



บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)

หนังสือเชิญ
ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
ครั้งที่ 50

วันจันทร์ที่ 22 เมษายน 2567 เวลา 16.00 น.

ในรูปแบบการประชุมรูปแบบ Hybrid

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) และมาประชุมด้วยตนเอง (Physical)

ณ ห้องเจ้าพระยา 1 โรงแรมมณเฑียร ริเวอร์ไซด์

เลขที่ 372 ถนนพระราม 3 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพมหานคร

หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566
2. รายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) ประกอบด้วย รายงานประจำปีของคณะกรรมการบริษัท งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และรายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืน (ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ QR Code)
3. เอกสารประกอบวาระที่ 5 และ วาระที่ 8 ประวัติของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ
4. เอกสารประกอบวาระที่ 9 สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอล เอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท
5. เอกสารประกอบวาระที่ 10 สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท
6. เอกสารประกอบวาระที่ 9 และ 10 สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)
7. เอกสารประกอบวาระที่ 9 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ทีเอ็นแอล เอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย)
8. เอกสารประกอบวาระที่ 10 รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การซื้อหุ้นสามัญบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997)
9. นิยาม “กรรมการอิสระ”
10. ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ ที่บริษัทเสนอชื่อให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น
11. ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
12. เอกสาร และหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุม และระเบียบปฏิบัติในการประชุม
13. ขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในรูปแบบการประชุมไฮบริด (Hybrid Meeting)
14. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
15. คำชี้แจงการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (Privacy Notice) สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น
16. แผนที่สถานที่จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
17. แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปีแบบรูปเล่ม

ด้วยคณะกรรมการบริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้กำหนดนัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ในวันจันทร์ที่ 22 เมษายน 2567 เวลา 16.00 น. ในรูปแบบการประชุม Hybrid โดยจัดขึ้นที่ห้องเจ้าพระยา 1 โรงแรมมณเฑียร ริเวอร์ไซด์ เลขที่ 372 ถนนพระราม 3 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพมหานคร 10120 และผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) ตามกฎหมายหลักเกณฑ์ และข้อกำหนดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ในการประชุมครั้งนี้ บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุม และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 ถึง 31 ธันวาคม 2566 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุม และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงได้กำหนดระเบียบวาระการประชุมเพื่อพิจารณา ดังต่อไปนี้

1. พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : บริษัทได้มีการจัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 และส่งให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) พร้อมทั้งเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.tnl.co.th) ภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมดังกล่าวได้บันทึกขึ้นโดยถูกต้อง สมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

2. รับทราบรายงานของคณะกรรมการบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : รายงานคณะกรรมการบริษัทและผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2566 ได้ปรากฏในรายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) ที่ได้ส่งมาพร้อมกับแบบแจ้งการประชุมในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code) แล้วได้จัดทำขึ้นตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อรับทราบ

การลงมติ : วาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่ต้องมีการลงคะแนนเสียงจากผู้ถือหุ้น

3. พิจารณาอนุมัติงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและรับรองโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	13,420.42	12,012.75
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	2,926.94	1,768.81
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ล้านบาท)	10,493.48	10,293.94
รายได้รวม (ล้านบาท)	2,869.95	1,316.79

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	513.38	240.26
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.76	0.84

โดยมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในงบการเงินของรายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

4. พิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไร และการจ่ายเงินปันผล

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท (ร้อยละ 20 ของมูลค่าหุ้นที่ตราไว้) โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงินของบริษัท แผนธุรกิจของบริษัท และการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจ โดยในปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบเฉพาะกิจการจำนวน 240.26 ล้านบาท

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไร และการจ่ายเงินปันผล ดังนี้

- (1) จัดสรรกำไรสุทธิประจำปี 2566 จำนวน 14,054,767 บาทเป็นเงินสำรองตามกฎหมาย โดยภายหลังการจัดสรรดังกล่าว เงินสำรองตามกฎหมายของบริษัทจะมีจำนวน 31,154,767 บาท คิดเป็นร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทครบตามที่กฎหมายกำหนด
- (2) จ่ายปันผลจากกำไรสะสม ในอัตรา 0.30 บาทต่อหุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งหมด 304,622,662 หุ้น รวมเป็นเงิน 91,386,799 บาท คิดเป็นร้อยละ 18.15 ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทตามงบการเงินรวม โดยจ่ายจากกิจการที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 30 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏรายชื่อ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 3 พฤษภาคม 2567 และกำหนดจ่ายเงินปันผล ในวันที่ 20 พฤษภาคม 2567

รายละเอียดการจ่ายปันผลของบริษัท มีดังนี้

	ปี 2566 เสนอจ่าย	ปี 2565 จ่ายจริง	ปี 2564 จ่ายจริง
กำไรสุทธิ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) (ล้านบาท)	240.26	100.33	60.99
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	304.62	304.61	120.00
อัตราเงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.30	0.20	0.50
รวมเป็นเงินปันผล (ล้านบาท)	91.39	60.92	60.00

	ปี 2566 เสนอจ่าย	ปี 2565 จ่ายจริง	ปี 2564 จ่ายจริง
อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (งบการเงินเฉพาะกิจการ) (ร้อยละ)	38.04	60.72	98.37

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

5. พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามที่บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณา ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 21 “ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นทุกครั้งกำหนดให้กรรมการต้องออกจากตำแหน่งเป็นจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งแล้ว อาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้”

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ครั้งที่ 50 นี้ มีกรรมการที่ต้องออกตามวาระ จำนวน 3 ท่าน คือ

- (1) นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการ
- (2) นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์ กรรมการ
- (3) นายวิฑูรย์ พันธุ์พานิช กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ในการสรรหา คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้สรรหาบุคคลแทนกรรมการบริษัทที่ว่างลงเป็นรายบุคคล โดยพิจารณาถึงคุณสมบัติ อายุ เพศ ความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ ความหลากหลาย เปรียบเทียบกับ Skill Matrix แล้ว เห็นชอบให้เสนอกรรมการที่ออกตามวาระ 3 ท่าน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ดังนี้

- (1) นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการ
- (2) นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์ กรรมการ
- (3) นายวิฑูรย์ พันธุ์พานิช กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทซึ่งไม่รวมกรรมการบริษัทที่ได้รับการเสนอชื่อ ได้หารือกันอย่างกว้างขวาง เห็นชอบเป็นรายบุคคลตามที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้พิจารณากลับกรองและเสนอ โดยเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเลือกตั้งบุคคลทั้ง 3 ท่าน ตามรายชื่อที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเสนอให้เป็นกรรมการบริษัท ซึ่งได้พิจารณากลับกรองคุณสมบัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการแล้ว เห็นว่าเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ เป็นผู้มีความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพ เหมาะสมกับความต้องการของบริษัท สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งได้พิจารณาผลการปฏิบัติงานของผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอยู่เดิม พบว่ากรรมการบริษัททั้ง 3 ท่าน ได้มีการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทได้เป็นอย่างดี ได้ใช้ประสบการณ์เสนอแนะนโยบายแก่บริษัท รวมทั้งมีคุณสมบัติครบตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และกรรมการทั้ง 3 ท่าน ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษที่แตกต่างจากกรรมการท่านอื่น ๆ โดย

ท่านที่ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระ สามารถให้ความเห็นได้อย่างอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ นายวิวัฒน์ พันธุ์พานิช ซึ่งเป็นกรรมการอิสระที่จะครบวาระในครั้งนี้ ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระมาเป็นระยะเวลา 1 ปี (วันที่รับตำแหน่ง 8 ธันวาคม 2565) และเมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่งจนครบวาระหลังจากการเลือกตั้งในครั้งนี้แล้วจะมีวาระการดำรงตำแหน่งไม่เกินกว่า 9 ปีต่อเนื่องกัน มีคุณสมบัติตรงตามความต้องการของบริษัท ได้นำประสบการณ์ ความรู้ ความเชี่ยวชาญมาให้ข้อเสนอแนะอันเป็นประโยชน์ในการกำหนดกลยุทธ์และการดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้ประวัติของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท มีรายละเอียดเพื่อการพิจารณา ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 และนियาม “กรรมการอิสระ” ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

6. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 32 “ห้ามมิให้บริษัทจ่ายเงินหรือทรัพย์สินอื่นใดให้แก่กรรมการ เว้นแต่จ่ายเป็นค่าตอบแทนตามสิทธิ และผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นโดยปกติวิสัยในฐานะที่เป็นกรรมการของบริษัท ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าตอบแทนหรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท”

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49 ได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท วงเงินรวมไม่เกินปีละ 10,000,000 บาท ซึ่งในปี 2566 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนกรรมการบริษัทไปเป็นเงินทั้งสิ้น 5,547,000 บาท โดยจ่ายเป็นค่าเบี้ยประชุม 1,557,000 บาท และค่าตอบแทนประจำปี 3,990,000 บาท ทั้งนี้ บริษัทได้มีการรายงานสรุปจำนวนเงินที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการธรรมาภิบาล บริหารความเสี่ยงและความยั่งยืน และคณะกรรมการบริหาร ไว้ในรายงานประจำปี หัวข้อ โครงสร้างและการดำเนินงาน หัวข้อย่อย ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนคณะกรรมการแต่ละชุด		2565	2566
		(บาท/คน/การประชุม)	
คณะกรรมการบริษัท	ประธาน	10,000	10,000
	กรรมการ	8,000	8,000
	ค่าบำเหน็จ	จ่ายให้ทุกท่าน	จ่ายให้ทุกท่าน
คณะกรรมการตรวจสอบ	รายเดือน	ประธาน	10,000
		กรรมการ	8,000
	รายไตรมาส	ประธาน	60,000
		กรรมการ	30,000
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน		ประธาน	10,000
		กรรมการ	8,000
คณะกรรมการธรรมาภิบาล บริหารความเสี่ยงและความยั่งยืน		ประธาน	10,000
		กรรมการ	8,000
วงเงินรวมไม่เกิน		10,000,000	10,000,000

สำหรับปี 2567 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เสนอวงเงินค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ในวงเงินรวมไม่เกินปีละ 10,000,000 บาท เท่ากันกับปีก่อน ทั้งนี้ไม่รวมถึงค่าตอบแทนหรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงาน หรือลูกจ้างของบริษัท โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท ผลประเมินการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท วงเงินค่าตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น จำนวนเงินค่าตอบแทนที่จ่ายในปีที่ผ่านมา และเปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน รวมถึงอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบ และเสนอให้จ่ายค่าตอบแทนในการทำหน้าที่กรรมการชุดต่างๆ ดังนี้

(หน่วย: บาท)	2565	2566
ค่าเบี้ยประชุม	1,848,000	1,523,000
ค่าตอบแทนประจำปี (บำเหน็จ)	3,000,000	3,990,000
สิทธิประโยชน์อื่นใด	-ไม่มี-	-ไม่มี-
รวมค่าตอบแทนที่จ่ายทั้งหมด	4,848,000	5,513,000

โดยมีเงื่อนไขดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากปี 2566

- (1) **ค่าเบี้ยประชุม จ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม** สำหรับค่าเบี้ยประชุมของกรรมการชุดย่อยอื่นที่คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งขึ้นนั้น ให้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเป็นผู้กำหนด โดยพิจารณาตามความเหมาะสมและสอดคล้องกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ แล้วนำเสนอกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
- (2) **ค่าบำเหน็จกรรมการประจำปี จ่ายให้กรรมการบริษัททุกคน** โดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเป็นผู้พิจารณาจัดสรรและเสนอคณะกรรมการบริษัทอนุมัติ
- (3) นอกจากค่าเบี้ยประชุม และค่าบำเหน็จกรรมการประจำปีแล้ว **บริษัทไม่มีการจ่ายสิทธิประโยชน์อื่นใดแก่กรรมการบริษัท** ทั้งนี้ไม่รวมถึงค่าตอบแทน หรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงาน หรือลูกจ้างของบริษัท โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท ผลประเมินการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท วงเงินค่าตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น จำนวนเงินค่าตอบแทนที่จ่ายในปีที่ผ่านมา และเปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน รวมถึงอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบ

ทั้งนี้ ตั้งแต่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ และให้ใช้จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง โดยค่าตอบแทนที่จ่ายต้องไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นชอบตามที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนพิจารณากลับกรองและนำเสนอ และเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติรายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ประจำปี 2567 และวงเงินรวมไม่เกินปีละ 10 ล้านบาทเท่ากันกับปีก่อน ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าตอบแทน หรือสวัสดิการที่กรรมการบริษัทได้รับในฐานะพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

7. พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 49 และข้อ 50 “ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือ ผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ของบริษัท ผู้สอบบัญชิตั้งให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเลือกตั้งทุกปี ผู้สอบบัญชีซึ่งออกไปนั้นจะถูกเลือกกลับเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้” โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท ในปี 2566 เป็นผู้สอบบัญชีสังกัดบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (“EY”) ประกอบด้วย (1) นายวิชาดี โลกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท ปี 2566 และ/หรือ (2) นางสาวฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434 ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท และ/หรือ (3) นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4377 ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีประจำปี 2567 โดยประเมินจากความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี ทักษะความรู้ความสามารถของทีมงาน ประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีอันเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจที่จะได้รับและความเหมาะสมของค่าสอบบัญชีแล้ว มีความเห็นว่า EY เป็นบริษัทชั้นนำที่ให้บริการด้านการตรวจสอบบัญชีในระดับสากล มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจของบริษัท และมีค่าบริการที่เหมาะสม จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก EY เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2567 โดยมีรายชื่อของผู้สอบบัญชี ดังนี้

- (1) นายวิชาดี โลกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451
(เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท ปี 2566)
- (2) นางสาวฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434
(ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท)
- (3) นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4377
(ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท)
- (4) นางสาวพลอยจุฑา สุคันธมาลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10678
(ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท)

โดยกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี จำนวนทั้งสิ้น 4,285,000 บาท โดยมีรายละเอียดการของค่าบริการ ดังนี้

(หน่วย : บาท)	2567 (เสนอพิจารณา)	2566
ค่าบริการตรวจสอบบัญชีสำหรับปีและสอบทานรายไตรมาสของบริษัท	1,560,000	1,585,000
ค่าบริการตรวจสอบบัญชีสำหรับปีและสอบทานรายไตรมาสของบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย - บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด - บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด - บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด - บริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด	2,625,000	2,145,000
ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ค่าบริการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน	100,000	220,000
รวมทั้งสิ้น	4,285,000	3,950,000

หมายเหตุ ค่าสอบบัญชีข้างต้นไม่รวม out-of-pocket

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นชอบตามที่คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาคัดเลือกและนำเสนอ และเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้ง (1) นายวิชาตี โลกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 (2) นางสาวฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434 (3) นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4377 และ (4) นางสาวพลอยจุฑา สุคันธมาลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10678 แห่ง EY เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2567 ของบริษัท โดยกำหนดเงินค่าสอบบัญชี เป็นเงินรวมทั้งสิ้น 4,285,000 บาท ตามรายละเอียดข้างต้น ซึ่งได้พิจารณาจากคุณสมบัติตามข้อบังคับบริษัท และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด นอกจากนี้ยังได้พิจารณาเปรียบเทียบกับปริมาณงาน และอัตราค่าสอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนอื่นในระดับเดียวกันแล้ว เห็นว่าค่าสอบบัญชีมีความเหมาะสม ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีของบริษัท และผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย ใช้สำนักงานสอบบัญชีเดียวกัน

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

8. พิจารณานุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทจากจำนวน 9 ท่าน เป็น 12 ท่าน และแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางธุรกิจในปีที่ผ่านมา เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างธุรกิจใหม่ การเติบโตของธุรกิจ และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในด้านการเงิน การลงทุน และการกำกับดูแลกิจการของบริษัท รวมถึงเพื่อให้องค์กรประกอบและโครงสร้างกรรมการบริษัทมีเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน โดยเฉพาะในธุรกิจการเงินมากขึ้น จึงเห็นควรเสนอการปรับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทโดยเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทจากเดิม 9 ท่าน เป็น 12 ท่าน และเสนอพิจารณาแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ ตามรายชื่อต่อไปนี้

(ก) นายณันท์วัฒน์	สุรวดีเสถียร	กรรมการ
(ข) นายยศกร	ศรีสุขสวัสดิ์	กรรมการ
(ค) นายประเวช	องอาจสิทธิกุล	กรรมการอิสระ

โดยการคัดเลือกบุคคลที่จะเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทในครั้งนี้ ได้ผ่านการพิจารณาตามกระบวนการที่บริษัทกำหนด โดยคณะกรรมการของบริษัทได้หารือกันอย่างกว้างขวาง เห็นชอบเป็นรายบุคคลตามที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้พิจารณากลับกรองและเสนอชื่อให้เป็นกรรมการเข้าใหม่แล้ว เห็นว่าเป็นผู้มีความรู้ความสามารถและความเชี่ยวชาญด้านบัญชี การเงิน และการลงทุน ในอุตสาหกรรมการเงิน ซึ่งรวมถึงธุรกิจสินเชื่อและธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เหมาะสมกับความต้องการของบริษัท นอกจากนี้ ผู้รับการเสนอแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทเข้าใหม่ทั้ง 3 ท่าน มีคุณสมบัติครบตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และกรรมการทั้ง 3 ท่าน ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษที่แตกต่างจากกรรมการท่านอื่น ๆ ท่านที่ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระสามารถให้ความเห็นได้อย่างอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ประวัติของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทเข้าใหม่ มีรายละเอียดเพื่อการพิจารณา ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 และนियาม “กรรมการอิสระ” ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9

ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท ตามรายละเอียดที่นำเสนอข้างต้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการบริษัทตามหนังสือรับรองบริษัท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายชื่อกรรมการบริษัทตามหนังสือรับรองบริษัท

<u>เดิม</u>	<u>แก้ไขเป็น</u>
1. นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา	1. นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา
2. นายมาริช เสงี่ยมพงษ์	2. นายมาริช เสงี่ยมพงษ์
3. นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์	3. นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์
4. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	4. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์
5. นางลาภิกา ศตะนาวิน	5. นางลาภิกา ศตะนาวิน
6. นางสาวชวดี รุ่งเรือง	6. นางสาวชวดี รุ่งเรือง
7. นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ	7. นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ
8. นายกิตติชัย ตรีรัชตพงษ์	8. นายกิตติชัย ตรีรัชตพงษ์
9. นายวิทวัส พันธุ์พานิช	9. นายวิทวัส พันธุ์พานิช
	10. นายนันท์วัฒน์ สุรวดีเสถียร
	11. นายยศกร ศรีสุขสวัสดิ์
	12. นายประเวช องอาจสิทธิกุล

อำนาจรายชื่อกรรมการบริษัทตามหนังสือรับรองบริษัท

<u>เดิม</u>	<u>แก้ไขเป็น</u>
นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา หรือ นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ หรือ นายกิตติชัย ตรีรัชตพงษ์ ลงลายมือชื่อ <u>ร่วมกับ</u> นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์ หรือ นางลาภิกา ศตะนาวิน หรือ นางสาวชวดี รุ่งเรือง <u>รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท</u>	นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา หรือ นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ หรือ นายกิตติชัย ตรีรัชตพงษ์ หรือ นายยศกร ศรีสุขสวัสดิ์ ลงลายมือชื่อ <u>ร่วมกับ</u> นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์ หรือ นางลาภิกา ศตะนาวิน หรือ นางสาวชวดี รุ่งเรือง หรือ นายนันท์วัฒน์ สุรวดีเสถียร <u>รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท</u>

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทจากจำนวน 9 ท่าน เป็น 12 ท่าน และแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ ซึ่งประกอบด้วย (1) นายนันท์วัฒน์ สุรวดีเสถียร ดำรงตำแหน่งกรรมการ (2) นายยศกร ศรีสุขสวัสดิ์ ดำรงตำแหน่งกรรมการ และ (3) นายประเวช องอาจสิทธิกุล ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ เนื่องจากมีคุณสมบัติเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัททอนุมิติและเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ มอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย เป็นผู้ที่มีอำนาจในการดำเนินการ แก้ไขถ้อยคำในแบบคำขอเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการดังกล่าวและหนังสือรับรองบริษัทได้ในกรณีที่นายทะเบียนบริษัทมหาชน จำกัด และ/หรือ หน่วยงานราชการใดมีคำสั่งให้แก้ไขถ้อยคำบางประการในเอกสารดังกล่าว รวมถึงดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือ เกี่ยวเนื่องกับการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการดังกล่าวได้ทุกประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดแต่เพียงการจัดทำ ลงนาม ส่งมอบ และ/ หรือ ยื่นคำขอ รวมถึงการจัดเตรียมเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และดำเนินการติดต่อกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ หน่วยงานราชการ หรือบุคคลใด ๆ เพื่อการดังกล่าว เป็นต้น

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

9. พิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด บริษัทย่อยของบริษัทให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามที่บริษัทมีแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืน ในอนาคต ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไป ซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่ใน บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้กับผู้ซื้อจำนวนรวม ทั้งสิ้น 4 ราย ทั้งนี้ การเข้าทำรายการกับผู้ซื้อจำนวน 3 ราย จาก 4 รายดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผย ข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ.2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการ แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	รายชื่อผู้ซื้อ	จำนวนหุ้น TNLX (หุ้น)	สัดส่วนต่อ หุ้นที่ออก และ จำหน่าย แล้วของ TNLX (ร้อยละ)	มูลค่าการ ซื้อขาย (ล้านบาท)	ความสัมพันธ์กับบริษัท
1	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”)	4,200,000	70.00	468.93	เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท เนื่องจากบริษัทและ ICC มี SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน โดยที่ SPI ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 42.19 ของหุ้นที่ออกและจำหน่าย แล้วทั้งหมดของบริษัท และ SPI ถือหุ้นใน ICC ร้อยละ 24.81 หุ้น ที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด

	รายชื่อผู้ซื้อ	จำนวนหุ้น TNLX (หุ้น)	สัดส่วนต่อ หุ้นที่ออก และ จำหน่าย แล้วของ TNLX (ร้อยละ)	มูลค่าการ ซื้อขาย (ล้านบาท)	ความสัมพันธ์กับบริษัท
					ของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567)
2	บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด ("BSC")	600,000	10.00	66.99	เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โซควัฒนา ในฐานะกรรมการของ บริษัท และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของ นายธรรมรัตน์ โซควัฒนา เป็นผู้ ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC
3	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SPI")	540,000	9.00	60.29	เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นใน บริษัทร้อยละ 42.19 ของหุ้นที่ ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ บริษัท
4	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ("IDF")	660,000	11.00	73.69	ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัท
	รวมทั้งหมด	6,000,000	100.00	669.90	

หมายเหตุ หุ้นสามัญของ TNLX มีมูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 100 บาท และมูลค่าตามบัญชี หุ้นละ 103.71 บาท ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของ TNLX ข้างต้น (รวมเรียกว่า "ธุรกรรมฯ") โดยมีรายละเอียดแยกตามตัวผู้ซื้อแต่ละราย ดังนี้

- 9.1 การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ ICC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 4,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TNLX ในราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 468,930,000 บาท โดยบริษัทจะได้รับชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมฯ นี้เป็นเงินสด

การเข้าทำธุรกรรมฯ กับ ICC ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของหุ้นทั้งหมดของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) โดยธุรกรรมฯ นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 4.80 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (NTA ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าวในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ อนึ่ง เนื่องจากรายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

- 9.2 การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ BSC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TNLX ในราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 66,990,000 บาท โดยบริษัทจะได้รับชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมฯ นี้เป็นเงินสด

การเข้าทำธุรกรรมฯ กับ BSC ในครั้งนี้ เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ในฐานะกรรมการของบริษัท และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) โดยธุรกรรมฯ นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 0.69 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าวในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ ดังนั้น รายการนี้จึงมีขนาดรายการมากกว่า 1 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ซึ่งต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท

อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าธุรกรรมฯ นี้เป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะเดียวกันกับข้อ 9.1 จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิ

ออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 50 ในครั้งเดียวกัน รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

- 9.3 การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TNLX ในราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 60,291,000 บาท โดยบริษัทจะได้รับชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมฯ นี้เป็นเงินสด

การเข้าทำธุรกรรมฯ กับ SPI นี้ เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) โดยธุรกรรมฯ นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 0.62 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกัน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าวในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 0.75 และเมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI สำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จาก SPI (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 พร้อมกันนี้ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท รวมเป็นขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ทั้งสิ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.58 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า บริษัทจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

- 9.4 การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ IDF ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 660,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TNLX ในราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 73,689,000 บาท โดยบริษัทจะได้รับชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมฯ นี้เป็นเงินสด

การเข้าทำธุรกรรมฯ นี้ ไม่เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ สำหรับการอนุมัติตามข้อ 9.1 – 9.4 ข้างต้นทั้งหมด ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทยังได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น พร้อมทั้งเอกสารที่จำเป็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมฯ ร่วมกับผู้ซื้อแต่ละราย โดยที่ธุรกรรมฯ แต่ละ

ธุรกรรมฯ จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับผ่อนผันแล้ว โดยสรุปเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 ทั้งนี้ ในเบื้องต้นบริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมฯ ทั้งหมดจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนกรกฎาคม 2567

อนึ่ง รายการดังกล่าวตามข้อ 9.1 – 9.4 ข้างต้น เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหากนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 9.14 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทจึงมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 15 และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับธุรกรรมฯ ปรากฏตามสารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) และสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทเกี่ยวกับ (ก) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการ (ข) ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของราคา และ (ค) ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับการทำธุรกรรมฯ ที่ 9.1 – 9.3 ซึ่งเข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งรายละเอียดของความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7)

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาเห็นสมควรเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด บริษัทย่อยของบริษัทให้กับ (1) ICC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC มี SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน จำนวน 4,200,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 468.93 ล้านบาท (2) BSC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC จำนวน 600,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 66.99 ล้านบาท และ (3) SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จำนวน 540,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นเงิน 60.29 ล้านบาท ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริหารหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ นี้ ตามที่เหมาะสม และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- (ข) ติดต่อบริษัท เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ ซึ่งรวมถึงสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ โดยการแก้ไขจะต้องเป็นการแก้ไขภายใต้กรอบที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมฯ และเป็นการแก้ไขที่ไม่กระทบต่อการตัดสินใจอย่างมีนัยสำคัญ
- (ค) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้ธุรกรรมฯ ประสบผลสำเร็จ รวมถึงการแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระ 9.1 – 9.3 ระบุตามสารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

10. พิจารณานุมัติการได้มาซึ่งหุ้นสามัญซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามที่บริษัทมีแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต รวมถึงลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 จึงมีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997,000 บาท (“ธุรกรรมฯ”) โดยบริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญ OXA เป็นเงินสด และจะชำระเงินกู้ยืมคงค้าง (ที่ใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดยเป็นเงินที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น) ที่ OXA มีกับ SPI ตามจำนวนคงค้างจริง ณ วันที่ได้รับการโอนหุ้นของ OXA (ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 OXA มีเงินกู้ยืมคงค้างกับ SPI จำนวน 567,100,000 บาท) รวมเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนจำนวน 667,097,000 บาท นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ได้อนุมัติการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น และเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมฯ นี้ด้วย

รายการดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่ง

ได้พิจารณาขนาดรายการโดยรวมมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมฯ นี้ จำนวน 99,997,000 บาทและวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567,100,000 บาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667,097,000 บาท โดยหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้องค์บริษัทจึงมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 15 และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมฯ กับ SPI นี้ เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมฯ นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (NTA ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี ซึ่งได้รวมถึงธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ SPI (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 พร้อมกันนี้ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.62 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทรวมเป็นขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ทั้งสิ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.58 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับธุรกรรมฯ ปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) และสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทเกี่ยวกับ (ก) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการ (ข) ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของราคา และ (ค) ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับการทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ซึ่งมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาเห็นสมควรเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จำนวน 99,997 หุ้น ในราคา

หุ้นละ 1,000 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 99,997,000 บาท โดยบริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญ OXA เป็นเงินสด ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริหารหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ นี้ ตามที่เหมาะสม และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- (ข) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ ซึ่งรวมถึงสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมฯ โดยการแก้ไขจะต้องเป็นการแก้ไขภายใต้กรอบที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมฯ และเป็นการแก้ไขที่ไม่กระทบต่อการตัดสินใจอย่างมีนัยสำคัญ
- (ค) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้ธุรกรรมฯ ประสบผลสำเร็จ รวมถึงการแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ ระบุดตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

11. พิจารณามติแก้ไขข้อบังคับบริษัท ข้อ 28, 34, 39 และ 56 เรื่อง วิธีการโฆษณาทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ข้อเท็จจริงและเหตุผล: เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ.2565 จึงเห็นสมควรแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท ข้อ 28 ข้อ 34 ข้อ 39 และ ข้อ 56 รายละเอียดดังนี้

ข้อบังคับปัจจุบัน	ข้อบังคับใหม่ (เสนอแก้ไข)
ข้อ 28. ในการเรียกประชุมกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการมอบหมายส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันประชุมให้เร็วกว่านั้นก็ได้	ข้อ 28. ในการเรียกประชุมกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการมอบหมายส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุม <i>โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์หรือวิธีการอื่นใด</i> และกำหนดวันประชุมให้เร็วกว่านั้นก็ได้ สถานที่ที่จะใช้ประชุมตามวรรคหนึ่ง ให้อยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือสำนักงานสาขา หรือสถานที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดให้ <i>สถานที่</i>

ข้อบังคับปัจจุบัน	ข้อบังคับใหม่ (เสนอแก้ไข)
<p>สถานที่ที่จะใช้ประชุมตามวรรคหนึ่ง ให้อยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือสำนักงานสาขา หรือสถานที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดให้</p>	<p><i>อื่นใดในราชอาณาจักร ในกรณีที่เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้ถือว่าที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทเป็นสถานที่จัดการประชุม</i></p>
<p>ข้อ 34. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควรโดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบเพื่ออนุมัติหรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันและไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย</p> <p>สถานที่ที่ใช้ประชุมตามวรรคหนึ่ง ให้อยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือสำนักงานสาขา หรือสถานที่อื่นใด ตามที่คณะกรรมการกำหนดให้</p>	<p>ข้อ 34. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควรโดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบเพื่ออนุมัติหรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์หรือทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามหลักเกณฑ์ที่นายทะเบียนกำหนด ติดต่อกันสาม (3) วันและไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย</p> <p>สถานที่ที่ใช้ประชุมตามวรรคหนึ่ง ให้อยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือสำนักงานสาขา หรือสถานที่อื่นใดในราชอาณาจักร ตามที่คณะกรรมการกำหนดให้</p> <p><i>ในกรณีที่เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้ถือว่าที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทเป็นสถานที่จัดการประชุม</i></p>
<p>ข้อ 39. ประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทว่าด้วยการประชุม ในการนี้ต้องดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับ ระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม</p> <p>เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตามวรรคหนึ่งแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้</p>	<p>ข้อ 39. ประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทว่าด้วยการประชุม ในการนี้ต้องดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับ ระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม</p> <p>เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตามวรรคหนึ่งแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้</p>

ข้อบังคับปัจจุบัน	ข้อบังคับใหม่ (เสนอแก้ไข)
<p>ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับ ระเบียบวาระไม่เสร็จตามวาระหนึ่ง หรือพิจารณาเรื่องที่อยู่ก่อนเสนอไม่เสร็จตามวาระสองแล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณาให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่ประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันและไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย</p>	<p>ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับ ระเบียบวาระไม่เสร็จตามวาระหนึ่ง หรือพิจารณาเรื่องที่อยู่ก่อนเสนอไม่เสร็จตามวาระสองแล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณาให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่ประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์<i>หรือทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามหลักเกณฑ์ที่นายทะเบียนกำหนด</i> ติดต่อกันสาม (3) วันและไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย</p>
<p>ข้อ 56. การจ่ายเงินปันผล ให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่าๆ กัน</p> <p>การจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายในหนึ่ง (1) เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้น ในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันด้วย</p>	<p>ข้อ 56. การจ่ายเงินปันผล ให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่าๆ กัน</p> <p>การจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายในหนึ่ง (1) เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้น ในหนังสือพิมพ์<i>หรือทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามหลักเกณฑ์ที่นายทะเบียนกำหนด</i> ติดต่อกันสาม (3) วันด้วย</p>

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท : คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาเห็นสมควรเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแก้ไขข้อบังคับบริษัท ข้อ 28, 34, 39 และ 56 เรื่องวิธีการโฆษณาทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามรายละเอียดข้างต้น

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทอนุมัติและเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการแก้ไขถ้อยคำในแบบข้อบังคับบริษัทดังกล่าวได้ในกรณีที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด และ/หรือ หน่วยงานราชการใดมีคำสั่งให้แก้ไขถ้อยคำบางประการในเอกสารดังกล่าว รวมถึงดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการแก้ไขข้อบังคับบริษัทดังกล่าวได้ทุกประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดแต่เพียงการจัดทำ ลงนาม ส่งมอบ และ/หรือ ยื่นคำขอ รวมถึงการจัดเตรียมเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และดำเนินการติดต่อกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ หน่วยงานราชการ หรือบุคคลใด ๆ เพื่อการดังกล่าว เป็นต้น

การลงมติ : วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

12. พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)



ขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมตาม วัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวข้างต้น โดยท่านผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม ณ สถานที่ประชุม ตั้งแต่เวลา 14.00 น. เป็นต้นไป ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจการ จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้า หากผู้ถือหุ้นท่านใดมีคำถามที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท สามารถส่งคำถามได้ที่ Email : comsec@tnl.co.th หรือ ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ส่งไปยัง นายศกร ศรีสุขสวัสดิ์ (เลขานุการบริษัท) ตามที่อยู่ปรากฏด้านล่าง ภายในวันที่ 15 เมษายน 2567 โดยระบุชื่อ ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ โทรสาร และ Email ที่สามารถติดต่อกลับได้ ทั้งนี้ เลขานุการบริษัท จะเป็นผู้รวบรวมคำถามส่งให้ประธานกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาตอบคำถามในวันที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อนึ่ง เพื่อความสะดวก หากท่านผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และประสงค์จะมอบให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนในการประชุมครั้งนี้ โปรดกรอกรายละเอียด และลงนามในหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. ที่แนบมาพร้อมกันนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 14) หรือสามารถ Download หนังสือมอบฉันทะได้จากเว็บไซต์ของบริษัท www.tnl.co.th ซึ่งมีให้เลือก 3 แบบ คือ แบบ ก. หรือ แบบ ข. หรือ แบบ ค. ในกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝาก และดูแลหุ้น สามารถเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะได้ทั้ง 3 แบบ แบบใดแบบหนึ่ง สำหรับผู้ถือหุ้น นอกจากนั้นจะใช้หนังสือมอบฉันทะได้เฉพาะแบบ ก. หรือแบบ ข. แบบใดแบบหนึ่งเท่านั้น และ หากท่านประสงค์จะมอบฉันทะให้กับกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น สามารถดูข้อมูลได้สิ่งที่ส่งมาด้วย 12

บริษัทขอความร่วมมือโปรดส่งหนังสือมอบฉันทะมายังบริษัทล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการก่อนวันประชุม เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการตรวจสอบหลักฐานเป็นการล่วงหน้า โดยเจ้าหน้าที่ของถึง

นายศกร ศรีสุขสวัสดิ์ (เลขานุการบริษัท)

บริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

547/78 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แยก18 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120

สำหรับกรณีการเข้าประชุม ณ ห้องประชุม บริษัทจะดำเนินการลงทะเบียนด้วยระบบ Barcode ดังนั้น เพื่อความสะดวกในการลงทะเบียน ท่านผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะที่จะเข้าร่วมประชุม โปรดนำ แบบแจ้งการประชุม ที่มีบาร์โค้ดมาในวันประชุม และลงนามเพื่อสิทธิ ในการเข้าร่วมประชุม

โดยคำสั่งคณะกรรมการบริษัท

-ศกร ศรีสุขสวัสดิ์-

(นายศกร ศรีสุขสวัสดิ์)

เลขานุการบริษัท

บริษัท ธนุกฤษณ์ จำกัด (มหาชน)

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49

วันที่ประชุม : วันอังคารที่ 25 เมษายน 2566

สถานที่ประชุม : ณ ห้องประชุมเจ้าพระยา 1 โรงแรมมณเฑียร ริเวอร์ไซด์
เลขที่ 372 ถนนพระราม 3 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพมหานคร

จำนวนผู้ถือหุ้น : ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 27 มีนาคม 2566 และรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 89/26 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 665 ราย รวมจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 304,622,662 หุ้น

เริ่มประชุมเวลา 11.00 น.

นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ เลขานุการบริษัท แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ณ เวลา 11.00 น. มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 ของบริษัท ธนุกฤษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 48 ราย จำนวนหุ้น 7,442,094 หุ้น และเป็นผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมแทนจำนวน 50 ราย จำนวนหุ้น 287,200,906 หุ้น รวมผู้เข้าประชุมทั้งสิ้นจำนวน 98 ราย ถือหุ้นรวม 294,643,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 96.72 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัท ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 36 ซึ่งกำหนดว่า “ในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมดและต้องมีหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม” ทั้งนี้ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49 (Record date) เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2566 บริษัท มีผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 665 ราย รวมจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 304,622,662 หุ้น

เลขานุการบริษัทกล่าวเรียนเชิญ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวเปิดการประชุม

นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ประธานที่ประชุม กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นทุกท่านเข้าสู่การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49 และขอเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49 และกล่าวแนะนำคณะกรรมการบริษัท เลขานุการบริษัท ผู้บริหารสูงสุดด้านบัญชีและการเงิน ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายให้ที่ประชุมทราบ โดยมีกรรมการที่เข้าร่วมประชุม 9 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ของกรรมการทั้งหมด ดังนี้

คณะกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา | ประธานกรรมการ |
| 2. นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ | กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ
กรรมการธรรมาภิบาลและบริหารความเสี่ยง |

	กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน เลขานุการบริษัท
3. นายสุรยุทธ์ ทวีกุลวัฒน์	กรรมการ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
4. นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์	กรรมการ กรรมการธรรมาภิบาลและบริหารความเสี่ยง
5. นางลาภิกา ศตะนาวิน	กรรมการ กรรมการธรรมาภิบาลและบริหารความเสี่ยง
6. นางสาวชวดี รุ่งเรือง	กรรมการ
7. นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นายมาริช เสี่ยมพงษ์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
9. นายวิหวัศ พันธุ์พานิช	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ

ผู้บริหารสูงสุดด้านบัญชีและการเงิน

นางสาวยุพาพร เจียรกุล

จากนั้นประธานกรรมการได้มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ให้ข้อมูลในลำดับถัดไป โดยเลขานุการบริษัทได้แนะนำผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย และผู้ช่วยเลขานุการบริษัท ดังนี้

ผู้สอบบัญชี จากบริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด

นางขวัญใจ เกียรติกังวานไพศาล ผู้สอบบัญชีของบริษัท และสักขีพยานการนับคะแนนในการประชุมครั้งนี้

ที่ปรึกษากฎหมาย จากบริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด

- | | |
|--------------------------------|------------------|
| 1. นายกุดั่น สุขมานนท์ | ทนายความหุ้นส่วน |
| 2. นางสาวธิตะวัน ธนสมบัติไพศาล | ทนายความหุ้นส่วน |
| 3. นางสาวชนันฐธร ธีญญูลักษณะ | ทนายความอาวุโส |

4. นางสาวศุภจิต คุสิทธิผล นายความ

และ นางสาววิจิตรา อติศักดิ์เดชา ผู้ช่วยเลขานุการบริษัท

จากนั้นเลขานุการบริษัทได้แจ้งเรื่องที่เป็นสาระสำคัญให้ที่ประชุมทราบ ก่อนดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระ
ดังนี้

1. บริษัทจึงขอความร่วมมือจากท่านผู้ถือหุ้น และขอชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประชุม ดังนี้
 - 1.1 การตอบคำถามในที่ประชุมจะตอบเฉพาะเรื่องที่เกี่ยวข้องเนื่องในวาระนั้น ๆ ส่วนคำถามหรือข้อแนะนำอื่น ๆ จะบันทึกคำถาม-คำตอบไว้ในรายงานการประชุม ซึ่งจะเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และบริษัท ภายใน 14 วันหลังการประชุม
 - 1.2 ในการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ บริษัทมีการบันทึกภาพการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์
2. บริษัทปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เรื่อง การดูแลสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียม โดยเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ เป็นผู้ออกเสียงลงคะแนน
 - 2.1 บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอเรื่องเพื่อพิจารณาบรรจุเป็นวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และ/หรือ เสนอข้อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท ระหว่างวันที่ 1 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2565 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องแต่อย่างใด
 - 2.2 บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าทางไปรษณีย์ และ/หรือ website ของบริษัท ตามที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. วิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนในการประชุม ดังนี้
 - 3.1 การออกเสียงลงคะแนน จะกระทำโดยเปิดเผย ขอให้ผู้ถือหุ้นยกป้ายคะแนนที่ได้รับเมื่อตอนลงทะเบียน โดยลงคะแนนเสียงทั้งหมดที่มีอยู่ เพื่อออกเสียง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างเป็นไปอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่จะถือเป็นบัตรเสีย คือ มีการลงคะแนนเกินกว่าหนึ่งช่อง หรือ การขีดฆ่าในบัตรลงคะแนน โดยไม่ลงชื่อกำกับบริเวณที่ขีดฆ่านั้น สำหรับผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม ภายหลังจากการประชุมได้เริ่มแล้ว ท่านจะมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้เฉพาะวาระที่ยังไม่ได้เริ่มพิจารณาเท่านั้น โดยบริษัทจะแจ้งให้ที่ประชุมทราบก่อนเข้าวาระทุกครั้ง และนับรวมคะแนนเสียงดังกล่าว เป็นองค์ประชุมตั้งแต่วาระที่ได้ออกเสียงลงคะแนน
 - 3.2 การลงมติและสรุปผลคะแนนเสียง บริษัทใช้ระบบ Barcode ในการตรวจนับและบันทึกคะแนนเสียง ท่านผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง จะเห็นคะแนนทันที และสรุปคะแนนในแต่ละวาระพร้อมกันบนจอแสดงผล โดยบริษัทขอแจ้งผลการลงมติ เป็นเอกฉันท์ หรือ เสียงข้างมาก ตามการประมวลผลสรุปการนับคะแนนเท่านั้น

- 3.3 การลงมติในวาระใด ๆ ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรือ งออกเสียง กรุณายกป้ายคะแนน เจ้าหน้าที่จะแจกบัตรลงคะแนนตามที่ปรากฏบนจอโปรเจกเตอร์ โปรดกรอกเลขที่ลงทะเบียน ระบุความเห็น พร้อมทั้งลงนามและส่งคืนเจ้าหน้าที่ทันที เพื่อตรวจนับและบันทึกคะแนนเสียง
- 3.4 ผู้ถือหุ้นที่ได้ส่งหนังสือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ ให้บริษัททราบล่วงหน้า บริษัทได้บันทึกคะแนนเสียงไว้ในระบบประมวลผลเรียบร้อยแล้ว
- 3.5 กรรมการในฐานะผู้ถือหุ้น ขอใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนเห็นด้วยตามข้อเสนอของคณะกรรมการบริษัททุกวาระ

จึงเข้าสู่วาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49 ตามที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ก่อนเข้าวาระที่ 1 มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่ม 2 ราย ถือหุ้นรวม 133,291 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเป็น จำนวน 100 ราย รวมจำนวนหุ้น 294,776,291 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 96.77 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 304,622,662 หุ้น

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 ประธานฯ ได้มอบหมายให้เลขานุการบริษัทเป็นผู้ให้ข้อมูลต่อที่ประชุม

เลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทได้จัดทำรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 ภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ซึ่งได้ส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัท และจัดส่งสำเนารายงานการประชุมให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าได้บันทึกโดยถูกต้องแล้ว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 ตามที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	100	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,291	เสียง	
เห็นด้วย	100	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,291	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000

งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 2 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 2 รับทราบรายงานของคณะกรรมการบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการเป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่ารายงานของคณะกรรมการบริษัท และผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2565 ปรากฏในรายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ซึ่งจัดทำขึ้นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในรูปแบบคิวอาร์ (QR Code) ได้จัดส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมแล้ว ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2

โดยปี 2565 นับเป็นปีที่มีความสำคัญกับบริษัทในการก้าวเข้าสู่การเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้บริษัทในระยะยาว ด้วยการปรับโครงสร้างธุรกิจ รวมถึงการจัดการสินทรัพย์ และโครงสร้างองค์กร ได้รับการสนับสนุนจากผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน โดยมีเหตุการณ์สำคัญ ดังนี้

เหตุการณ์สำคัญของบริษัทในปี 2565

- เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 มีมติอนุมัติเรื่องสำคัญดังต่อไปนี้
 - การออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS”) จำนวน 87,237,766 หุ้น ในราคาหุ้นละ 33.06 บาท รวมเป็นเงิน 2,884 ล้านบาท
 - การออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) จำนวน 92,309,898 หุ้น ในราคาหุ้นละ 33.06 บาท รวมเป็นเงิน 3,052 ล้านบาท
 - การเข้าซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 90 ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน
 - การเข้าซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัทร่วมทุน 7 แห่ง ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ประเภทที่อยู่อาศัย
- เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2565 บริษัทดำเนินการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ BTS รวมเป็นเงิน 2,884 ล้านบาท แล้วเสร็จเป็นที่เรียบร้อย

- เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2565 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด และ บริษัทร่วมทุน 7 แห่ง ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ประเภทที่อยู่อาศัย แล้วเสร็จ เป็นที่เรียบร้อย

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2566 ที่ผ่านมา บริษัทออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมแล้วเสร็จ โดยมีผู้จองซื้อทั้งสิ้นจำนวน 92,309,896 หุ้น รวมเป็นเงิน 3,052 ล้านบาท

ทั้งนี้ หลังจากการดำเนินธุรกรรมในปี 2565 เสร็จสิ้น รวมถึงการโอนกิจการบางส่วนของธุรกิจแพชั่น สิ่งทอซึ่งจะมีการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นในวาระที่ 9 โครงสร้างธุรกิจจะประกอบด้วย 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่

- (1) ธุรกิจแพชั่นและสิ่งทอ ผ่านการถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) โดยธุรกิจแพชั่นและสิ่งทอเป็นธุรกิจที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญอยู่เดิม และบริษัทยังคงให้ความสำคัญในการพัฒนาและต่อยอดเพื่อให้มีการเติบโตที่มากขึ้นในอนาคต
- (2) ธุรกิจการให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ผ่านการถือหุ้นร้อยละ 90 ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”)
- (3) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ซึ่งได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ผ่านการถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”)
- (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ผ่านการถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 50 ในบริษัทร่วมทุน 7 แห่งที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ประเภทที่อยู่อาศัย

ผลประกอบการสำหรับปี 2565

สำหรับผลประกอบการสำหรับปี 2565 ยังคงมาจากธุรกิจแพชั่นและสิ่งทอซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของบริษัทเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทได้มาซึ่งธุรกิจใหม่ในกลางเดือนธันวาคม 2565 ดังนั้น งบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จะประกอบด้วยผลประกอบการของธุรกิจใหม่เพียงครึ่งเดือนหลังของเดือนธันวาคม 2565 ทั้งนี้ ผลประกอบการสำหรับปี 2565 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 1,960 ล้านบาท เติบโตจากปีก่อนจำนวน 522 ล้านบาทหรือร้อยละ 36 และมีกำไรสุทธิจำนวน 112 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 49 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตขึ้นร้อยละ 78 สามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 444 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ทำให้มีนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น และยอดขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายเดิม และลูกค้าใหม่ รวมถึงได้รับผลกระทบเชิงบวกจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาท

- กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 49 ล้านบาท คิดเป็นเติบโตขึ้นร้อยละ 78 เมื่อเทียบกับปีก่อน นับว่าเป็นกำไรที่สูงสุดที่นับตั้งแต่สถานการณ์โควิด-19 ในปี 2562 เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวมาแล้ว รวมถึงการออกมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ตามที่จำเป็น และการปรับขนาดกำลังการผลิตให้มีความเหมาะสมกับสถานการณ์การขาย

ในด้านฐานะการเงินของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2565 สามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- สินทรัพย์ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 6,106 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 136 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน เป็นผลมาจากการรวมฐานะการเงินของ OXA ทำให้มียอดเงินให้กู้ยืมจากการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น 3,590 ล้านบาท รวมถึงจากการทำธุรกรรมซื้อกิจการในธุรกิจใหม่เมื่อปลายปีที่ผ่านมาทำให้บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากการลงทุนใน 7 บริษัทร่วมทุนเพื่อพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวน 528 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 7,073 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,095 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้กับ BTS จำนวน 2,884 ล้านบาท และกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากการรับรู้กำไรสุทธิสำหรับปี
- หนี้สินรวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 3,527 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3,011 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการรับรู้หนี้สินของ OXA ในงบการเงินรวม เนื่องจาก OXA ยังคงค้างเงินกู้ยืมที่มีกับผู้ถือหุ้นรายเดิมจำนวน 2,873 ล้านบาท ทั้งนี้ OXA ได้ดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายเดิม ภายหลังจากที่บริษัทออกหุ้นเพิ่มทุนแบบ Right Offering ในเดือนมีนาคม 2566 เสร็จเรียบร้อยแล้ว

การพัฒนาอย่างยั่งยืน

นอกเหนือจากการให้ความสำคัญกับผลประกอบการ บริษัทมีความมุ่งมั่นในการสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนมาตลอดระยะเวลา 48 ปี เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น ด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม สร้างอาชีพ กระจายรายได้สู่สังคม ควบคู่ไปกับการดำรงไว้ซึ่งคุณภาพของสิ่งแวดล้อม ภายใต้นโยบายหลักของเครือสหพัฒน์ ที่ว่า “คนดี สินค้าดี สังคมดี” โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืนควบคู่กับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ด้วยการดำเนินการใน 3 ด้าน ประกอบด้วย

- (1) ด้านเศรษฐกิจ : บริษัทเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ ค้นคว้านวัตกรรมและเทคโนโลยีใหม่ๆ ด้วยการจัดประกวดนวัตกรรมเป็นประจำทุกปี เพื่อสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่มีคุณภาพ เพิ่มยอดขายและสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า
- (2) ด้านสังคม : บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาศักยภาพทรัพยากรมนุษย์ ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญที่จะสร้างความยั่งยืนให้กับองค์กร มีการจัดอบรม สร้างการเรียนรู้ ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน รวมไปถึงการสร้างความสุขในการทำงาน สร้างโอกาสการเติบโตในอาชีพ ดูแลผลตอบแทนและสวัสดิการอย่างเหมาะสมเพื่อคุณภาพชีวิตที่ดี

- (3) ด้านสิ่งแวดล้อม : มุ่งเน้นสร้างผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ตั้งแต่ต้นน้ำยันปลายน้ำตามมาตรฐานสากลด้านสิ่งแวดล้อม และการใช้ทรัพยากรให้คุ้มค่าสูงสุดในทุกกิจกรรม

การต่อต้านการคอร์รัปชัน

สำหรับความคืบหน้าด้านต่อต้านการคอร์รัปชันของบริษัท บริษัทได้ผ่านการรับรองการต่ออายุการเป็นสมาชิกโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต มีผลตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2565 โดยในปี 2565 บริษัทยังคงมุ่งมั่นดำเนินการเกี่ยวกับการต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างต่อเนื่อง ดังนี้

- (1) นำนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน มาเป็นส่วนหนึ่งในการบริหารงานบุคคล ตั้งแต่การสรรหา คัดเลือกบุคลากร การปฐมนิเทศ การประเมินผลงาน การกำหนดค่าตอบแทน และการเลื่อนตำแหน่ง
- (2) จัดอบรมหลักสูตร “หลักการกำกับดูแลกิจการเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน” ให้แก่ผู้บริหาร พนักงาน เพื่อสร้างจิตสำนึก ค่านิยม ให้แก่ผู้บริหาร และพนักงานยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติ
- (3) สื่อสารและประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน และข้อปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน ให้กับผู้มีส่วนได้เสีย ผ่านช่องทางต่างๆ เช่น เว็บไซต์ของบริษัท เอกสาร แผ่นพับ เป็นต้น

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะซักถาม โดยไม่มีผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะซักถาม

การลงมติ วาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่ต้องมีการลงคะแนนเสียงจากผู้ถือหุ้น

ก่อนเข้าวาระที่ 3 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการเป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการได้แจ้งต่อที่ประชุมฯ ทราบว่า บริษัทได้จัดทำงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอนุญาต ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ตามที่บริษัทได้เผยแพร่บน Website และรายงานประจำปี 2565 ซึ่งอยู่ในรูปแบบรหัสคิวอาร์ (QR Code) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ซึ่งได้จัดส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้น พร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมเพื่อพิจารณาแล้ว โดยสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

ข้อมูลที่สำคัญในงบการเงินสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2565

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เปลี่ยนแปลง	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	10,600	4,494	+135.0%	7,677	4,541	+69.0%
หนี้สินรวม	3,527	516	+584.1%	585	516	+13.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	7,073	3,978	+77.8%	7,092	4,025	+76.2%
รายได้จากการขายสุทธิ	1,777	1,333	+33.3%	1,777	1,333	+33.4%
รายได้รวม	1,960	1,438	+36.3%	1,936	1,438	+34.6%
กำไรสุทธิ	112	63	+78.4%	100	61	+64.5%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.87	0.52	+66.7%	0.79	0.51	+55.4%

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	100	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,291	เสียง	
เห็นด้วย	100	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,291	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 4 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการจัดสรรกำไร และการจ่ายเงินปันผล

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการของบริษัท เป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการได้ชี้แจงต่อที่ประชุมทราบว่า บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท หรือร้อยละ 20 ของมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท สถานะทางการเงินของบริษัท และการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจ

รายละเอียดของกำไรสะสมที่นำมาจัดสรรในงวดนี้ ตามงบการเงินเฉพาะของบริษัท มีดังนี้

กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา ณ 1 ม.ค. 2565	2,567,441,217 บาท
ปี 2565 มีผลประกอบการที่กระทบต่อกำไรสะสม ได้แก่	
— องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่รับรู้เข้ากำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)	155,057,330 บาท
— กำไรสุทธิสำหรับปี 2565	100,329,632 บาท
รวมเป็นกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร ณ 31 ธ.ค. 2565	2,822,828,179 บาท

คณะกรรมการบริษัทขอเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นให้อนุมัติจัดสรร ดังนี้

สำรองตามกฎหมาย : เสนอจัดสรรหนึ่งในสี่ของกำไรสุทธิประจำปี 2565 จำนวน 5,100,000 บาท เป็นเงินสำรองตามกฎหมาย โดยภายหลังการจัดสรรดังกล่าว สำรองตามกฎหมายของบริษัทจะมีจำนวน 17,100,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 5.49 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท

เงินปันผล : เสนอจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2565 ในอัตรา 0.20 บาทต่อหุ้น จากจำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมดไม่เกิน 304,622,662 หุ้น (จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว ณ 27 มีนาคม 2566) รวมเป็นเงิน 60,924,532 บาท

โดยเงินปันผลจ่ายจาก

- (1) กิจการที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เป็นเงิน 21.32 ล้านบาท (ผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดา

ไม่ได้รับเครดิตภาษีเงินปันผลตามมาตรา 47 ทวิ แห่งประมวล
 รัชฎาการ)

- (2) กิจการที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 30 ในอัตราหุ้นละ 0.13
 บาท เป็นเงิน 39.60 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏรายชื่อ ณ วันกำหนด
 รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 8 พฤษภาคม
 2566 และกำหนดจ่ายเงินปันผล ในวันที่ 24 พฤษภาคม 2566

กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ภายหลังการจัดสรร มีดังนี้

รวมเป็นกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ 31 ธ.ค. 2565	2,822,828,179 บาท
<u>จัดสรร</u> สำรองตามกฎหมาย	5,100,000 บาท
<u>จัดสรร</u> เงินปันผล	60,924,532 บาท
รวมเป็นกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ 31 ธ.ค. 2565	
ภายหลังการจัดสรร	2,756,803,647 บาท

ข้อมูลเปรียบเทียบอัตราการจ่ายปันผล

		ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
		จ่ายจริง	จ่ายจริง	เสนอจ่าย
กำไรสุทธิ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ)	(ล้านบาท)	7.97	60.99	100.33
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	(ล้านหุ้น)	120.00	120.00	304.62
อัตราเงินปันผล	(บาทต่อหุ้น)	0.07	0.50	0.20
รวมเป็นเงินปันผล	(ล้านบาท)	8.40	60.00	60.92
อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (งบการเงินเฉพาะกิจการ)	(ร้อยละ)	105.40	98.37	60.72

ในปี 2565 เสนอจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.20 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ เพื่อสำรองเงินสดไว้สำหรับการขยายธุรกิจใหม่ของบริษัทเพื่อสร้างความเติบโตให้กับบริษัทในระยะยาว โดยการจ่ายเงินปันผลนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการจ่ายสรรสำรองตามกฎหมายจำนวน 5.10 ล้านบาท และอนุมัติการจ่ายเงินปันผลที่อัตรา 0.20 บาทต่อหุ้นจากจำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมดไม่เกิน 304,622,662 หุ้น รวมเป็นเงิน 60.92 ล้านบาท โดยเงินปันผลจ่ายจากกิจการที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เป็นเงิน 21.32 ล้านบาท (ผู้ถือหุ้นประเภทบุคคลธรรมดาไม่ได้รับเครดิตภาษีเงินปันผลตามมาตรา 47 ทวิ แห่งประมวลรัษฎากร และกิจการที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 30 ในอัตราหุ้นละ 0.13 บาท เป็นเงิน 39.60 ล้านบาท ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	100	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,291	เสียง		
เห็นด้วย	100	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,291	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 5 มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่ม 1 ราย ถือหุ้นรวม 1 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเป็น จำนวน 101 ราย รวมจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 294,776,292 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 96.77 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว จำนวน 304,622,662 หุ้น

วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาววิจิตรา อติศักดิ์เดชา ผู้ช่วยเลขานุการบริษัท เป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

ผู้ช่วยเลขานุการบริษัทแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ปี 2565 กรรมการบริษัทมี 9 ตำแหน่ง และตามข้อบังคับบริษัท ข้อ 21 ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการบริษัทออกจากตำแหน่งเป็นจำนวนหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการบริษัทซึ่งพ้นจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 49 นี้ กรรมการมีจำนวน 9 ท่าน กรรมการที่ต้องออกตามวาระจำนวน 3 ท่าน คือ

- | | | | |
|-----|--------------|-------------|--------------------------------|
| (1) | นายกิตติชัย | ตรีรัชตพงษ์ | กรรมการ |
| (2) | นางสาวสุธิดา | จงเจนกิจ | กรรมการ |
| (3) | นายมาริช | เสงี่ยมพงษ์ | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |

ทั้งนี้ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 48 แล้ว เมื่อครบกำหนดเวลาปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทแต่อย่างใด

ในการสรรหา คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้สรรหาบุคคลแทนกรรมการบริษัทที่ว่างลงเป็นรายบุคคล โดยพิจารณาถึงคุณสมบัติ อายุ เพศ ความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญเปรียบเทียบกับ Skill Matrix แล้ว เห็นชอบให้เสนอกรรมการที่ออกตามวาระ 3 ท่าน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ดังนี้

- | | | | |
|-----|--------------|-------------|--------------------------------|
| (1) | นายกิตติชัย | ตรีรัชตพงษ์ | กรรมการ |
| (2) | นางสาวสุธิดา | จงเจนกิจ | กรรมการ |
| (3) | นายมาริช | เสงี่ยมพงษ์ | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |

คณะกรรมการของบริษัทซึ่งไม่รวมกรรมการบริษัทที่ได้รับการเสนอชื่อ ได้หารือกันอย่างกว้างขวาง เห็นชอบเป็นรายบุคคลตามที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนได้พิจารณากลับกรองและเสนอ โดยเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเลือกตั้งบุคคลทั้ง 3 ท่าน ตามรายชื่อที่คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนเสนอให้เป็นกรรมการบริษัท ซึ่งได้พิจารณากลับกรองคุณสมบัติของผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการแล้ว เห็นว่าเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ เป็นผู้ที่มีพื้นฐานความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพ เหมาะสมกับความต้องการของบริษัท สามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง ได้พิจารณาผลการปฏิบัติงานของผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอยู่เดิม พบว่ากรรมการบริษัททั้ง 3 ท่าน ได้มีการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทได้เป็นอย่างดี ได้ใช้ประสบการณ์เสนอแนะนโยบายแก่บริษัท รวมทั้งมีคุณสมบัติครบตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และกรรมการทั้ง 3 ท่าน ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษที่แตกต่างจากกรรมการท่านอื่นๆ

ท่านที่ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระ สามารถให้ความเห็นได้อย่างอิสระ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดย นายมาริช เสงี่ยมพงษ์ ซึ่งเป็นกรมอิสระที่จะครบวาระในครั้งนี้ ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระมาเป็นระยะเวลา 3 ปี (1 วาระ) และเมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่งจนครบวาระหลังจากการเลือกตั้งในครั้งนี้แล้วจะมีวาระการดำรงตำแหน่งไม่เกินกว่า 9 ปีต่อเนื่องกัน มีคุณสมบัติตรงตามความต้องการของบริษัท ได้นำประสบการณ์ ความรู้ ความเชี่ยวชาญมาให้ข้อเสนอแนะอันเป็นประโยชน์ในการกำหนดกลยุทธ์และกระดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้ ประวัติของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท มีรายละเอียดเพื่อการพิจารณา ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ซึ่งส่งไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมซึ่งจัดส่งให้กับท่านผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาล่วงหน้าแล้ว

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยการลงคะแนนเสียงในวาระเลือกตั้งกรรมการ ขอให้ผู้ถือหุ้นทุกท่าน ทั้งเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง โปรดระบุความเห็นในบัตรลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการแต่ละคน และลงนามรับรองความถูกต้อง เจ้าหน้าที่ของบริษัทจะขอเก็บบัตรลงคะแนน เมื่อลงคะแนนครบทั้ง 3 คนแล้ว เพื่อเก็บไว้เป็นหลักฐาน

คณะกรรมการบริษัท ขอเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์ เป็น กรรมการ

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000

2. นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ เป็น กรรมการ

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000

3. นายมาริช เสงี่ยมพงษ์ เป็น กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง		
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท ปี 2566 มีจำนวน 9 คน ประกอบด้วย

1. นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการ
2. นางสาวสุธิตา จงเจนกิจ กรรมการ
3. นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์ กรรมการ
4. นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์ กรรมการ
5. นางลาภิกา ศตะนาวิน กรรมการ
6. นางสาวชวดี รุ่งเรือง กรรมการ
7. นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์ กรรมการอิสระ
8. นายมาริช เสงี่ยมพงษ์ กรรมการอิสระ
9. นายวิทวัส พันธุ์พานิช กรรมการอิสระ

และมีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด โดยทั้ง 3 ท่านดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

1. นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายมาริช เสงี่ยมพงษ์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
3. นายวิทวัส พันธุ์พานิช กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ก่อนเข้าวาระที่ 6 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 6 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการเป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 32 “ห้ามมิให้บริษัทจ่ายเงินหรือทรัพย์สินอื่นใดให้แก่กรรมการ เว้นแต่จ่ายเป็นค่าตอบแทนตามสิทธิ และผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นโดยปกติวิสัยในฐานะที่เป็นกรรมการของบริษัท ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าตอบแทนหรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทฯ”

โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 48 ได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท วงเงินรวมไม่เกินปีละ 10,000,000 บาท ซึ่งในปี 2565 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนกรรมการบริษัทไปเป็นเงินทั้งสิ้น 4,698,000 โดยจ่ายเป็นค่าเบี้ยประชุม 1,848,000 บาท และค่าตอบแทนประจำปี 2,850,000 บาท

ในการพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการบริษัท สำหรับปี 2566 คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท ผลประเมินการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท วงเงินค่าตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น จำนวนเงินค่าตอบแทนที่จ่ายในปีที่ผ่านมา และเปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน รวมถึงอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบ

คณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติวงเงินค่าตอบแทนกรรมการบริษัทในวงเงินรวมไม่เกินปีละ 10,000,000 บาท ซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับปี 2564 ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าตอบแทนหรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงาน หรือลูกจ้างของบริษัท เสนอให้จ่ายค่าตอบแทนในการทำหน้าที่กรรมการชุดต่างๆ โดยมีเงื่อนไข ดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการแต่ละคณะ		2566	2565
		(บาท/คน/การประชุม)	
คณะกรรมการบริษัท	ประธาน	10,000	10,000
	กรรมการ	8,000	8,000
	ค่าบำเหน็จ	จ่ายให้กรรมการบริษัททุกท่าน	
คณะกรรมการตรวจสอบ	รายเดือน	ประธาน	10,000
		กรรมการ	8,000
	รายไตรมาส	ประธาน	60,000

คำตอบแทนกรรมการแต่ละคณะ		2566	2565
		(บาท/คน/การประชุม)	
	กรรมการ	30,000	30,000
คณะกรรมการสรรหา	ประธาน	-	10,000
	กรรมการ	-	8,000
คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน	ประธาน	-	10,000
	กรรมการ	-	8,000
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน	ประธาน	10,000	10,000
	กรรมการ	8,000	8,000
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	ประธาน	-	10,000
	กรรมการ	-	8,000
คณะกรรมการธรรมภิบาล	ประธาน	-	10,000
	กรรมการ	-	8,000
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและธรรมภิบาล	ประธาน	10,000	10,000
	กรรมการ	8,000	8,000

โดยมีเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (1) ค่าเบี้ยประชุม จ่ายให้เฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม สำหรับค่าเบี้ยประชุมของกรรมการชุดย่อยอื่นที่คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งขึ้นนั้น ให้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้กำหนด โดยพิจารณาตามความเหมาะสมและสอดคล้องกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ แล้วนำเสนอกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
- (2) ค่าบำเหน็จกรรมการประจำปี จ่ายให้กรรมการบริษัททุกคน โดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้พิจารณาจัดสรรและเสนอคณะกรรมการบริษัทอนุมัติ
- (3) สิทธิประโยชน์อื่น -ไม่มี-

นอกจากค่าเบี้ยประชุม และค่าบำเหน็จกรรมการประจำปีแล้ว บริษัทไม่มีการจ่ายสิทธิประโยชน์อื่นให้กรรมการบริษัท (นอกเหนือจากที่จ่ายในฐานะพนักงานของบริษัท) ค่าตอบแทนที่เสนอนี้ให้มีผลตั้งแต่วันที่ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง โดยค่าตอบแทนที่จ่ายทั้งสิ้นเมื่อรวมกันแล้ว ต้องไม่เกินวงเงิน 10 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะซักถาม เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เป็นไปตามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2530 มาตรา 90

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ วงเงินรวมไม่เกิน 10 ล้านบาท ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ของของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง		
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 7 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการของบริษัท เป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการได้ชี้แจงต่อที่ประชุมทราบว่า ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 49 และข้อ 50 “ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือ ผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใดๆ ของบริษัท ผู้สอบบัญชินั้นให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเลือกตั้งทุกปี ผู้สอบบัญชีซึ่งออกไปนั้นจะถูกเลือกกลับเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้” โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท ในปี 2565 คือผู้สอบบัญชีแห่งบริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด ประกอบด้วย (1) นายสาธิต เกียรติกังวาฬไกล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9760 เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท ปี 2562 - 2564 และ/หรือ (2) นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาฬไกล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2109 เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท ตั้งแต่ปี 2557 - 2561 และ/หรือ (3) ขวัญใจ เกียรติกังวาฬไกล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5875 เป็นผู้ลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท ตั้งแต่ปี 2553 - 2556

และปี 2565 และ/หรือ (4) นายประสิทธิ์พร เกษามา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9910 ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท

สำหรับปี 2566 คณะกรรมการของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นชอบตามที่คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาคัดเลือกและนำเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2566 ซึ่งประเมินจากปัจจัย ดังต่อไปนี้

- ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการไม่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- ทักษะความรู้ความสามารถของทีมงาน ประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีอันเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจของบริษัท
- ความเหมาะสมของค่าสอบบัญชี เมื่อเทียบกับปริมาณและความซับซ้อนของงาน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (“อีวาย”) เป็นบริษัทชั้นนำที่ให้บริการด้านการตรวจสอบบัญชี และมีค่าบริการที่เหมาะสม จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากอีวาย เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2566 โดยมีรายชื่อของผู้สอบบัญชี ดังนี้

- (1) นายวิชาดี โลเกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451
(ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท)
- (2) นางสาวฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434
(ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท)
- (3) นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4377
(ยังไม่เคยลงลายมือชื่อในงบการเงินของบริษัท)

ค่าสอบบัญชีสำหรับปี 2566 มีจำนวน 3,100,000 บาท โดยมีรายละเอียดการของค่าสอบบัญชีเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ดังนี้

(หน่วย : บาท)	2565	2566 (เสนอพิจารณา)
ค่าบริการตรวจสอบบัญชีสำหรับปีและสอบทานรายไตรมาสของบริษัท	1,177,000	1,585,000
ค่าบริการตรวจสอบบัญชีสำหรับปีและสอบทานรายไตรมาสของบริษัทย่อย	100,000	1,395,000
- บริษัท เซลเบรท เวิร์ธ จำกัด ^{1/}	100,000	-
- บริษัท เอส.แอฟฟาเรล จำกัด ^{1/}		

(หน่วย : บาท)	2565	2566 (เสนอพิจารณา)
- บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด	NA	650,000
- บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด	NA	415,000
- บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด	NA	100,000 ^{2/}
- บริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด	NA	230,000
ค่าบริการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน	60,000	120,000
รวมทั้งสิ้น	1,337,000	3,100,000

หมายเหตุ 1/ ในปี 2566 มีผู้สอบบัญชีที่ไม่ได้สังกัดบริษัทสอบบัญชีเดียวกันกับบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะดูแลให้สามารถจัดหางบการเงินได้ทันกำหนดระยะเวลา

2/ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามปริมาณงานหรือขนาดของพอร์ตหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) / สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPAs) ที่บริษัทประมวลได้ระหว่างปี

ทั้งนี้ เหตุผลที่ค่าสอบบัญชีสำหรับปี 2566 สูงขึ้นกว่าปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างทางธุรกิจ โดยมีบริษัทย่อย และบริษัทร่วมทางอ้อมเพิ่มขึ้น ทำให้มีปริมาณงานที่ต้องตรวจสอบเพิ่มขึ้น รวมถึงมีธุรกิจใหม่ที่มีความซับซ้อนของรายการเพิ่มขึ้น เช่น ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทมีบริษัทย่อยอีก 2 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท เซเลเบรท เว็ลธ จำกัด ซึ่งอยู่ระหว่างการชำระบัญชี และ (2) บริษัท เอส.แอฟฟอเรล จำกัด ซึ่งหยุดดำเนินกิจการแล้ว มีผู้สอบบัญชีที่ไม่ได้สังกัดบริษัทสอบบัญชีเดียวกันกับบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะดูแลให้สามารถจัดหางบการเงินได้ทันกำหนดระยะเวลา

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแต่งตั้ง (1) นายวิชาดี โลกศกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 (2) นางสาวฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434 และ (3) นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4377 แห่งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2566 ของบริษัท โดยกำหนดเงินค่าสอบบัญชี เป็นเงินรวมทั้งสิ้น 3,100,000 บาท ตามรายละเอียดข้างต้น ด้วย

คะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง		
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 8 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (PBT: Partial Business Transfer)

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการของบริษัท เป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการได้ชี้แจงต่อที่ประชุมทราบว่า ตามที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางธุรกิจเมื่อปีที่ผ่านมา เพื่อให้เกิดความชัดเจนของโครงสร้างธุรกิจของบริษัท และเพื่อให้เกิดความมีประสิทธิภาพในการบริหารงาน และสร้างความยืดหยุ่นในการขยายการลงทุนต่อไปในอนาคต จึงเห็นควรให้มีการจัดโครงสร้างธุรกิจของบริษัทใหม่ โดยการโอนกิจการบางส่วน (PBT: Partial Business Transfer) ได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องนุ่งห่มทั้งในประเทศและต่างประเทศภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่บริษัทได้รับลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายการค้าของบริษัท (“ธุรกิจสิ่งทอ”) รวมถึงอินเทอร์เน็ต หนี้สิน สัญญา สิทธิประโยชน์ และบุคลากรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องและที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจสิ่งทอ ไปยังบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) บริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยบริษัทมุ่งเน้นให้ TNLX ดำเนินธุรกิจตามนโยบายแบบลดการถือครองสินทรัพย์ หรือ “Asset Light” โดยจะโอนสินทรัพย์ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจสิ่งทอและแฟชั่นของ TNLX เท่านั้น (รวมถึงสิ่งปลูกสร้างบางส่วนที่สร้างประโยชน์ส่วนเพิ่มในการดำเนินการของ TNLX ในระยะยาว) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการบริหารจัดการ และเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทั้งในด้านต้นทุนและการปรับตัวทางธุรกิจ เพื่อให้สามารถแข่งขันกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันได้ โดยราคาการโอนกิจการบางส่วนเป็นราคาตามมูลค่าบัญชี (Book Value) หรือราคาตามวิธีการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value) หรือราคายุติธรรม (Fair Value) ของกิจการที่โอน ซึ่งจะพิจารณาตามประเภทของทรัพย์สินและหนี้สินที่จะโอน ณ วันโอนกิจการ (“การโอนกิจการบางส่วน”)

บริษัทย่อยที่รับโอนกิจการบางส่วน

ชื่อบริษัท	บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด
วันที่จัดตั้งบริษัท	28 ธันวาคม 2565
ที่ตั้งสำนักงาน	129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร
โครงสร้างเงินทุน	ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท และเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การโอนกิจการบางส่วนเพื่อการยกเว้นภาษีที่กำหนดให้ บริษัทย่อยผู้รับโอนกิจการจะต้องมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในวันที่มีการรับโอนกิจการไม่น้อยกว่าราคาทรัพย์สินสุทธิที่รับโอน ในกรณีนี้ TNLX จะดำเนินการเพิ่มทุนเพื่อนำมาเป็นค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการ และเป็นเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งจำนวน
ผู้ถือหุ้น ณ ปัจจุบัน	บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้น 999,700 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นทั้งสิ้น ร้อยละ 99.97 ของหุ้นทั้งหมดใน TNLX และมีผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาอีก 3 ท่าน ถือหุ้นท่านละ 1 หุ้น
วัตถุประสงค์	ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนัง ภายใต้หลายตราสินค้า

ขั้นตอนการโอนกิจการบางส่วน โดยสังเขปมีดังนี้

- บริษัทจะพิจารณาทรัพย์สิน สิทธิ และหนี้สิน ที่เกี่ยวข้องและที่ใช้ในการดำเนินการธุรกิจสิ่งทอ รวมถึงบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าว รวมถึงประเมินมูลค่าธุรกิจ ทรัพย์สิน และหนี้สิน ดังกล่าว เพื่อดำเนินการโอนไปให้กับ TNLX
- ราคาที่ใช้ในการโอนจะใช้ราคาตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) หรือราคาตามวิธีการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value) หรือราคายุติธรรม (Fair Value) ของกิจการที่จะโอน ซึ่งจะพิจารณาตามประเภทของทรัพย์สินและหนี้สินที่จะโอน ณ วันโอนกิจการ ตามที่ได้หารือกับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง
- เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การโอนกิจการบางส่วน ที่กำหนดให้บริษัทที่จะรับโอนจะต้องมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตั้งก่อนการโอนมากกว่าทรัพย์สินและหนี้สินที่จะรับโอนมาจากบริษัท ณ วันที่โอนกิจการ ดังนั้น TNLX จึงจะเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การโอนกิจการบางส่วน โดยบริษัทจะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งจำนวน โดยคาดว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่จะโอนจะมีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 650 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.21 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ตามงบแสดง

ฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อย่างไรก็ดี มูลค่าการโอนจะขึ้นอยู่กับช่วงเวลาทำการโอนกิจการ

4. การปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วนให้แก่บริษัทย่อย คาดว่าจะเริ่มดำเนินการและเสร็จสิ้นภายในรอบระยะเวลาบัญชีปี 2566

ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการโอนบัตรส่งเสริมการลงทุน เครื่องหมายการค้า สิ่งปลูกสร้าง และใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการประกอบธุรกิจแพคเกจจิ้งและสิ่งทอทั้งหมดไปยัง TNLX โดยการพิจารณาจะคำนึงถึงประสิทธิภาพสูงสุดของประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม โดยรายละเอียดของบัตรส่งเสริมการลงทุน ใบอนุญาตต่างๆ มีดังนี้

ประเภท	รายละเอียด
1.บัตรส่งเสริมการลงทุน	1. เลขที่ 60-1470-1-03-1-0 (โครงการที่แม่สอด) ลงวันที่ 26 ธันวาคม 2560 2. เลขที่ 60-0122-0-00-1-0 (โครงการที่ลำพูน) ลงวันที่ 31 มกราคม 2560
2.ใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน	1. เลขที่ ป.2325/2537 ทะเบียนโรงงานเดิมเลขที่ 3-28(1)-52/26 ทะเบียนโรงงานใหม่เลขที่ 10100005225269 (โรงงานที่กรุงเทพ) ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2537 2. เลขที่ ป(สค.1)189/2541 ทะเบียนโรงงานเดิมเลขที่ 3-32(1)-1/41 ทะเบียนโรงงานใหม่เลขที่ 10100300125412 (โรงงานที่กรุงเทพ) ลงวันที่ 29 ธันวาคม 2541 3. เลขที่ ป.27/2561 ทะเบียนโรงงานเลขที่ จ3-32(1)-2/61 ตก (โรงงานที่แม่สอด) ลงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 4. เลขที่ (สค.1)02-71/2545 ทะเบียนโรงงานเดิมเลขที่ 3-28(1)-1/45ปจ ทะเบียนโรงงานใหม่เลขที่ 10250200125457 (โรงงานที่กบินทร์บุรี) ลงวันที่ 1 มีนาคม 2545 5. เลขที่ ป57/2536 ทะเบียนโรงงานเดิมเลขที่ จ-3-32-1/36 ลพ. ทะเบียนโรงงานใหม่เลขที่ จ 3-32(1)-1/36 ลพ. (โรงงานที่ลำพูน) ลงวันที่ 14 ธันวาคม 2536 6. เลขที่ ป.54/2547 ทะเบียนโรงงานเดิมเลขที่ จ 3-32(1)-2/47 ขบ ทะเบียนโรงงานใหม่เลขที่ 20200200225474 (โรงงานศรีราชา) ลงวันที่ 21 พฤษภาคม 2547

ประเภท	รายละเอียด
<p>3.ใบอนุญาตประกอบกิจการที่เป็นอันตรายต่อสุขภาพ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. เล่มที่ 121107 เลขที่ 018 ปี 2546 (0665112-451) ออกให้ ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2565 (โรงงานที่กรุงเทพฯ) 2. เล่มที่ 121107 เลขที่ 019 ปี 2546 (0665112-452) ออกให้ ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2565 (โรงงานที่กรุงเทพฯ) 3. เล่มที่ 121101 เลขที่ 014 ปี 2546 (0665112-453) ออกให้ ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2565 (โรงงานที่กรุงเทพฯ) 4. เล่มที่ - เลขที่ 011/2565 ออกให้ ณ วันที่ 21 มกราคม 2565 (โรงงานที่กบินทร์บุรี) 5. เลขที่ 29/2565 ออกให้ ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2565 (โรงงานที่ลำพูน) 6. เล่มที่ 1 เลขที่ 19 ปี 2565 ออกให้ ณ วันที่ 25 มกราคม 2565 (โรงงานที่แม่สอด)
<p>4.สิ่งปลูกสร้าง</p>	<p>สิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่บนโฉนดที่ดินเลขที่ 46830 เลขที่ 46831 และเลขที่ 46832 หมู่ที่ 15 ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก โดยมีรายละเอียดปรากฏตามใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือรื้อถอนอาคาร (แบบ อ. 1) เลขที่ 162/2560 ลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2560 ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. อาคาร ค.ส.ล. ชั้นเดียว จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นอาคารเอนกประสงค์ พื้นที่ 177 ตารางเมตร และ 2. อาคาร ค.ส.ล. 2 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป พื้นที่ 3,749 ตารางเมตร <p>ตามทะเบียนบ้านเลขที่ 269/15 หมู่ที่ 15 ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก เลขรหัสประจำบ้านเลขที่ 6306-043682-7</p>
<p>5.เครื่องหมายการค้า</p>	<p>หนังสือสำคัญแสดงการจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า เครื่องหมายบริการ</p>

ประเภท		รายละเอียด		
ลำดับ	เครื่องหมายการค้า	ทะเบียน เลขที่	คำขอ เลขที่	จดทะเบียนวันที่
1	Cadeau	ค137394	434988	10 ตุลาคม 2543
2	ERA-WON	ค330724	759410	19 กุมภาพันธ์ 2553
3	ERA-WON	ค330736	761759	17 มีนาคม 2553
4	ERA-WON	ค330718	759404	19 กุมภาพันธ์ 2553
5	icon	ค158034	458287	2 กรกฎาคม 2544
6	icon	221112592	210118919	25 พฤษภาคม 2564
7	Ozone	211118329	200127564	22 กรกฎาคม 2563
8	Ozone	200127565	200127565	22 กรกฎาคม 2563
9	babble	ค212782	563662	26 สิงหาคม 2547
10	EARN	211114153	200116591	12 พฤษภาคม 2563
11	EARN	211114207	200116592	12 พฤษภาคม 2563
12	innowearition	211118333	200127568	22 กรกฎาคม 2563
13	innowearition	211118313	200127567	22 กรกฎาคม 2563
14	innowearition	211118207	200127569	22 กรกฎาคม 2563
15	innowearition	211118286	200127566	22 กรกฎาคม 2563
16	SMYTH'S	211115836	200120211	5 มิถุนายน 2563
17	SMYTH'S	211115835	200120212	5 มิถุนายน 2563
18	SMYTH & MYNE	211115819	200120215	5 มิถุนายน 2563
19	SMYTH & MYNE	211115843	200120216	5 มิถุนายน 2563
20	MYNE	211115838	200120213	5 มิถุนายน 2563
21	MYNE	211115847	200120214	5 มิถุนายน 2563
22	HOW	ค366267	865035	3 ตุลาคม 2555
23	HOW	ค371062	865038	3 ตุลาคม 2555
24	Louis Fontaine	ค185048	508213	10 มกราคม 2546
25	Louis Fontaine	ค188301	508212	8 ธันวาคม 2546
26	DSY	211110760	190136774	24 กันยายน 2562
27	MIX-SELF	ค128685	3999597	10 ตุลาคม 2542
28	SIDA	ค335801	764556	19 เมษายน 2553
29	COTTAZILK	ค229196	582143	18 กุมภาพันธ์ 2548
30	COTTAZILK	ค227947	582896	28 กุมภาพันธ์ 2548
31	COTTAZILK	ค227946	582145	18 กุมภาพันธ์ 2548
32	ธรรมศร (THUMMASORN)	ค352367	799595	15 มีนาคม 2554

ประเภท		รายละเอียด		
ลำดับ	เครื่องหมายการค้า	ทะเบียน เลขที่	คำขอ เลขที่	จดทะเบียนวันที่
33	GOMU	-	220138959	8 พฤศจิกายน 2565
34	GOMU	-	220138958	8 พฤศจิกายน 2565
35	GOMU	-	220138822	8 พฤศจิกายน 2565
อื่นๆ		1. ใบอนุญาตครอบครองวัตถุอันตราย 2. ใบจดทะเบียนพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ 3. ใบอนุญาตอื่นๆ ที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจแพชั่นและสิ่งทอ 4. สัญญาทางการค้า สัญญาทางการเงิน และ/หรือ สัญญาที่สำคัญใด ๆ ที่บริษัทใหญ่เป็นคู่สัญญา ซึ่งสัญญาดังกล่าวเกี่ยวข้องและจำเป็นต่อการประกอบธุรกิจสิ่งทอและแพชั่น		

การโอนกิจการบางส่วนนี้ บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจสิ่งทอไปต่อเนื่องผ่าน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท บริษัทจึงไม่มีนโยบายลดพนักงานส่วนธุรกิจสิ่งทอแต่อย่างใด และบริษัทเห็นว่าการโอนกิจการบางส่วนนี้ จะเกิดประโยชน์ต่อบริษัท และส่วนงานธุรกิจสิ่งทอ ดังต่อไปนี้

ประโยชน์จากการโอนกิจการบางส่วนต่อบริษัท

- เป็นการเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจและการค้นหาผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจในอนาคตเนื่องจากบริษัทประกอบและดำเนินธุรกิจอย่างหลากหลาย ได้แก่ ธุรกิจสิ่งทอ ธุรกิจด้านการเงิน ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจอื่น ๆ ที่อาจมีขึ้นในอนาคต ดังนั้น การปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท โดยการโอนธุรกิจสิ่งทอที่มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพให้อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TNLX นั้น จะช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้บริษัท สามารถต่อยอดธุรกิจในสาขาอื่น ๆ ได้ โดยการหาผู้ร่วมทุนอื่น ๆ หรือพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ ไม่ว่าจะเป็นบุคคลธรรมดา นิติบุคคล หรือสถาบันการเงินที่มีความสนใจหรือความชำนาญในธุรกิจนั้น ๆ และช่วยเพิ่มความสามารถของบริษัทในการแข่งขันทางธุรกิจที่หลากหลาย นอกจากนี้ กรณีดังกล่าวอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นในระยะยาว
- เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารธุรกิจของกลุ่มบริษัท เพิ่มความคล่องตัวและความยืดหยุ่นในการบริหารธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เนื่องจากเมื่อมีการแบ่งส่วนการบริหารอย่างชัดเจนในแต่ละธุรกิจสำหรับแต่ละบริษัทย่อย ย่อมทำให้สามารถจัดสรรบุคลากรที่มีความสามารถและความเชี่ยวชาญเฉพาะทางสำหรับธุรกิจแต่ละประเภท

เพื่อให้เข้ามากำกับดูแลและบริหารการดำเนินการได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ การจำแนกธุรกิจสิ่งทอมาให้ TNLX บริหารจัดการ ยังจะทำให้บริษัทฯ สามารถวิเคราะห์และติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ กลุ่มบริษัทย่อย และบริษัทในเครือ สำหรับธุรกิจแต่ละประเภทจากงบการเงินที่แยกออกจากกันได้อย่างชัดเจนมากยิ่งขึ้น

- เพื่อแบ่งแยกการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจ

ประโยชน์จากการโอนกิจการบางส่วนต่อบริษัท

- เพื่อให้การดำเนินกิจการและการบริหารธุรกิจสิ่งทอมีประสิทธิภาพ และคล่องตัว
- เพื่อเป็นการลดต้นทุน และเพิ่มกำไรในการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอ ผ่านโมเดลธุรกิจแบบลดการถือครองสินทรัพย์ หรือ “Asset Light” เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการบริหารจัดการ ซึ่งรวมถึงการลดการผลิตโดยใช้วิธีการจัดจ้างบริษัทภายนอกเพื่อดำเนินการผลิตแทนบริษัทเฉพาะในส่วนสายการผลิตที่มีความซับซ้อนน้อยและสามารถติดตามควบคุมได้ง่าย เพื่อบริษัทจะผันตัวเองไปดำเนินธุรกิจในด้านบริหารจัดการ การควบคุมสายการผลิต ด้านการตลาดให้มากยิ่งขึ้น เพื่อเพิ่มยอดขาย เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และการได้รับกำไรส่วนต่างที่เพิ่มขึ้น

ภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง บริษัทมีแผนใช้ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบางส่วนที่ไม่ได้โอนไปยัง TNLX เพื่อดำเนินธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัท และให้เข้าทรัพย์สินของบริษัทแก่นิติบุคคล หรือบุคคลอื่นและบริษัทในเครือต่อไป รวมถึงประกอบธุรกิจเข้าลงทุนในกิจการอื่น เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพและเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจของบริษัท เพื่อก่อให้เกิดการใช้ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้น

การปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทในครั้งนี้ จะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในงบการเงินรวม เนื่องจากเป็นการโอนกิจการบางส่วนให้กับบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ตามปีตามรอบบัญชี งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการของบริษัทจะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปโดยอาจมีที่มาของรายได้ซึ่งจะประกอบด้วย (1) เงินปันผลรับ (2) รายได้ดอกเบี้ยรับ (3) รายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน และ (4) รายได้อื่น เป็นต้น ทั้งนี้ การจัดประเภทรายได้จะดำเนินการให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

นอกจากนี้ ขอให้ที่ประชุมพิจารณามอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร หรือ กรรมการผู้จัดการ หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ กรรมการผู้จัดการมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณา ปรับปรุง แก้ไข เพิ่มเติม รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา ข้อมูลเอกสารทางทะเบียน และเอกสารอื่นใด ตลอดจนการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นในการโอนกิจการบางส่วนของบริษัท รวมทั้ง ให้มีอำนาจในการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ราคา และระยะเวลาที่เกี่ยวข้องหรือต่อเนื่องกับการโอนกิจการบางส่วนของบริษัท เพื่อให้การปรับโครงสร้างองค์กรถูกต้องตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและเกิดประโยชน์สูงสุดกับกลุ่มบริษัท ซึ่งหมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือจำเป็นเกี่ยวกับธุรกรรมการรับโอนกิจการบางส่วนได้ทุกประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงวันโอนกิจการบางส่วน และการดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่มในทุกกรณี เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการโอนกิจการบางส่วนของบริษัทมหาชนจำกัด หรือบริษัทจำกัด เพื่อการยกเว้นรายการ รวมถึงประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของกรมสรรพากร
- (ข) พิจารณาทบทวน ปรับเปลี่ยนแผนการ และ/หรือ ขั้นตอนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการบางส่วน ตามที่จำเป็นและสมควร เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่อาจจะกระทบกับธุรกรรมรับโอนกิจการบางส่วน หรือเพื่อให้ธุรกรรมการรับโอนกิจการบางส่วนมีความคล่องตัว
- (ค) จัดทำ เจรจา และลงนามในสัญญาโอนกิจการบางส่วน และ/หรือ สัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการบางส่วน ตลอดจนการจัดทำและลงนามในคำขอ และเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการโอนกิจการบางส่วน รวมทั้งการติดต่อจัดทำคำขอหรือ เอกสารใด ๆ และการยื่นคำขอ และ/หรือ เอกสารดังกล่าวต่อกรมสรรพากรและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ
- (ง) พิจารณาอนุมัติให้บริษัทดำเนินการจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมโอนตามข้อตกลง (โอนกิจการบางส่วน) สิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่บนโฉนดที่ดินเลขที่ 46830 เลขที่ 46831 และเลขที่ 46832 หมู่ที่ 15 ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก โดยมีรายละเอียดปรากฏตามใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือรื้อถอนอาคาร (แบบ อ. 1) เลขที่ 162/2560 ลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2560 ดังนี้ 1. อาคาร ค.ส.ล. ชั้นเดียว จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นอาคารเอนกประสงค์ พื้นที่ 177 ตารางเมตร และ 2. อาคาร ค.ส.ล. 2 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป พื้นที่ 3,749 ตารางเมตร ตามทะเบียนบ้านเลขที่ 269/15 หมู่ที่ 15 ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก เลขรหัสประจำบ้านเลขที่ 6306-043682-7 ให้แก่บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ตลอดจนมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเป็นตัวแทนของบริษัทเข้าดำเนินการจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมโอนตามข้อตกลง (โอนกิจการบางส่วน) ดังกล่าว ณ สำนักงานที่ดินที่เกี่ยวข้องให้แล้วเสร็จ

การโอนกิจการบางส่วนให้แก่บริษัทย่อยของบริษัทดังกล่าวเป็นการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัท จึงไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อทรัพย์สินรวมของกลุ่มบริษัทแต่อย่างใด และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และไม่เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อย่างไรก็ตาม การโอนกิจการบางส่วน เข้าข่ายเป็นการ

โอนธุรกิจบางส่วนที่สำคัญตามมาตรา 107 (2) (ก) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (PBT: Partial Business Transfer) มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร หรือ กรรมการผู้จัดการ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ กรรมการผู้จัดการมอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณา ปรับปรุงแก้ไข เพิ่มเติมรายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา ข้อมูลเอกสารทางทะเบียน และเอกสารอื่นใด ตลอดจนการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นในการโอนกิจการบางส่วนของบริษัท รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการอนุมัติให้บริษัทดำเนินการจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมโอนตามข้อตกลง (โอนกิจการบางส่วน) สิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่บนโฉนดที่ดินเลขที่ 46830 เลขที่ 46831 และเลขที่ 46832 หมู่ที่ 15 ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก โดยมีรายละเอียดปรากฏตามใบอนุญาตก่อสร้างอาคาร ดัดแปลงอาคาร หรือ รื้อถอนอาคาร (แบบ อ. 1) เลขที่ 162/2560 ลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2560 ดังนี้ 1. อาคาร ค.ส.ล. ชั้นเดียว จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นอาคารเอนกประสงค์ พื้นที่ 177 ตารางเมตร และ 2. อาคาร ค.ส.ล. 2 ชั้น จำนวน 1 หลัง เพื่อใช้เป็นโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป พื้นที่ 3,749 ตารางเมตร ตามทะเบียนบ้านเลขที่ 269/15 หมู่ที่ 15 ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก เลขรหัสประจำบ้านเลขที่ 6306-043682-7 ให้แก่ บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ตลอดจนมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ ผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเป็นตัวแทนของบริษัทเข้าดำเนินการจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมรับโอนตามข้อตกลง (โอนกิจการบางส่วน) ดังกล่าว ณ สำนักงานที่ดินที่เกี่ยวข้องให้แล้วเสร็จ รวมทั้ง ให้มีอำนาจในการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ราคา และระยะเวลาที่เกี่ยวข้องหรือต่อเนื่องกับการโอนกิจการบางส่วนของบริษัท เพื่อให้การปรับโครงสร้างองค์กรถูกต้องตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและเกิดประโยชน์สูงสุดกับกลุ่มบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 9 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

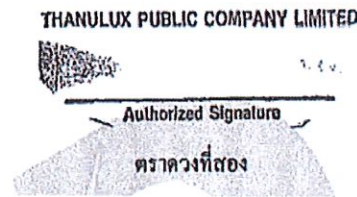
วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการแก้ไขข้อบังคับบริษัทข้อที่ 62 เรื่อง ตราประทับบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ กรรมการผู้จัดการของบริษัท เป็นผู้นำเสนอต่อที่ประชุม

กรรมการผู้จัดการได้ชี้แจงต่อที่ประชุมทราบว่า ตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 62 กำหนดให้ “ตราของบริษัท ให้ใช้ดังที่ประทับไว้



ตราดวงที่หนึ่ง



ตราดวงที่หนึ่ง ใช้ในการทำนิติกรรมได้ทุกประเภท

ตราดวงที่สอง ใช้ในการดำเนินพิธีการส่งออก นำเข้าสินค้าและวัตถุดิบ รวมถึงลดจนการประทับในเอกสารที่ใช้ติดต่อกับส่วนราชการ กรมศุลกากร และกรมการค้าต่างประเทศ”

ทั้งนี้ เนื่องจาก “ตราประทับดวงที่หนึ่ง” ถูกจัดทำขึ้นมาเป็นระยะเวลานานและลักษณะของตราประทับมีความละเอียดค่อนข้างมาก ทำให้การทำตราประทับใหม่ของตราประทับดวงที่หนึ่ง เพื่อใช้แทนของเดิมที่เสื่อมสภาพ มีความผิดเพี้ยนไปจากของเดิมเล็กน้อย จึงขอปรับปรุง “ตราประทับดวงที่หนึ่ง” ที่ปรากฏในข้อบังคับ ข้อที่ 62 เรื่อง ตราประทับบริษัท ด้วยตราประทับที่จัดทำขึ้นมาใหม่ล่าสุด ดังนี้

เดิม



ใหม่



ทั้งนี้ รายละเอียดอื่นๆ ที่ระบุในข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 62 นี้ยังคงเดิม

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จึงเสนอที่ประชุมพิจารณา

การลงมติ ในวาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการแก้ไขข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 62 เรื่อง トラประทับบริษัทตาม
รายละเอียดข้างต้น ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์จากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี
สิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

ผู้ถือหุ้นทั้งหมด	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง		
เห็นด้วย	101	ราย	รวมจำนวนเสียง	294,776,292	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.000
ไม่เห็นด้วย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
งดออกเสียง	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000
บัตรเสีย	0	ราย	จำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ก่อนเข้าวาระที่ 10 - ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเพิ่ม -

วาระที่ 10 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ ได้สอบถามว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นอีกหรือไม่ เมื่อไม่มี
ผู้ถือหุ้นท่านใดซักถาม จากนั้นกรรมการผู้จัดการจึงได้เรียนเชิญประธานที่ประชุมกล่าวปิดประชุม

ประธานที่ประชุมกล่าวต่อที่ประชุมว่าในนามของคณะกรรมการบริษัท ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านที่
ได้สละเวลา มาร่วมประชุมในวันนี้ และปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 12.00 น.



(นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา)

ประธานที่ประชุม

ผู้บันทึก



(นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ)

เลขานุการบริษัท

เอกสารประกอบการพิจารณาในวาระที่ 5 และวาระที่ 8
ประวัติของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

1. ชื่อ-นามสกุล : นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา
- อายุ : 54 ปี
- สัญชาติ : ไทย
- วุฒิการศึกษา : - ปริญญาตรี คณะศิลปศาสตร์ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ
- การอบรมหลักสูตรกรรมการ : - Company Secretary Program (CSP 31/2552) สมาคมส่งเสริมสถาบัน
กรรมการบริษัทไทย (IOD)
- Director Certification Program (DCP 68/2548) สมาคมส่งเสริมสถาบัน
กรรมการบริษัทไทย (IOD)
- Director Accreditation Program (DAP 3/2546) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ
บริษัทไทย (IOD)
- ตำแหน่งในบริษัท : - ประธานกรรมการบริษัท
- จำนวนปีที่เป็นกรรมการบริษัท : 7 ปี (วันที่เริ่มดำรงตำแหน่ง 11 กรกฎาคม 2559)
- เมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่ง : 7 ปี
- จนครบวาระที่เสนอในครั้งนี้
- การถือหุ้นในบริษัท (ของตนเอง/คู่
สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : 362,637 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 0.12



ประสบการณ์การทำงานและการดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัท)

บริษัทจดทะเบียน		กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัท จดทะเบียน)	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขันหรือคล้ายคลึงกัน/ เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
จำนวน	ประเภทกรรมการ/ผู้บริหาร			
3	1. บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน) 2. บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) 3. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	45	-ไม่มี-	-ไม่มี-

- การเข้าร่วมประชุมในปี 2566 : - คณะกรรมการบริษัท จำนวน 8/10 ครั้ง
- คณะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร จำนวน 1/1 ครั้ง
- ความเชี่ยวชาญ : ด้านบริหารธุรกิจ การบริหารจัดการองค์กร
- ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง : ประธานกรรมการบริษัท ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมโดย
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท
- คุณสมบัติต้องห้าม : ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์ที่ได้กระทำโดยทุจริต
- การดำรงตำแหน่งใดๆ ในกิจการหรือ
องค์กรอื่น ในปีที่ผ่านมาที่มีผลกระทบ
กับการอุทิศเวลาอย่างมีนัยสำคัญ : -ไม่มี-

2. ชื่อ-นามสกุล : นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์
- อายุ : 51 ปี
- สัญชาติ : ไทย
- วุฒิการศึกษา : - ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ, Ross School of Business, มหาวิทยาลัยมิชิแกน แอนน์อาร์เบอร์, สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- การอบรมหลักสูตรกรรมการ : - หลักสูตรภูมิพลังแผ่นดิน (รุ่น 1) ปี 2555 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- หลักสูตรประกาศนียบัตร How to Develop a Risk Management Plan (HRP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- หลักสูตรประกาศนียบัตร Director Certification Program (DCP/2559) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- หลักสูตรนักบริหารยุทธศาสตร์ธุรกิจเชิงบวก (The Master) รุ่นที่ 4 ปี 2561 สถาบันยุทธศาสตร์ธุรกิจเชิงบวก (ISAB)
- ตำแหน่งในบริษัท : - กรรมการบริษัท
- กรรมการบริหาร
- กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
- จำนวนปีที่ เป็นกรรมการบริษัท : 1 ปี (วันที่เริ่มดำรงตำแหน่ง 7 ธันวาคม 2565)
- เมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่ง : 1 ปี
- จนครบวาระที่เสนอในครั้งนี้
- การถือหุ้นในบริษัท (ของตนเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : -ไม่มี-



ประสบการณ์การทำงานและการดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัท)

บริษัทจดทะเบียน		กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขันหรือคล้ายคลึงกัน/ เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัท	
จำนวน	ประเภทกรรมการ/ผู้บริหาร			
1	1. บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	1	-ไม่มี-	-ไม่มี-

- การเข้าร่วมประชุมในปี 2566 : - คณะกรรมการบริษัท จำนวน 10/10 ครั้ง
- คณะกรรมการบริหาร จำนวน 9/12 ครั้ง
- ความเชี่ยวชาญ : ด้านการเงินและการลงทุน การบัญชี และการบริหารจัดการองค์กร
- ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง : กรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมโดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการบริษัท
- คุณสมบัติต้องห้าม : ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
- การดำรงตำแหน่งใดๆ ในกิจการหรือองค์กรอื่น ในปีที่ผ่านมาที่มีผลกระทบต่อการอุทิศเวลาอย่างมีนัยสำคัญ : -ไม่มี-

3. ชื่อ-นามสกุล : นายวิทวัส พันธุ์พานิช
- อายุ : 41 ปี
- สัญชาติ : ไทย
- วุฒิการศึกษา : - ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ, Judge Business School, มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์, สหราชอาณาจักร
- ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- การอบรมหลักสูตรกรรมการ : - Director Accreditation Program (DAP138/2017) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- Director Certification Program (DCP) รุ่น 341/2566 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- Advanced Audit Committee Program (AACP) รุ่น 48/2566 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- ตำแหน่งในบริษัท : - กรรมการอิสระ
- กรรมการตรวจสอบ
- จำนวนปีที่เป็นการกรรมการบริษัท : 1 ปี (วันที่เริ่มดำรงตำแหน่ง 8 ธันวาคม 2565)
- เมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่ง : 1 ปี
- จนครบวาระที่เสนอในครั้งนี้
- การถือหุ้นในบริษัท (ของตนเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : 16,356 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 0.01



ประสบการณ์การทำงานและการดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัท)

บริษัทจดทะเบียน		กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัท จดทะเบียน)	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขันหรือคล้ายคลึงกัน/ เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัท	
จำนวน	ประเภทกรรมการ/ผู้บริหาร			
-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-

- การเข้าร่วมประชุมในปี 2566 : - คณะกรรมการบริษัท จำนวน 10/10 ครั้ง
- คณะกรรมการตรวจสอบ จำนวน 4/4 ครั้ง
- คณะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร จำนวน 1/1 ครั้ง

ความเชี่ยวชาญ : ด้านบริหารธุรกิจ การเงินและการลงทุน การบัญชี

ประเภทกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง : กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมโดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท

คุณสมบัติต้องห้าม : ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต

การดำรงตำแหน่งใดๆ ในกิจการหรือ

องค์กรอื่น ในปีที่ผ่านมาที่มีผลกระทบกับการอุทิศเวลาอย่างมีนัยสำคัญ

การมี/ ไม่มีส่วนได้เสียในลักษณะดังต่อไปนี้ กับบริษัท / บริษัทใหญ่ / บริษัทย่อย / บริษัทร่วม / ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา	
- เป็น / ไม่เป็น กรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงานหรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ	-ไม่เป็น-
- เป็น / ไม่เป็น ผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย)	-ไม่เป็น-
- มี / ไม่มี ความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญ อันอาจมีผลให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระ (เช่น การซื้อ/ ขายวัตถุดิบ / สินค้า / บริการ / การให้กู้ยืมเงินหรือการกู้ยืมเงิน)	-ไม่มี-
- เป็น / ไม่เป็น ญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท / บริษัทย่อย	-ไม่เป็น-
- เป็น / ไม่เป็น กรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้น เพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	-ไม่เป็น-

4. ชื่อ-นามสกุล : นายนันท์วัฒน์ สุรวดีเสถียร
- อายุ : 40 ปี
- สัญชาติ : ไทย
- วุฒิการศึกษา : - Master's degree of Finance (Investment Management), Warwick Business School, มหาวิทยาลัยวอร์วิค, สหราชอาณาจักร
- ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี (หลักสูตรนานาชาติ) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- การอบรมหลักสูตรกรรมการ : - How to Develop a Risk Management Plan (HRP) รุ่นที่ 35/2566 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- CFO Refresher Course 2566 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- TLCA CFO CPD ครั้งที่ 7/2566 หัวข้อ Economic Update for CFO สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
- TLCA CFO Professional Development Program (TLCA CFO CPD) ครั้งที่ 8/2566 หัวข้อ “แนวทางการออกและเสนอขายตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม” สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
- ตำแหน่งในบริษัท : - หัวหน้าคณะผู้บริหาร สายงานการเงิน
- คณะกรรมการธรรมาภิบาล บริหารความเสี่ยงและความยั่งยืน
- จำนวนปีที่เป็นการกรรมการบริษัท : - ปี
- เมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่ง : - ปี
- จนครบวาระที่เสนอในครั้งนี้
- การถือหุ้นในบริษัท (ของตนเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : -ไม่มี-



ประสบการณ์การทำงานและการดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัท)

บริษัทจดทะเบียน		กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัท จดทะเบียน)	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขันหรือคล้ายคลึงกัน/ เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัท	
จำนวน	ประเภทกรรมการ/ผู้บริหาร			
-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-

- การเข้าร่วมประชุมในปี 2566 : -ไม่มี-
- ความเชี่ยวชาญ : ด้านการเงิน การบัญชี
- ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง : กรรมการบริษัท และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมโดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท
- คุณสมบัติต้องห้าม : ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
- การดำรงตำแหน่งใดๆ ในกิจการหรือองค์กรอื่น ในปีที่ผ่านมาที่มีผลกระทบกับการอุทิสเวลาอย่างมีนัยสำคัญ : -ไม่มี-

5. ชื่อ-นามสกุล : นายศกร ศรีสุขสวัสดิ์
- อายุ : 39 ปี
- สัญชาติ : ไทย
- วุฒิการศึกษา : - ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาการเงิน, Kellogg School of Management, มหาวิทยาลัยนอร์ทเวสเทิร์น, สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์ (หลักสูตรนานาชาติ), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- การอบรมหลักสูตรกรรมการ : - Risk Management Program for Corporate Leaders (RCL) รุ่นที่ 33/2566 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- ตำแหน่งในบริษัท : - หัวหน้าคณะผู้บริหาร สายงานลงทุน
- เลขานุการบริษัท
- คณะกรรมการธรรมาภิบาล บริหารความเสี่ยงและความยั่งยืน
- จำนวนปีที่เป็นการกรรมการบริษัท : - ปี
- เมื่อรวมระยะเวลาที่จะดำรงตำแหน่ง : - ปี
- จนครบวาระที่เสนอในครั้งนี้
- การถือหุ้นในบริษัท (ของตนเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : 5,100 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 0.00



ประสบการณ์การทำงานและการดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัท)

จำนวน	บริษัทจดทะเบียน	กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัท จดทะเบียน)	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขันหรือคล้ายคลึงกัน/ เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัท	
	ประเภทกรรมการ/ผู้บริหาร			
-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-	-ไม่มี-

- การเข้าร่วมประชุมในปี 2566 : -ไม่มี-
- ความเชี่ยวชาญ : ด้านการกำหนดกลยุทธ์ การลงทุน การเจรจาต่อรอง และด้านอสังหาริมทรัพย์
- ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง : กรรมการบริษัท และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสม โดยคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท
- คุณสมบัติต้องห้าม : ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
- การดำรงตำแหน่งใดๆ ในกิจการหรือองค์กรอื่น ในปีที่ผ่านมาที่มีผลกระทบกับการอุทิศเวลาอย่างมีนัยสำคัญ : -ไม่มี-

6. ชื่อ-นามสกุล : นายประเวช งามอาจสิทธิกุล
- อายุ : 68 ปี
- สัญชาติ : ไทย
- วุฒิการศึกษา : - ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขา Decision Support Systems, New Hampshire College, สหรัฐอเมริกา
 - ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ สาขาวิชาการเงิน, New Hampshire College, สหรัฐอเมริกา
 - ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- การอบรมหลักสูตรกรรมการ : - Designated Chartered Bank Auditor (#3167) และ Chartered Bank EDP Auditor (#898), Bank Administration Institute, Chicago, Illinois, สหรัฐอเมริกา
 - หลักสูตร Ethical Leadership Program (ELP) 2560 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
 - หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) 2559 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
 - หลักสูตร Director Certification Program (DCP) 2550 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
 - หลักสูตร Advanced Senior Executive Program (ASEP), Northwestern University (Kellogg), สหรัฐอเมริกา.
 - Chartered Bank Auditor, Bank Admins. Ist., US.
- ตำแหน่งในบริษัท : -ไม่มี-
- จำนวนปีที่เป็นการกรรมการบริษัท : - ปี
- เมื่อรวมระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งจนครบวาระที่เสนอในครั้งนี้ : - ปี
- การถือหุ้นในบริษัท (ของตนเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) : -ไม่มี-



ประสบการณ์การทำงานและการดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัท)

บริษัทจดทะเบียน		กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัท จดทะเบียน)	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขันหรือคล้ายคลึงกัน/ เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
จำนวน	ประเภทกรรมการ/ผู้บริหาร			
6	1. บริษัท ชัมซุง ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 2. บริษัทหลักทรัพย์ไอเอรา จำกัด (มหาชน) 3. ธนาคารสแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) 4. บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) 5. บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) 6. ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย	2	-ไม่มี-	-ไม่มี-

- การเข้าร่วมประชุมในปี 2566 : -ไม่มี-
- ความเชี่ยวชาญ : ด้านการเงินและการลงทุน การบัญชี การควบคุมภายใน การบริหารจัดการความเสี่ยง การบริหารจัดการองค์กร
- ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง : กรรมการอิสระ ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมโดยคณะกรรมการสรรหา และพิจารณาค่าตอบแทนและคณะกรรมการบริษัท
- คุณสมบัติต้องห้าม : ไม่มีประวัติการกระทำความผิดอาญาในความผิดที่เกี่ยวกับทรัพย์ที่ได้กระทำโดยทุจริต
- การดำรงตำแหน่งใดๆ ในกิจการหรือองค์กรอื่น ในปีที่ผ่านมาที่มีผลกระทบกับการอุทิศเวลาอย่างมีนัยสำคัญ : -ไม่มี-

การมี/ ไม่มีส่วนได้เสียในลักษณะดังต่อไปนี้ กับบริษัท / บริษัทใหญ่ / บริษัทย่อย / บริษัทร่วม / ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา	
- เป็น / ไม่เป็น กรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงานหรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ	-ไม่เป็น-
- เป็น / ไม่เป็น ผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย)	-ไม่เป็น-
- มี / ไม่มี ความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญ อันอาจมีผลให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างอิสระ (เช่น การซื้อ/ ขายวัตถุดิบ / สินค้า / บริการ / การให้กู้ยืมเงินหรือการกู้ยืมเงิน)	-ไม่มี-
- เป็น / ไม่เป็น ญาติสนิทกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท / บริษัทย่อย	-ไม่เป็น-
- เป็น / ไม่เป็น กรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้น เพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	-ไม่เป็น-

สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

สืบเนื่องจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 มีมติให้บริษัท ธนุกักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (“BTSG”) ซึ่งถือเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของบริษัท รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) เพื่อวัตถุประสงค์สำหรับเป็นเงินทุนในการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถต่อยอดและสร้างการเติบโตทั้งรายได้และผลกำไรให้บริษัทได้อย่างยั่งยืนในอนาคต โดยพร้อมกันนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ได้อนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 90 ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน และอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัทร่วมทุน 7 แห่งซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (บริษัทถือหุ้นใน 7 บริษัทร่วมทุนผ่านบริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97 ซึ่งเป็นนิติบุคคลกลางในการเข้าลงทุนใน 7 บริษัทร่วมทุนดังกล่าว)

ต่อมาเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) ซึ่งประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 จาก OXA โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจและการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจน

นอกจากนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดโครงสร้างธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่มบริษัทและเพื่อแบ่งแยกการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการโอนธุรกิจบางส่วน ซึ่งได้แก่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง (“ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม”) ให้แก่ บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) (บริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 100.00) โดยการโอนธุรกิจบางส่วนดังกล่าวดำเนินการสำเร็จเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566

จากการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทตามรายละเอียดข้างต้น บริษัทได้ติดตามผลการดำเนินงานและพิจารณาด้วยควมระมัดระวังรอบคอบ เห็นว่า ธุรกิจใหม่ของบริษัท ซึ่งได้แก่ธุรกิจการเงิน (OXA และ OAM) และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (TNLA) มีโอกาสเติบโต และมีกำไรขั้นต้นของส่วนงานที่สูง ซึ่งกำไรขั้นต้นของส่วนงาน ของ OXA OAM และ TNLA เท่ากับร้อยละ 55¹ ร้อยละ 81² และ ร้อยละ 68³ ตามลำดับ ในขณะที่ TNLX ธุรกิจเดิมของบริษัทมีกำไรขั้นต้นของส่วนงาน เท่ากับ ร้อยละ 39⁴ และกำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งถึงแม้ว่า TNLX ยังมีแนวโน้มการเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่การเติบโตจะยังคงน้อยกว่าธุรกิจอื่น ๆ และเมื่อพิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรยังอยู่ในระดับที่น้อยกว่าธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทเช่นกัน ดังนั้น เมื่อเทียบกับความคุ้มค่าในแง่ของทรัพยากรที่ต้องใช้ใน

¹ ข้อมูลจากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

² เหมือนข้อ 1

³ เหมือนข้อ 1

⁴ เหมือนข้อ 1

การบริหารจัดการและดำเนินธุรกิจ บริษัทจึงต้องการทุ่มเทพยายามในการบริหารจัดการในการสร้างความเติบโตผ่านธุรกิจใหม่ในอนาคต

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในด้าน synergy และการส่งเสริมกันในแต่ละธุรกิจ พบว่า ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน (ดำเนินงานผ่าน OXA) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ซึ่งเป็นหนี้สินด้วยคุณภาพที่มีหลักประกัน (ดำเนินงานผ่าน OAM) และธุรกิจลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์ (ดำเนินงานผ่าน TNLA) ซึ่งสามธุรกิจนี้เป็นธุรกิจที่สามารถมี synergy ร่วมกัน และสามารถส่งเสริมกันได้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX และมุ่งเน้นในธุรกิจใหม่ที่มีความเชื่อมโยงกัน จะช่วยเพิ่มความเข้าใจให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเกี่ยวกับเป้าหมายเชิงกลยุทธ์และการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ด้วยเหตุผลข้างต้น ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวนรวม 6,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ราคาซื้อหุ้นละ 111.65 บาท ให้แก่ ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่ (1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC มี SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน จำนวน 4,200,000 หุ้น (2) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด (“BSC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC จำนวน 600,000 หุ้น (3) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จำนวน 540,000 หุ้น และ (4) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”) ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 660,000 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 669,900,000 บาท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการกับผู้ซื้อรายที่ (1) – (3) เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างความเติบโตผ่านธุรกิจการเงินและธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัท ซึ่งผลสำเร็จของการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX จะทำให้ TNLX สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

ทั้งนี้ ตารางเวลาโดยสังเขปของการเข้าทำธุรกรรมฯ นี้ แสดงดังนี้

26 กุมภาพันธ์ 2567	ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการขายหุ้นสามัญ TNLX ให้กับ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และมีมติอนุมัติเป็นเอกฉันท์ให้บริษัทเข้าทำรายการขายหุ้นสามัญ TNLX ให้กับ IDF ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน
ภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2567	บริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อแต่ละรายแล้ว (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติอนุมัติ

22 เมษายน 2567	บริษัทจะขออนุมัติการเข้าธุรกรรมฯ ดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50
26 กุมภาพันธ์ 2567 ถึง ภายในเดือนกรกฎาคม 2567	<p>ดำเนินการเพื่อให้เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น (โดยมีสาระสำคัญตามที่แสดงด้านล่าง และในข้อ 11 ของสารสนเทศฉบับนี้) สำเร็จ</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และ ผู้ซื้อ ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น (4) บริษัทได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นตัวแทนของบริษัทที่เป็นกรรมการใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ในบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากวันที่ยุติการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (5) บริษัทต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วนให้แก่บริษัท
ภายในเดือนกรกฎาคม 2567	การซื้อขายโดยการโอนหุ้น TNLX ให้แก่ผู้ซื้อ และรับชำระเงินค่าหุ้น

รายการดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายซึ่งทรัพย์สิน (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่ามูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหากนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังก่อนเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 9.14 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทจึงมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 15 และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ผู้ซื้อรายที่ (1) – (3) เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทสินทรัพย์หรือบริการของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ในประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยที่มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนและขนาด

รายการสำหรับธุรกรรมที่ทำกับผู้ซื้อแต่ละรายประกอบด้วย (1) ธุรกรรมกับ ICC มีมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจำนวน 468.93 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการร้อยละ 4.80 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท (NTA ตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัท เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) (2) ธุรกรรมกับ BSC มีมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจำนวน 66.99 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการร้อยละ 0.69 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท และ (3) ธุรกรรมกับ SPI มีมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจำนวน 60.29 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการร้อยละ 0.62 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท และเมื่อรวมรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่บริษัทมีกับ SPI หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนย้อนหลัง ขนาดรายการรวมจะเท่ากับร้อยละ 0.74 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท และเมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI สำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 พร้อมกันนี้ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท รวมเป็นขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ทั้งสิ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.58 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการในครั้งนี้ บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของกับผู้ซื้อรายที่ (1) – (2)

จากข้อมูลข้างต้น การเข้าทำรายการของบริษัทกับ ICC ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายที่ (1) และ SPI ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายที่ (3) มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

สำหรับการเข้าทำรายการของบริษัทกับ BSC ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายที่ (2) มีขนาดรายการมากกว่า 1 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือ มากกว่าร้อยละ 0.03 แต่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ซึ่งต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการเข้าทำรายการกับ BSC และ SPI ในครั้งนี้เป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะเดียวกันกับรายการที่เข้าทำกับ ICC ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายที่ (1) และ SPI ซึ่งเป็นผู้ซื้อรายที่ (3) จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นในครั้งเดียวกัน ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

บริษัทจึงขอแจ้งสารสนเทศรายการรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อแต่ละรายแล้วภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติอนุมัติโดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน และข้อกำหนดที่สำคัญตามที่ระบุในข้อ 11 ของสารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทซึ่งรวมถึงการได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่ากระบวนการซื้อขายทั้งหมดจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนกรกฎาคม 2567 ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้ขาย : บริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ผู้ซื้อและความสัมพันธ์
กับบริษัท : (1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”) เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากบริษัทและ ICC มีบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน โดยที่ SPI ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 42.19 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท และ SPI ถือหุ้นใน ICC ร้อยละ 24.81 หุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567)

(2) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด (“BSC”)

เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ในฐานะกรรมการของบริษัท และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00 หุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSC

(3) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 42.19 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท

(4) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”)

ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

3. ลักษณะของการทำรายการและมูลค่ารวมของรายการ

บริษัทจะเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดในบริษัท ทีเอ็นแอล เอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมดให้กับผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจใหม่ ความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต โดยมีรายละเอียดของหุ้นสามัญที่จำหน่ายในธุรกรรมนี้ดังนี้

3.1 รายละเอียดของหุ้นสามัญที่จำหน่ายไป

หุ้นสามัญของบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	สัดส่วนการจำหน่ายไปของบริษัท (ร้อยละ)
TNLX	ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม โดยเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง	6,000,000	100.00	100.00

3.2 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเกณฑ์การประเมินมูลค่า

	ผู้ซื้อ	หุ้นสามัญของบริษัทที่จำหน่าย	จำนวนหุ้นที่จำหน่าย (หุ้น)	สัดส่วนการจำหน่ายไปของบริษัท (ร้อยละ)	ราคาซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าซื้อขาย (บาท)
1	ICC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC มี SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน	TNLX	4,200,000	70.00	111.65	468,930,000
2	BSC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC	TNLX	600,000	10.00	111.65	66,990,000
3	SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก	TNLX	540,000	9.00	111.65	60,291,000

	ผู้ซื้อ	หุ้นสามัญ ของบริษัทที่ จำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ จำหน่าย (หุ้น)	สัดส่วนการ จำหน่ายไปของ บริษัท (ร้อยละ)	ราคาซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าซื้อขาย (บาท)
	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของบริษัท					
4	IDF ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่ เกี่ยวข้องกัน	TNLX	660,000	11.00	111.65	73,689,000
	รวมทั้งหมด		6,000,000	100.00		669,900,000

หมายเหตุ หุ้นสามัญของ TNLX มีมูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 100 บาท และมูลค่าตามบัญชีหุ้นละ 103.71 บาท ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

3.3 เกณฑ์การประเมินมูลค่าสิ่งตอบแทน

บริษัทพิจารณากำหนดมูลค่าของสิ่งตอบแทนโดยยึดหลักการพิจารณาอย่างระมัดระวังและรอบคอบ โดยพิจารณาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- (1) เป็นราคาตามการเจรจาต่อรองและตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น
- (2) การประเมินมูลค่ายุติธรรมสำหรับ TNLX ด้วยวิธีมูลค่าคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cashflow Model) ซึ่งเป็นวิธีที่เหมาะสมกับธุรกิจของ TNLX ซึ่งมีการดำเนินงานต่อเนื่อง โดยได้ประมาณผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของ TNLX ในช่วง 10 ปี โดยเทียบเคียงกับอัตราคิดลด (Discount rate) ที่มีความเหมาะสมกับความเสี่ยงที่ร้อยละ 10.23

จากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ช่วงมูลค่าที่บริษัทพิจารณาคิดว่าเหมาะสมในการซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX อยู่ที่ 629.53 – 678.23 ล้านบาท ดังนั้น ราคาที่บริษัทตกลงซื้อขายหุ้นสามัญของ TNLX จึงเป็นราคาที่สมเหตุสมผล

3.4 เงื่อนไขการชำระเงิน

ผู้ซื้อแต่ละรายจะชำระสิ่งตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนรวม 669,900,000 บาท ให้แก่บริษัทตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้น ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว โดยมี บังคับก่อนและข้อกำหนดที่สำคัญตามที่ระบุในข้อ 11 ของสารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และภายหลังได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ของบริษัท สำหรับกรณีการเข้าทำธุรกรรมของผู้ซื้อ 3 ราย ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท คือ ICC BSC และ SPI

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

ประเภทสินทรัพย์: หุ่นสามัญ

บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”)

ข้อมูลทั่วไปของ TNLX

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	0105565204525
วันที่จัดตั้ง	:	28 ธันวาคม 2565
ที่อยู่	:	129/1 ถนนชองนนทรี แขวงชองนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียน	:	600,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	600,000,000 บาท
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม โดยเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องนุ่งห่มสำหรับผู้ชาย ผู้หญิง และเด็กภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่ TNLX ได้รับลิขสิทธิ์และเครื่องหมายการค้าของ TNLX เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศ และส่งออกไปยังต่างประเทศ

หมวดสินค้าของ TNLX แบ่งออกเป็น

(ก) *เสื้อผ้าสำเร็จรูป*

ผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูปของ TNLX ครอบคลุมกลุ่มลูกค้าทั้งสุขภาพบุรุษ สุขภาพสตรี และเด็ก ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ เสื้อเชิ้ต เสื้อยืด กางเกง สูท แจ็คเก็ต ชุดนอน ชุดชั้นใน เนคไท ผ้าเช็ดหน้า ผ้าพันคอ ชุดว่ายน้ำ ชุดออกกำลังกาย และถุงเท้าภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW, EXCELLENCY, GETAWAY, COOL, Guy Laroche, DAKS, ELLE HOMME, Takeo Kikuchi, Olymp, HORNBILL, ICON, Positive, MIX-SELF และ Erawon สำหรับสุขภาพบุรุษ และสุขภาพสตรี ส่วนผลิตภัณฑ์สำหรับเด็กนั้น TNLX ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำหรับเด็กแรกเกิด ถึง 8 ขวบ และยังมีผ้าอ้อม เครื่องนอน รองเท้า ถุงเท้า ตุ๊กตา และของใช้สำหรับเด็กเล็ก ภายใต้เครื่องหมายการค้า Absorba

(ข) เครื่องหนัง

เป็นผลิตภัณฑ์สำหรับสุภาพบุรุษและสตรี ซึ่งประกอบด้วยกระเป๋าตังค์ กระเป๋าถือ และ เข็มขัด ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW, EXCELLENCY, GETAWAY, Guy Laroche, DAKS, และ LOUIS FONTAINE

(ค) สินค้าอื่น

เช่น สินค้ากลุ่มอาหาร น้ำดื่ม อุปกรณ์ของใช้ ผลิตภัณฑ์เสริมความงาม ภายใต้เครื่องหมายการค้าเอรา-วอน และผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพ

โดย TNLX มีจำนวนโรงงาน สถานที่ตั้ง และกำลังการผลิต ดังนี้

ที่ตั้งโรงงาน	ประเภทสินค้าที่ผลิต	กำลังการผลิตรวม ต่อปี (ชิ้น)
129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร	เสื้อผ้า เครื่องหนัง	367,200 90,000
99/3 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-ลำพูน ต.ป่าสัก อ.เมืองลำพูน จ.ลำพูน	เครื่องหนัง	450,000
125 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-กบินทร์บุรี ถ.สุวรรณศร ต.นนทรี อ.กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี	เสื้อผ้า	658,000
269/15 หมู่ที่ 15 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-แม่สอด ต.แม่กาษา อ.แม่สอด จ.ตาก	เครื่องหนัง	186,000
รวมทั้งหมด		1,751,200

ทั้งนี้ TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน (PBT: Partial Business Transfer) ซึ่งได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนังทั้งในประเทศและต่างประเทศภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่บริษัทได้รับลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายการค้าของบริษัท รวมถึงอินเทอร์เน็ตสิน หนี้สิน สัญญา สิทธิ ประโยชน์ และบุคลากรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องและที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากบริษัทแล้วเสร็จและมีผลทางกฎหมายแล้วในวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 โดย TNLX ดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มและรับรู้อย่างได้แล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566

โครงสร้างการถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนทำธุรกรรมที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้นของ TNLX ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2566 ประกอบด้วย

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ ^{1/}		หลังทำรายการ	
		(หุ้น)	(ร้อยละ)	(หุ้น)	(ร้อยละ)
1	บริษัท	5,999,997	100.00	-	-
2	ICC	-	-	4,200,000	70.00
3	IDF	-	-	660,000	11.00
4	BSC	-	-	600,000	10.00
5	SPI	-	-	540,000	9.00
7	บุคคลธรรมดาจำนวน 3 ราย ซึ่งเป็นตัวแทนของ TNLX เพื่อ จัดตั้งบริษัท	3	0.00	-	-
	รวมทั้งหมด	6,000,000	100.00	6,000,000	100.00

1/ ข้อมูลจากสำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2566

คณะกรรมการบริษัท TNLX

ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 คณะกรรมการของ TNLX ประกอบด้วย

- | | | |
|---|-------------------------------------|---------|
| 1 | นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ^{1/} | กรรมการ |
| 2 | นางสาวดุขฎิ์ สุนทรธำรง | กรรมการ |
| 3 | นางสาวมารินทร์ ลีลานุวัฒน์ | กรรมการ |
| 4 | นางสาวยุพาพร เจียรกุล | กรรมการ |
| 5 | นายสุชาติ ลายลักษณ์ศิริ | กรรมการ |
| 6 | นายวิชัย กุลสมภพ ^{2/} | กรรมการ |
| 7 | นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ ^{3/} | กรรมการ |

หมายเหตุ 1/ เป็นกรรมการของบริษัท และกรรมการของ ICC

2/ เป็นกรรมการบริหารของบริษัท และกรรมการของ SPI

3/ เป็นกรรมการของบริษัท และเป็นผู้บริหารของ SPI

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ TNLX

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ TNLX อ้างอิงจากงบการเงินซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 โดยที่ TNLX จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2565 เพื่อรับโอนกิจการสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากบริษัท ดังนั้น ในปี 2565 จะยังไม่แสดงผลการดำเนินงานในงบการเงินของ TNLX และ TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน ซึ่งได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนังจากบริษัทแล้วเสร็จและมีผลทางกฎหมายแล้วในวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้ TNLX เริ่มรับรู้รายได้จากดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566

สรุปสาระสำคัญของงบแสดงสถานะทางการเงิน

สิ้นสุรอบบัญชี ณ	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
หน่วย: ล้านบาท	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
สินทรัพย์รวม	1.00	908.88
หนี้สินรวม	0.04	286.64
ทุนจดทะเบียน	1.00	600.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1.00	600.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.96	622.24
รายได้รวม	-	778.16
กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	(0.04)	22.28
กำไรสะสม ยังไม่จัดสรร (ขาดทุน)	(0.04)	22.24

ที่มา : งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565 และ 2566

5. การคำนวณขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

บริษัทได้คำนวณขนาดรายการของธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วล่าสุดของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วล่าสุดของ TNLX สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งพิจารณาขนาดรายการโดยรวมคำนวณมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ผู้ซื้อทั้ง 4 ราย

ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)			
ขนาดรายการ =	$\frac{(NTA \text{ ของ TNLX} \times 100\%) \times 100}{NTA \text{ ของบริษัท}}$	=	$\frac{(612.33 \text{ ล้านบาท}^1 \times 100\%) \times 100}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^2/}$ = 6.27%
(2) เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน			
ขนาดรายการ =	$\frac{(\text{กำไรสุทธิของ TNLX} \times 90\%) \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	=	$\frac{(22.28 \text{ ล้านบาท}^3 \times 100\%) \times 100}{503.38 \text{ ล้านบาท}^4/}$ = 4.43%
(3) เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน			
ขนาดรายการ =	$\frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	=	$\frac{669.90 \text{ ล้านบาท}^5 \times 100}{13,420.42 \text{ ล้านบาท}^6/}$ = 4.99%
(4) เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์			
เกณฑ์นี้ไม่สามารถใช้คำนวณได้ เนื่องจากบริษัทไม่ได้ออกหุ้นใหม่เพื่อชำระราคา			
หมายเหตุ			
1/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของ TNLX ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
3/ กำไรสุทธิ ของ TNLX ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง จากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
4/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ของบริษัท ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง จากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
5/ มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ผู้ขายทั้ง 4 ราย รวมจำนวน 669.90 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทไม่มีเงินให้กู้ยืม ภาระค่าประกัน และภาระผูกพันอื่น ๆ ให้แก่ TNLX			
6/ สินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัทที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			

ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป คิดเป็นขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหากนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 9.14 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น การเข้าทำรายการในครั้งนี้ของบริษัทจึงมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 15 และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

6. การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 3 ราย ได้แก่ (1) ICC (2) BSC และ (3) SPI เป็นรายการประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ โดยมีขนาดรายการของแต่ละรายของคู่ทำรายการ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัท ตามรายละเอียด ดังนี้

(1) ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน กับ ICC			
ขนาดรายการ =	$\frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	=	$\frac{(468.93 \text{ ล้านบาท}^1 \times 100)}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^2} = 4.80\%$
(2) ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน กับ BSC			
ขนาดรายการ =	$\frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	=	$\frac{(73.69 \text{ 66.99} \text{ ล้านบาท}^1 \times 100)}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^2} = 0.69\%$
(3) ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน กับ SPI			
ขนาดรายการ =	$\frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	=	$\frac{(60.29 \text{ ล้านบาท}^1 \times 100)}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^2} = 0.62\%$
หมายเหตุ			
1/ มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX			
2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			

สำหรับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับ ICC และ BSC ผู้ซื้อรายที่ 1 และ 2 บริษัทไม่ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของผู้ซื้อดังกล่าวในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ SPI ผู้ซื้อรายที่ 3 หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนย้อนหลัง ขนาดรายการรวมที่ทำกับ SPI หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จะเท่ากับร้อยละ 0.75 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท และเมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI สำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 พร้อมกันนี้ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท รวมเป็นขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ทั้งสิ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.58 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท

7. การขออนุญาตหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การเข้าทำธุรกรรมนี้ บริษัทต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น สำหรับการเข้าทำรายการกับผู้ซื้อจำนวน 3 ราย คือ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท แต่ไม่ต้องขออนุญาตหรือขออนุมัติจากหน่วยงานอื่น

8. แผนการใช้เงินที่ได้รับการทำธุรกรรม

บริษัทมีแผนการใช้เงินที่รับจากการทำธุรกรรมนี้ โดยจะนำไปใช้สำหรับการขยายธุรกิจซึ่งบริษัทมุ่งเน้นการเติบโตในธุรกิจการเงินและ/หรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยตรง และ/หรือ นำไปใช้ชำระหนี้ของบริษัท และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัทเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ในครั้งนี้ จะเป็นประโยชน์กับบริษัท ด้วยเหตุผลสำคัญดังต่อไปนี้

- (1) ตามที่บริษัทได้มีการจัดโครงสร้างธุรกิจใหม่และโครงสร้างการบริหารเมื่อปีที่ผ่านมา รวมถึงจากการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของแต่ละธุรกิจที่ผ่านมา บริษัทมีกลยุทธ์ในการมุ่งเน้นการสร้างรายได้ผ่านธุรกิจการเงิน

และธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกัน TNLX ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เป็นธุรกิจที่บริษัทเห็นว่า แม้จะมีผลประกอบการในอดีตที่มั่นคง แต่ไม่ได้มี synergy โดยตรงกับธุรกิจการเงินที่บริษัทมุ่งเน้น การจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX จึงจะช่วยให้โครงสร้างธุรกิจใหม่ของบริษัทมีความชัดเจนมากขึ้นทั้งแง่ของการจัดสรรทรัพยากรและการบริหารจัดการ

ทั้งนี้ ภายหลังจากการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX โครงสร้างรายได้ตามงบการเงินของบริษัทจะเปลี่ยนแปลงจากเดิมซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขาย (ซึ่งมาจาก TNLX) เป็นรายได้หลัก (สัดส่วนร้อยละ 56 ของรายได้รวม) เปลี่ยนเป็น รายได้หลักตามงบการเงินรวมจะประกอบด้วย (1) รายได้ดอกเบี้ยรับ (ซึ่งมาจากธุรกิจการให้สินเชื่อ และธุรกิจบริหารสินทรัพย์) และ (2) รายได้จากค่าที่ปรึกษาและการกำกับดูแลโครงการ (ซึ่งมาจากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์)

อย่างไรก็ตาม แม้ว่ารายได้ตามงบการเงินรวมจะลดลงเนื่องจากการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX และมีโครงสร้างรายได้ที่เปลี่ยนแปลงไป บริษัทเห็นว่า กำไรสุทธิของบริษัทจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเมื่อวิเคราะห์กำไรตามส่วนงาน พบว่า TNLX มีสัดส่วนกำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 8 ของกำไรสุทธิของบริษัท¹ ซึ่งสามารถแสดงผลกระทบของงบการเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ได้ ดังนี้

	2566 ^{1/} (รวม TNLX) (ล้านบาท)	2566 (ไม่รวม TNLX) (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้รวม	2,870	1,251	(1,619)	(56%)
กำไรสุทธิ	513	470	(43)	(8%)
สัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวม	18%	38%		21%

1/ ตามงบการเงินรวมของบริษัทที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยรายได้รวมและกำไรสุทธิของ TNLX คำนวณจากผลรวมของผลประกอบการของส่วนงานธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในระหว่างเดือน ม.ค. - มิ.ย. 2566 ซึ่งรับรู้ในงบการเงินของบริษัท (ก่อนการโอนกิจการบางส่วนให้แก่ TNLX) และผลประกอบการของ TNLX สำหรับปี 2566

- (2) บริษัทจะได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจที่บริษัทมุ่งเน้นและอยู่ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท และ/หรือ ใช้ในการชำระเงินกู้ยืมของบริษัท เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

10. ผลกระทบต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินภายหลังการเข้าทำธุรกรรม

สำหรับการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX จะกระทบกับโครงสร้างรายได้และกำไรสุทธิของบริษัทในงบการเงินรวมตามที่อธิบายในข้อ 9. ซึ่งบริษัทเห็นว่า การจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX จะไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัท เนื่องจากเมื่อวิเคราะห์กำไรสุทธิตามส่วนงาน พบว่า TNLX มีสัดส่วนกำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 8 ของกำไรสุทธิของบริษัท โดยภายหลังการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX บริษัทจะได้รับเงินจากธุรกรรมฯ นี้จำนวน 669.90 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะนำเงินดังกล่าวไปใช้ในการขยายธุรกิจที่บริษัทมุ่งเน้นและอยู่ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท และ/หรือ ใช้ในการชำระเงินกู้ยืมของบริษัท เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

ซึ่งคาดว่าผลลัพธ์ที่ได้จากแผนการใช้จ่ายดังกล่าว จะทำให้บริษัทไม่ได้รับผลกระทบในเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญจากการขายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้

อนึ่ง เนื่องจากคาดว่าธุรกรรมฯ นี้จะมีผลสำเร็จภายในเดือนกรกฎาคม 2567 ดังนั้น ในปี 2567 บริษัทยังคงรับรู้รายได้ และผลประกอบการของ TNLX ในงบการเงินรวมของบริษัทในระหว่างเดือนมกราคม - กรกฎาคม 2567 จนกว่าธุรกรรมการขายหุ้นสามัญ TNLX ให้กับผู้ซื้อจะมีผลแล้วเสร็จ

11. เงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

การเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท รวมถึงเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่นๆ และเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกัธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และ ผู้ซื้อ ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
- (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น
- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น
- (4) บริษัทได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากกรรมการซึ่งเป็นตัวแทนของบริษัทที่เป็นกรรมการใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอขอกรรมการเข้าใหม่ในบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากวันทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
- (5) บริษัทต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วนให้แก่บริษัท

12. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียซึ่งตออกเสียงในวาระที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

	วาระอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่	กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ ดอออกเสียง	ลักษณะการมีส่วนได้เสีย
1	ICC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC มี SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน	นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา	เป็นกรรมการและผู้บริหารของ ICC
2	BSC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC	นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงและทางอ้อมของ BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BSC และเป็นกรรมการของ BSC
3	SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ	เป็นผู้บริหารของ SPI

13. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ผู้ถือหุ้นของบริษัทดังต่อไปนี้ เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการพิจารณาการะที่เกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำธุรกรรม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระดังกล่าว

13.1 ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ ICC

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	125,535,000	42.19	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ICC
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	19,135,709	6.28	เป็นผู้มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนี้
บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	1,217,391	0.40	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ICC
นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา	362,637	0.12	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ กรรมการผู้อำนวยการของ ICC
นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	717,391	0.24	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ ICC

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
นางทิพาภรณ์ โชควัฒนา	22,669	0.01	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
บริษัท ไตรค่า จำกัด	1,549	0.00	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญเกียรติ โชควัฒนา

13.2 ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ BSC

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
บริษัท บีเอสซี โซ อิน จำกัด	934,443	0.31	เป็นผู้มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนี้
นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา	362,637	0.12	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC

13.3 ธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ SPI

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	125,535,000	42.19	เป็นผู้มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนี้
บริษัท อีทงเทียนไ้ บีเอสซี จำกัด	2,943,500	0.97	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญสิทธิ์ โชควัฒนา กรรมการของ SPI
นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	717,391	0.24	ดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการของ SPI
นางทิพาภรณ์ โชควัฒนา	22,669	0.01	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญเกียรติ โชควัฒนา

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
บริษัท ไตรค่า จำกัด	1,549	0.00	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
นายบุญชัย โชควัฒนา	6,000	0.00	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ SPI
นางลัดดา โชควัฒนา	8,000	0.00	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญชัย โชควัฒนา
นางสาวเกษรา สัมภาษณ์นรักษ์	71,739	0.02	ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ SPI
นายวรยศ ทองตัน	405,000	0.13	ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ SPI
นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ	308,300	0.10	ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ SPI

14. ความเห็นของกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการและการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ระบุดังกล่าว สมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับข้อตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX มีความสมเหตุสมผล เป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท เนื่องจากเป็นการจัดโครงสร้างธุรกิจของบริษัทให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจใหม่ ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างเติบโตในธุรกิจการเงินและธุรกิจเกี่ยวเนื่องโดยตรง รวมถึงบริษัทจะได้รับกระแสเงินสดจากการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX เพื่อใช้ในการขยายความเติบโตของธุรกิจที่บริษัทมุ่งเน้น คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการทำรายการนี้มีความสมเหตุสมผล ทั้งในเหตุผลของการทำธุรกรรม และราคาซื้อขาย

15. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 14.

คณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการของบริษัทไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
 -กิตติชัย ตริรัตน์พงษ์-
 (นายกิตติชัย ตริรัตน์พงษ์)
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

สืบเนื่องจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 มีมติให้บริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ บริษัท พีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (“BTSG”) ซึ่งถือเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของบริษัท รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) เพื่อวัตถุประสงค์สำหรับเป็นเงินทุนในการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถต่อยอดและสร้างการเติบโตทั้งรายได้และผลกำไรให้บริษัทได้อย่างยั่งยืนในอนาคต โดยพร้อมกันนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ได้อนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 90 ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน และอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัทร่วมทุน 7 แห่งซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (บริษัทถือหุ้นใน 7 บริษัทร่วมทุนผ่านบริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97 ซึ่งเป็นนิติบุคคลกลางในการเข้าลงทุนใน 7 บริษัทร่วมทุนดังกล่าว)

ต่อมาเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) ซึ่งประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 จาก OXA โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจและการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจน

การเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ ซึ่งได้แก่ ธุรกิจการเงิน (OXA และ OAM) และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (TNLA) เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีโอกาสเติบโต และมีไคร์ชั่นตันของส่วนงานที่สูง โดยที่ในปี 2566 OXA มีอัตรากำไรขั้นต้นตามส่วนงานที่ร้อยละ 55¹ และมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัท จึงเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน OXA เพิ่มเติม ทำให้บริษัทรับรู้ผลการดำเนินงานในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มจำนวนร้อยละ 100.00

นอกจากนี้ เนื่องจากปัจจุบัน SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นใน OXA ในสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของ OXA การที่บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งหมดที่ SPI ถืออยู่ จะช่วยทำให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยของบริษัทมีความชัดเจน และลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ด้วยเหตุผลข้างต้น ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997,000 บาท (“ธุรกรรมฯ”) ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมฯ นี้ เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามนโยบายของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

¹ ข้อมูลจากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต รวมถึงลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท

ทั้งนี้ ตารางเวลาโดยสังเขปของการเข้าทำธุรกรรมฯ นี้ แสดงดังนี้

12 มีนาคม 2567	ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
15 มีนาคม 2567	บริษัทเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับ SPI ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SPI มีมติอนุมัติ
22 เมษายน 2567	บริษัทจะขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ ดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50
15 มีนาคม 2567 ถึง ภายในเดือน พฤษภาคม 2567	ดำเนินการเพื่อให้เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น (โดยมีสาระสำคัญตามที่แสดงด้านล่าง และในข้อ 10 ของสารสนเทศฉบับนี้) สำเร็จ (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และ ผู้ขาย ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ OXA (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ขาย (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้น OXA และการเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น
ภายในเดือนพฤษภาคม 2567	การซื้อขายโดยการรับโอนหุ้น OXA จากผู้ขาย และชำระเงินค่าหุ้น

รายการดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งได้พิจารณาขนาดรายการโดยรวมมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมฯ นี้ จำนวน 99,997,000 บาทและวงเงินกู้ที่

OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567,100,000 บาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667,097,000 บาท โดยหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทจึงมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 15.00 และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมฯ กับ SPI นี้ เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมฯ นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (NTA ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งได้รวมถึงธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ SPI (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 พร้อมกันนี้ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.62 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทรวมเป็นขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ทั้งสิ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.58 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

บริษัทจึงขอแจ้งสารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทหรือย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับ SPI ในวันที่ 15 มีนาคม 2567 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SPI มีมติอนุมัติ โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน และข้อกำหนดที่สำคัญตามที่ระบุในข้อ 10 ของสารสนเทศฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงการได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่ากระบวนการซื้อขายทั้งหมดจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนพฤษภาคม 2567 ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ : บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ผู้ขาย : บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI” หรือ “ผู้ขาย”)
 ความสัมพันธ์ระหว่าง : เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัทกับผู้ขาย บริษัทร้อยละ 42.19 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท

3. ลักษณะของการทำรายการและมูลค่ารวมของรายการ

บริษัทจะเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญใน OXA ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997,000 บาท

โดยรายละเอียดของหุ้นสามัญที่จำหน่ายในธุรกรรมนี้ มีดังนี้

3.1 รายละเอียดของหุ้นสามัญที่ได้มา

หุ้นสามัญของบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	สัดส่วนการได้มาบริษัท (ร้อยละ)
OXA	ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันต่อผู้ประกอบการ	1,000,000	100.00	10.00

3.2 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเกณฑ์การประเมินมูลค่า

หุ้นสามัญของบริษัทที่ได้มา	จำนวนหุ้นที่ได้มา (หุ้น)	สัดส่วนการได้มาของบริษัท (ร้อยละ)	ราคาซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าซื้อขาย (บาท)	มูลค่าตามบัญชีของ OXA ณ 31 ธ.ค. 2566 (บาทต่อหุ้น)
OXA	99,997	10.00	1,000.00	99,997,000	266.14

หมายเหตุ หุ้นสามัญของ OXA มีมูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) หุ้นละ 100 บาท และมูลค่าตามบัญชีหุ้นละ 266.14 บาท ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

3.3 เกณฑ์การประเมินมูลค่าสิ่งตอบแทน

บริษัทพิจารณากำหนดมูลค่าของสิ่งตอบแทนโดยยึดหลักการพิจารณาอย่างระมัดระวังและรอบคอบ โดยพิจารณาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- (1) เป็นราคาตามการเจรจาต่อรองและตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น
- (2) การประเมินมูลค่ายุติธรรมสำหรับ OXA ด้วยวิธีมูลค่าคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cashflow Model) ซึ่งบริษัทพิจารณาว่าเป็นวิธีที่เหมาะสมกับธุรกิจของ OXA ซึ่งมีการดำเนินงานต่อเนื่อง โดยได้ประมาณผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของ OXA ในช่วง 5 ปี (ตั้งแต่ปี 2567 – 2571) โดยสมมติฐานที่สำคัญ ได้แก่ อัตราการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อประมาณร้อยละ 3 – ร้อยละ 5 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยร้อยละ 11 ต่อปี

และใช้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของผู้ถือหุ้นซึ่งมีค่าระหว่างร้อยละ 10.00 – ร้อยละ 12.00 ซึ่งมีความเหมาะสมกับความเสี่ยงและธุรกิจของ OXA

จากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ช่วงมูลค่าที่บริษัทพิจารณาคิดว่าเหมาะสมในการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ OXA อยู่ที่หุ้นละ 1,074.07 – 1,563.00 บาท ดังนั้น ราคาที่บริษัทตกลงซื้อขายหุ้นสามัญของ OXA จึงเป็นราคาที่สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์กับบริษัท

3.4 เงื่อนไขการชำระเงิน

บริษัทจะชำระสิ่งตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนรวม 99,997,000 บาท ให้แก่ SPI ตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้นภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน และข้อกำหนดที่สำคัญตามที่ระบุในข้อ 10 ของสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และภายหลังได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทจะดำเนินการชำระกู้ยืมคงค้าง (ที่ใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดยเป็นเงินที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น) ที่ OXA มีกับ SPI ตามจำนวนคงค้างจริง ณ วันที่ได้รับการโอนหุ้นของ OXA (ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 OXA มีเงินกู้ยืมคงค้างกับ SPI จำนวน 567,100,000 บาท)

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

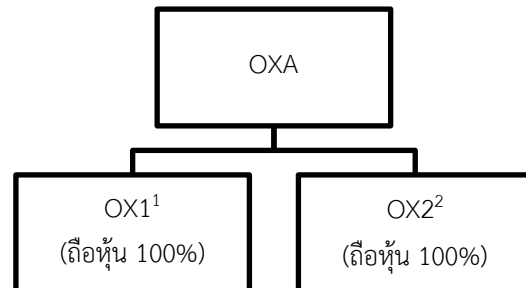
ประเภทสินทรัพย์: หุ้นสามัญ

บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”)

ข้อมูลทั่วไปของ OXA

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	0105564143531
วันที่จัดตั้ง	:	4 ตุลาคม 2564
ที่อยู่	:	530 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียน	:	100,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	100,000,000 บาท
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 OXA ยอดสินเชื่อคงค้างจำนวน 5,940.00 ล้านบาท ไม่มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loan: NPL) และมีอัตราส่วนการให้สินเชื่อโดยเทียบกับมูลค่าหลักประกัน (Loan to Value : LTV) ที่ร้อยละ 50

ปัจจุบัน OXA ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในบริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด (“OX1”) และบริษัท ออกซิเจน ทู จำกัด (“OX2”) ซึ่งตั้งขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเป็นนิติบุคคลกลางสำหรับการเข้าถือครองที่ดินหรือสังหาริมทรัพย์



หมายเหตุ

1/ OX1 ก่อตั้งเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2565 มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 1,000,000 บาท มีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อและการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นของตนเองที่ไม่ใช่เพื่อเป็นที่พักอาศัย รวมถึงการเป็นนิติบุคคลกลางสำหรับการเข้าถือครองที่ดินหรือสังหาริมทรัพย์ สำหรับปี 2566 OX1 ได้มีกำไรสุทธิจากรุรกิจจำหน่ายที่ดินในระหว่างปีจำนวน 11.73 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2566 OX1 มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 22.79 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 12.60 ล้านบาท

2/ OX2 ก่อตั้งเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2566 มีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท และทุนที่ออกและชำระแล้ว 250,000 บาท มีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อและการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นของตนเองที่ไม่ใช่เพื่อเป็นที่พักอาศัย รวมถึงการเป็นนิติบุคคลกลางสำหรับการเข้าถือครองที่ดินหรือสังหาริมทรัพย์ ปัจจุบันยังไม่ดำเนินกิจการ

โครงสร้างการถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนทำธุรกรรมที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้นของ OXA ณ วันที่ 12 เมษายน 2566 ประกอบด้วย

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ ^{1/}		หลังทำรายการ	
		(หุ้น)	(ร้อยละ)	(หุ้น)	(ร้อยละ)
1	บริษัท	900,000	90.00	999,997	100.00
2	SPI	99,997	10.00	-	-
3	บุคคลธรรมดาจำนวน 3 ราย ซึ่งเป็นตัวแทนของ TNL	3	0.00	3	0.00
	รวมทั้งหมด	1,000,000	100.00	1,000,000	100.00

1/ ข้อมูลจากสำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 เมษายน 2566

คณะกรรมการบริษัท OXA

ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 คณะกรรมการของ OXA ประกอบด้วย

- | | | |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | นายวิชัย กุลสมภพ ¹ | กรรมการ |
| 2. | นางสาวเกษรา สัมภาญจนรักษ์ | กรรมการ |
| 3. | นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์ | กรรมการ |
| 4. | นายสุประดิษฐ์ สอด | กรรมการ |
| 5. | นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ ² | กรรมการ |

หมายเหตุ 1/ เป็นกรรมการบริหารของบริษัท และกรรมการของ SPI

2/ เป็นกรรมการของบริษัท และเป็นผู้บริหารของ SPI

นอกจากนี้ ที่ประชุมของคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติให้ OXA เพิ่มเติมจำนวนกรรมการจากเดิม 5 ท่าน เป็น 6 ท่าน และได้เสนอแต่งตั้งนายันทวัฒน์ สุรวดีเสถียร ตัวแทนของบริษัทเป็นกรรมการเข้าใหม่ โดยกระบวนการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ดังกล่าวจะดำเนินการภายหลังจากผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ OXA และคาดว่าจะดำเนินการจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2567

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ OXA

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ OXA อ้างอิงจากงบการเงินซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566

สรุปสาระสำคัญของงบแสดงสถานะทางการเงิน

สินสุตรอบบัญชี ณ	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
หน่วย: ล้านบาท	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)
สินทรัพย์รวม	586.78	3,685.39	6,122.65
หนี้สินรวม	483.09	3,507.51	5,856.51
ทุนจดทะเบียน	100.00	100.00	100.00
ทุนที่ออกและจำหน่ายแล้ว	100.00	100.00	100.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	103.69	177.88	266.14
รายได้รวม	11.10	235.51	491.31
กำไรสุทธิ	3.69	74.19	88.25
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	3.69	77.88	166.14

ที่มา : งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566

5. การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทได้คำนวณขนาดรายการของธุรกรรมได้มาซึ่งสินทรัพย์ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยคำนวณจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วล่าสุดของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วล่าสุดของ OXA สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งพิจารณาขนาดรายการของธุรกรรมฯ นี้ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)			
ขนาดรายการ =	$\frac{(NTA \text{ ของ OXA} \times 10\%) \times 100}{NTA \text{ ของบริษัท}}$	=	$\frac{(248.12 \text{ ล้านบาท}^{1/} \times 10\%) \times 100}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^{2/}} = 0.25\%$
(2) เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน			
ขนาดรายการ =	$\frac{(\text{กำไรสุทธิของ OXA} \times 10\%) \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	=	$\frac{(88.25 \text{ ล้านบาท}^{3/} \times 10\%) \times 100}{503.38 \text{ ล้านบาท}^{4/}} = 1.75\%$
(3) เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน			
ขนาดรายการ =	$\frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	=	$\frac{667.10 \text{ ล้านบาท}^{5/} \times 100}{13,420.42 \text{ ล้านบาท}^{6/}} = 4.97\%$
(4) เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์			
เกณฑ์นี้ไม่สามารถใช้คำนวณได้ เนื่องจากบริษัทไม่ได้ออกหุ้นใหม่เพื่อชำระราคา			
หมายเหตุ			
1/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของ OXA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
3/ กำไรสุทธิ ของ OXA ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง จากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
4/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง จากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
5/ มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมฯ นี้จำนวน 99,997,000 บาท และวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567,100,000 บาท ซึ่ง OXA ต้องชำระคืนแก่ SPI ณ วันที่มีการโอนหุ้น OXA ให้กับบริษัท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667,097,000 บาท			
6/ สินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัทที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			

ธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้น OXA นี้ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป คิดเป็นการคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 5.01 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของบริษัทจึงมีขนาดรายการไม่เกินร้อยละ 15 และไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

6. การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้น OXA จาก SPI นี้ เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ โดยมีขนาดรายการซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัท ตามรายละเอียด ดังนี้

ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน กับ SPI			
ขนาดรายการ =	$\frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	=	$\frac{(667.10 \text{ ล้านบาท}^1 \times 100)}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^2} = 6.83\%$
หมายเหตุ			
1/ มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมฯ นี้จำนวน 99,997,000 บาท และวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 572,000,000 บาท ซึ่ง OXA ต้องชำระคืนแก่ SPI ณ วันที่มีการโอนหุ้น OXA ให้กับบริษัท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 672,197,000 บาท			
2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			

และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งได้รวมถึงธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ SPI (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ซึ่งจะขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 พร้อมกันนี้ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.62 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทรวมเป็นขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ทั้งสิ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.58 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท

7. การขออนุญาตหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การเข้าทำธุรกรรมนี้ บริษัทต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ไม่ต้องขออนุญาตหรือขออนุมัติจากหน่วยงานอื่น

8. แหล่งที่มาของเงินทุนและวิธีการชำระค่าตอบแทน

บริษัทจะชำระค่าหุ้นสามัญใน OXA ให้กับ SPI จำนวน 99,997,000 บาท และดำเนินการให้ OXA ชำระเงินกู้ยืมคงค้างแก่ SPI ตามจำนวนคงค้างจริง ณ วันที่ได้รับการโอนหุ้นของ OXA (เงินกู้คงค้างแก่ SPI ณ 12 มีนาคม 2567 เท่ากับ 567,100,000 บาท) เป็นเงินสด โดยแหล่งที่มาของเงินทุนในการทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้มาจากเงินสดของบริษัท เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท และ/หรือ การขอกู้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งคาดว่า การกู้ยืมดังกล่าวจะไม่มีเงื่อนไขที่มีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นของบริษัท

9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัทเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญใน OXA ในครั้งนี้ จะทำให้ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมฯ บริษัทจะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ทำให้บริษัทรับรู้ผลการดำเนินงานในส่วนใหญ่ของผู้ถือหุ้นของบริษัทเต็มจำนวนร้อยละ 100.00 รวมถึงทำให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยของบริษัทมีความชัดเจน รวมถึงลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท

ทั้งนี้ แม้ว่าภายหลังจากทำธุรกรรมฯ นี้ SPI จะไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นใน OXA ต่อไป แต่ SPI ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจะยังสามารถให้การส่งเสริมและสนับสนุน OXA ได้ในเรื่องของเครือข่ายทางธุรกิจ ซึ่งจะรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียง พันธมิตรทางธุรกิจ คู่ค้า รวมถึงลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมของ SPI ซึ่งดำเนินธุรกิจที่มีความหลากหลาย และเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพที่จะช่วยส่งเสริมการเติบโตของ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มโอกาสในการปล่อยสินเชื่อเพิ่มเติมได้

10. เงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

การเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการ

เงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท รวมถึงเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่นๆ และเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และ ผู้ขาย ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
- (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ OXA (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น
- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ขาย (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น OXA และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น

11. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญใน OXA นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ ซึ่งเป็นผู้บริหารของ SPI ถือเป็นการที่มีส่วนได้เสียได้ไม่ได้เข้าร่วมประชุมในวาระนี้

12. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นของบริษัทดังต่อไปนี้ เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการพิจารณาวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	128,535,000	42.19	เป็นผู้มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนี้
บริษัท อีทงเทียนไ้ บีเอสซี จำกัด	2,943,500	0.97	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญสิทธิ์ โชควัฒนา กรรมการของ SPI
นายบุญเกียรติ โชควัฒนา	717,391	0.24	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ SPI
นางทิพาภรณ์ โชควัฒนา	22,669	0.01	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญเกียรติ โชควัฒนา
บริษัท ไตรค่า จำกัด	1,549	0.00	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญเกียรติ โชควัฒนา

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (ร้อยละ)	ความสัมพันธ์
นายบุญชัย โชควัฒนา	6,000	0.00	ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ SPI
นางลัดดา โชควัฒนา	8,000	0.00	บุคคลตามมาตรา 258 ของ นายบุญชัย โชควัฒนา
นางสาวเกษรา สัมภาบุญรักษ์	71,739	0.02	ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ SPI
นายวรยศ ทองตัน	405,000	0.13	ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ SPI
นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ	308,300	0.10	ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ SPI

13. **ความเห็นของกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการและการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ระบุถึงความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับ การตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าทำให้บริษัทเข้าถือหุ้นใน OXA ได้ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ทำให้บริษัทสามารถรับรู้ผลการดำเนินงานของ OXA ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตได้ทั้งหมด สอดคล้องกับกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทในการมุ่งเน้นการสร้างเติบโตในธุรกิจการเงินและธุรกิจเกี่ยวเนื่องโดยตรง และทำให้โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีความชัดเจนและเป็นประโยชน์กับบริษัท นอกจากนี้ เห็นว่าราคาซื้อหุ้นมีความเหมาะสม

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาว่าการทำรายการนี้มีความสมเหตุสมผล ทั้งในเหตุผลของการทำธุรกรรม และราคาซื้อขาย

14. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 13.**

คณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการของบริษัทไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-กิตติชัย ตริรัชตพงษ์-

(นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)

สืบเนื่องจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 มีมติให้บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (“BTSG”) ซึ่งถือเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของบริษัท รวมถึงการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) เพื่อวัตถุประสงค์สำหรับเป็นเงินทุนในการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถต่อยอดและสร้างการเติบโตทั้งรายได้และผลกำไรให้บริษัทได้อย่างยั่งยืนในอนาคต โดยพร้อมกันนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ได้อนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 90 ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน และอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัทร่วมทุน 7 แห่งซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (บริษัทถือหุ้นใน 7 บริษัทร่วมทุนผ่านบริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.97 ซึ่งเป็นนิติบุคคลกลางในการเข้าลงทุนใน 7 บริษัทร่วมทุนดังกล่าว)

ต่อมาเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) ซึ่งประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 จาก OXA โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจและการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจน

นอกจากนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดโครงสร้างธุรกิจของบริษัทให้มีความชัดเจน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจของกลุ่มบริษัทและเพื่อแบ่งแยกการบริหารความเสี่ยงทางธุรกิจ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการโอนธุรกิจบางส่วน ซึ่งได้แก่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง (“ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม”) ให้แก่ บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) (บริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 100.00) โดยการโอนธุรกิจบางส่วนดังกล่าวดำเนินการสำเร็จเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566

จากการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทตามรายละเอียดข้างต้น บริษัทได้ติดตามผลการดำเนินงานและพิจารณาด้วยความระมัดระวังรอบคอบ เห็นว่า ธุรกิจใหม่ของบริษัท ซึ่งได้แก่ธุรกิจการเงิน (OXA และ OAM) และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (TNLA) มีโอกาสเติบโต และมีกำไรขั้นต้นของส่วนงานที่สูง ซึ่งกำไรขั้นต้นของส่วนงาน ของ OXA OAM และ TNLA เท่ากับร้อยละ 55¹ ร้อยละ 81² และ ร้อยละ 68³ ตามลำดับ ในขณะที่ TNLX ธุรกิจเดิมของบริษัทมีกำไรขั้นต้นของส่วนงาน เท่ากับ ร้อยละ 39⁴ และกำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งถึงแม้ว่า TNLX ยังมีแนวโน้มการเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่การเติบโตจะยังคงน้อยกว่าธุรกิจอื่น ๆ และเมื่อพิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรยังอยู่ในระดับที่น้อยกว่าธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทเช่นกัน ดังนั้น เมื่อเทียบกับความคุ้มค่าในแง่ของทรัพยากรที่ต้องใช้ในการบริหารจัดการและดำเนินธุรกิจ บริษัทจึงต้องการทุ่มเทพยายามในการบริหารจัดการในการสร้างความเติบโตผ่านธุรกิจใหม่ในอนาคต

¹ ข้อมูลจากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

² เหมือนข้อ 1

³ เหมือนข้อ 1

⁴ เหมือนข้อ 1

เมื่อพิจารณาในด้าน synergy และการส่งเสริมกันในแต่ละธุรกิจ พบว่า ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน (ดำเนินงานผ่าน OXA) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ซึ่งเป็นหนี้สินต่อคุณภาพที่มีหลักประกัน (ดำเนินงานผ่าน OAM) และธุรกิจลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์ (ดำเนินงานผ่าน TNLA) ซึ่งสามธุรกิจนี้เป็นธุรกิจที่สามารถมี synergy ร่วมกัน และสามารถส่งเสริมกันได้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX และมุ่งเน้นในธุรกิจใหม่ที่มีความเชื่อมโยงกัน จะช่วยเพิ่มความเข้าใจให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเกี่ยวกับเป้าหมายเชิงกลยุทธ์และการดำเนินธุรกิจของบริษัท

นอกจากนี้ เนื่องจากปัจจุบัน SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นใน OXA ในสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของ OXA การที่บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งหมดที่ SPI ถืออยู่ จะช่วยทำให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยของบริษัทมีความชัดเจน และลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทจึงมีมติให้บริษัทดำเนินการเข้าทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้

- (1) ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวนรวม 6,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่ในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ราคาซื้อหุ้นละ 111.65 บาท ให้แก่ ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่ (1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC มี SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน จำนวน 4,200,000 หุ้น (2) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด (“BSC”) เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา กรรมการของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC จำนวน 600,000 หุ้น (3) บริษัท สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จำนวน 540,000 หุ้น และ (4) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”) ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 660,000 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 669,900,000 บาท (รวมเรียก “การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX”) (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

การเข้าทำรายการการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX กับผู้ซื้อรายที่ (1) – (3) ข้างต้นเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว นอกจากนี้ ยังเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายซึ่งทรัพย์สิน (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างความเติบโตผ่านธุรกิจการเงินและธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกล

ยุทธ์ของบริษัท ซึ่งผลสำเร็จของการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX จะทำให้ TNLX สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

ทั้งนี้ ตารางเวลาโดยสังเขปของการเข้าทำธุรกรรมฯ นี้ แสดงดังนี้

26 กุมภาพันธ์ 2567	ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการขายหุ้นสามัญ TNLX ให้กับ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และมีมติอนุมัติเป็นเอกฉันท์ให้บริษัทเข้าทำรายการขายหุ้นสามัญ TNLX ให้กับ IDF ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน
ภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2567	บริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อแต่ละรายแล้ว (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติอนุมัติ
22 เมษายน 2567	บริษัทจะขออนุมัติการเข้าธุรกรรมฯ ดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50
26 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงภายในเดือนกรกฎาคม 2567	<p>ดำเนินการเพื่อให้เงื่อนไขข้างต้นก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น (โดยมีสาระสำคัญตามที่แสดงด้านล่าง และในข้อ 11 ของสารสนเทศฉบับนี้) สำเร็จ</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และ ผู้ซื้อ ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น (4) บริษัทได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากการซึ่งเป็นตัวแทนของบริษัทที่เป็นกรรมการใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ในบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากวันที่ยุติการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (5) บริษัทต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความใน

	ประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วนให้แก่บริษัท
ภายในเดือนกรกฎาคม 2567	การซื้อขายโดยการโอนหุ้น TNLX ให้แก่ผู้ซื้อ และรับชำระเงินค่าหุ้น

- (2) ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 มีมติอนุมัติการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997,000 บาท (รวมเรียก “การซื้อหุ้นสามัญ OXA”) (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

การเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญ OXA จาก SPI เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว นอกจากนี้ ยังเข้าข่ายเป็นรายการได้มา ซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต รวมถึงลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้น ของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท

ทั้งนี้ ตารางเวลาโดยสังเขปของการเข้าทำธุรกรรมฯ นี้ แสดงดังนี้

12 มีนาคม 2567	ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 มีมติเป็นเอกฉันท์ เห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 เพื่อพิจารณาอนุมัติ การเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญใน OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง กัน
15 มีนาคม 2567	บริษัทเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับ SPI ภายหลังจากการประชุม คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ของ SPI มีมติอนุมัติ
22 เมษายน 2567	บริษัทจะขออนุมัติการเข้าธุรกรรมฯ ดังกล่าวต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50
15 มีนาคม 2567 ถึง ภายใน เดือนกรกฎาคม 2567	ดำเนินการเพื่อให้เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น (โดยมี สารสำคัญตามที่แสดงด้านล่าง และในข้อ 10 ของสารสนเทศฉบับนี้) สำเร็จ (6) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และ ผู้ขาย ถูกต้องแท้จริงทุก ประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์

	<p>(7) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ OXA (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น</p> <p>(8) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ขาย (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น OXA และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น</p>
ภายในเดือนพฤษภาคม 2567	การซื้อขายโดยการรับโอนหุ้น OXA จากผู้ขาย และชำระเงินค่าหุ้น

ดังนั้น บริษัทจึงขอแจ้งรายละเอียดเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามที่กำหนดตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ข้อที่ 20 ดังต่อไปนี้

1. สารสนเทศที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศของบริษัท ดังรายการต่อไปนี้

- (1) สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด บริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4)
- (2) สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน และไม่เป็นที่งมงาย ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

3. ข้อมูลของบริษัท และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป

3.1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

- ชื่อบริษัท : บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 129/1 ถนนชองนทรี แขวงชองนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
- ทุนจดทะเบียน : 311,547,664 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 311,547,664 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท
- ทุนชำระแล้ว : 304,622,662 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 304,622,662 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท

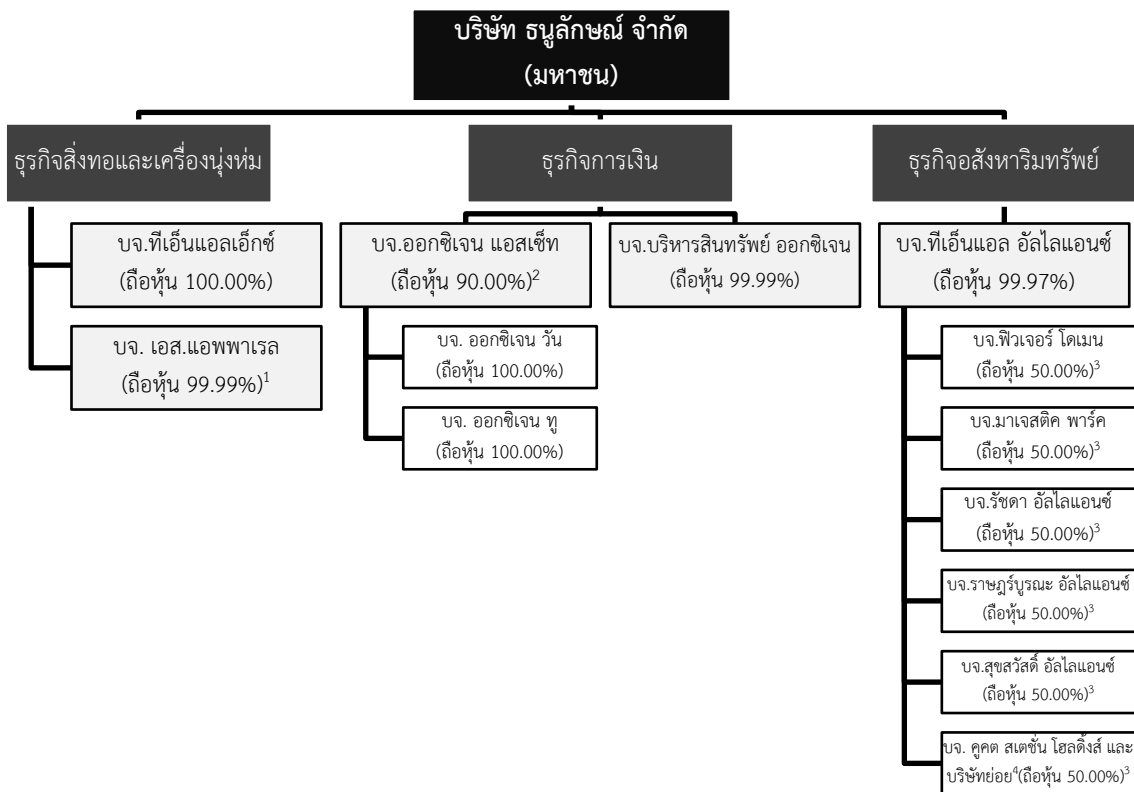
ประเภทธุรกิจ : ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยซึ่งดำเนิน 4 ธุรกิจหลัก ประกอบด้วย 1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม 2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน 3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ และ 4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย โดยบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักประกอบด้วย

ธุรกิจตามประเภทของรายได้	ผู้ดำเนินการหลัก	สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท (ร้อยละ)
ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”)	100.00
ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน	บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”)	90.00 ¹
ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์	บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) ²	99.99
ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย	บริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”)	99.97

หมายเหตุ 1/ สัดส่วนการถือหุ้นที่เหลืออีกร้อยละ 10 ถือหุ้นโดย บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

2/ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ. 2541 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) จากธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2563 และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567



- หมายเหตุ
- 1/ ปัจจุบันบริษัท เอส.แอฟฟาร์เรล จำกัด ได้หยุดดำเนินการ เพื่อรอจดทะเบียนเลิกกิจการ
 - 2/ ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ได้แก่ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10 ของทุนที่ออกและจำหน่ายแล้วของบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด
 - 3/ ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ 6 บริษัทร่วมทุนใน 6 บริษัทร่วมทุนเพื่อประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
 - 4/ บริษัทย่อยของบริษัท คุณต สเดชน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งบริษัท คุณต สเดชน์ โฮลดิ้งส์ จำกัดถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ประกอบด้วย (1) บริษัท คุณต สเดชน์ อัลโลแอนซ์ จำกัด (2) บริษัท คุณต สเดชน์ อัลโลแอนซ์ 3 จำกัด (3) บริษัท คุณต สเดชน์ อัลโลแอนซ์ 4 จำกัด และ (4) บริษัท คุณต สเดชน์ อัลโลแอนซ์ มอลล์ จำกัด

3.2. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2518 ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้า เสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่ TNL ได้รับลิขสิทธิ์และเครื่องหมายการค้าของบริษัท สำหรับตลาดในประเทศนั้น บริษัทมีลูกค้ารายใหญ่ คือ ICC เป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าเข้าห้างสรรพสินค้า และสำหรับตลาดต่างประเทศ บริษัทจำหน่ายให้กับบริษัทจัดจำหน่าย และ/หรือ บริษัทเจ้าของเครื่องหมายการค้าในประเทศต่าง ๆ เช่น สหรัฐอเมริกา ยุโรป เอเชีย อาเซียน และ ญี่ปุ่น นอกจากนี้ ยังเป็นผู้ผลิตสินค้า ชุดยูนิฟอร์ม ชุดข้าราชการ ชุดปฏิบัติธรรม ชุดไตรจีวร เป็นต้น

ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2565 บริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจของบริษัทเพื่อวัตถุประสงค์ในการสร้างความเติบโตที่ยั่งยืนให้กับบริษัท โดยการเข้าลงทุนในธุรกิจการเงิน ได้แก่ การถือหุ้นสามัญร้อยละ 90 ของ บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกัน และลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 100 ในบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ ซึ่งได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่ง

ประเทศไทย และการเข้าลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยถือหุ้นในบริษัทร่วมทุนซึ่งเป็นการร่วมทุนตามข้อตกลงในสัญญาาร่วมทุนกับบริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“NOBLE”)

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจและการถือหุ้นของบริษัทเพื่อความชัดเจนและมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการมากขึ้น โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 49 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทโอนกิจการบางส่วน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มให้แก่ TNLX โดยที่ปัจจุบัน บริษัทได้โอนกิจการบางส่วนให้แก่ TNLX แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างธุรกิจดังกล่าวมาแล้วนั้น เป็นไปเพื่อเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจ รวมถึงการหาพันธมิตรให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัท ช่วยให้บริษัทบริหารจัดการความเสี่ยงในแต่ละธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงเพิ่มความคล่องตัวในงานสนับสนุนอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทุนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รายละเอียดของแต่ละธุรกิจ มีดังนี้

3.2.1 ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม

บริษัทประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มผ่าน TNLX ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดย TNLX เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องนุ่งห่มสำหรับผู้ชาย ผู้หญิง และเด็กภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่ TNLX ได้รับลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายการค้าของ TNLX เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศ และส่งออกไปยังต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนรายได้ดังนี้

	ปี 2564 (ล้านบาท)	ปี 2565 (ล้านบาท)	ปี 2566 (ล้านบาท)
รายได้จากการขายในประเทศ	768.10	1,013.08	1,061.26
รายได้จากการขายต่างประเทศ	564.56	763.98	558.04

โดยส่วนที่ส่งออกไปต่างประเทศ ส่วนใหญ่จะส่งออกไปทวีปเอเชีย อเมริกา และยุโรป คิดเป็นร้อยละ 17 ร้อยละ 39 และร้อยละ 44 ตามลำดับ สำหรับงวดปี 2565 และคิดเป็นร้อยละ 26 ร้อยละ 36 และร้อยละ 38 ตามลำดับ สำหรับงวดปี 2566

สินค้าสำเร็จรูปของ TNLX แบ่งเป็นหมวดสินค้า ดังนี้

เสื้อผ้าสำเร็จรูป

ผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูปของบริษัทครอบคลุมกลุ่มลูกค้าทั้งสุภาพบุรุษ สุภาพสตรี และเด็ก ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ เสื้อยืด เสื้อยัด กางเกง สูท แจ็คเก็ต ชุดนอน ชุดชั้นใน เนคไท ผ้าเช็ดหน้า ผ้าพันคอ ชุดว่ายน้ำ ชุดออกกำลังกาย และถุงเท้า ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW, EXCELLENCY, GETAWAY, COOL, Guy Laroche, DAKS, ELLE HOMME, Takeo Kikuchi, Olymp, HORNBILL, ICON, Positif, MIX-SELF และ Erawon สำหรับสุภาพบุรุษ และสุภาพสตรีส่วนผลิตภัณฑ์ สำหรับเด็กนั้น TNLX ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำหรับเด็กแรกเกิด ถึง 8 ขวบ นอกจากนั้น ยังมีผ้าอ้อม เครื่องนอน รองเท้า ถุงเท้า ตุ๊กตา และของใช้สำหรับเด็กเล็ก ภายใต้เครื่องหมายการค้า Absorba

เครื่องหนัง

ผลิตภัณฑ์สำหรับสุภาพบุรุษและสตรี ซึ่งประกอบด้วย กระเป๋าตังค์ กระเป๋าถือ และ เข็มขัด ภายใต้ เครื่องหมายการค้า ARROW, EXCELLENCY, GETAWAY, Guy Laroche, DAKS, และ LOUIS FONTAINE

สินค้าอื่น

สินค้ากลุ่มอาหาร อุปกรณ์ของใช้ ผลิตภัณฑ์เสริมความงาม ภายใต้เครื่องหมายการค้าเอรา-วอน และ ผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพ รวมถึงด้านการแพทย์ด้วย

จำนวนโรงงาน ที่ตั้ง และกำลังการผลิต

ที่ตั้งโรงงาน	ประเภทการผลิต	กำลังการผลิตรวม ต่อปี (ชิ้น) ^{1/}
129/1 ถนนชองนนทรี แขวงชองนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ	เสื้อผ้า เครื่องหนัง	367,200 90,000
99/3 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-ลำพูน ต.ป่าสัก อ.เมืองลำพูน จ.ลำพูน	เครื่องหนัง	450,000
125 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์-กบินทร์บุรี ถ.สุวรรณศร ต.นนทรี อ.กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี	เสื้อผ้า	658,000
269/15 หมู่ที่ 15 สวนอุตสาหกรรม เครือสหพัฒน์-แม่สอด ต.แม่กาษา อ.แม่สอด จ.ตาก	เครื่องหนัง	186,000
รวมทั้งหมด		1,751,200

หมายเหตุ 1/กิจกรรมมีปริมาณการผลิตจริงสำหรับปี 2566 รวมทั้งสิ้น 1,842,175 ชิ้น หรือคิดเป็น ร้อยละ 105.20 ของกำลังการผลิต ข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 ของกิจการ

3.2.2 ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน

OXA ก่อตั้งและจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2564 ด้วยเจตนารมณ์เพื่อช่วยเหลือบรรเทาใจให้แก่ผู้ประกอบการที่ขาดสภาพคล่องให้สามารถมีเงินทุนในการยืนหยัดสู้กับความยากลำบากท่ามกลางวิกฤตการณ์โรคระบาดโควิด-19 ภารกิจหลักของ OXA คือการจัดการจัดหาโซลูชันทางการเงินที่ออกแบบมาโดยเฉพาะสำหรับลูกค้าแต่ละราย เพื่อช่วยให้ลูกค้าได้มีโอกาสเข้าถึงเงินทุน และสามารถเติบโตและประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2565 บริษัทได้เข้าลงทุนใน OXA โดยการซื้อหุ้นสามัญเดิมร้อยละ 90 จาก บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เพื่อเป็นการขยายขอบเขตของการประกอบธุรกิจของบริษัทให้กว้างขึ้น เพิ่มโอกาสในการขยายการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่ให้ผลตอบแทนที่ดี และเป็นการกระจายความเสี่ยง

ปัจจุบัน บริษัทถือหุ้นใน OXA ในสัดส่วนร้อยละ 90 และอีกร้อยละ 10 ที่เหลือถือหุ้นโดย SPI โดยบริษัทมุ่งมั่นและส่งเสริมให้ OXA มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และมุ่งเน้นการให้สินเชื่อแก่กลุ่มลูกค้าบุคคลและนิติบุคคลที่มีสินทรัพย์ค้ำประกัน โดยมุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อ 10 ล้านบาทขึ้นไป

OXA มีทีมงานที่มีประสบการณ์มากกว่า 20 ปีในด้านจัดหาเงินทุนแบบมีสินทรัพย์ค้ำประกัน โดยเฉพาะสินเชื่อประเภทอสังหาริมทรัพย์ โดย OXA มีนโยบายสินเชื่อเป็นกรอบการบริหารความเสี่ยงในการให้สินเชื่อตามหลักสากล และอยู่ภายใต้หลักธรรมาภิบาล ที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม เพื่อเสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง นอกจากนี้ OXA ได้มีการกำหนดกระบวนการพิจารณาและให้สินเชื่อที่มีมาตรฐาน มีความเป็นอิสระ และมีการถ่วงดุลที่เหมาะสม ตั้งแต่การตรวจสอบสถานะของผู้ขอสินเชื่อ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) การประเมินสินทรัพย์ ตลอดจนไปจนถึงการอนุมัติสินเชื่อ เพื่อให้ขั้นตอนการอนุมัติสินเชื่อมีความรวดเร็วและยืดหยุ่น ด้วยวิธีที่ยุติธรรม โปร่งใส และเท่าเทียมกัน

โดย OXA มีการตรวจสอบข้อมูลคุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้และความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ของผู้ขอสินเชื่อและผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) และมีการประเมินคุณภาพและสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกัน โดยพิจารณาเลือกหลักประกันที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น ถ้าหลักประกันเป็นที่ดิน จะต้องมีการตั้งของแปลงที่ดินในพื้นที่ที่มีความต้องการและสภาพคล่องสูง มีศักยภาพในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ได้ เป็นต้น นอกจากนี้ ทาง OXA ยังมีการกำหนดเกณฑ์การให้สินเชื่อที่เหมาะสม สอดคล้องกับกรอบนโยบายสินเชื่อ มีการกำหนดอัตราส่วนการให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV Ratio) ที่เหมาะสม รวมถึงการกำหนดวงเงินสินเชื่อ อัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เหมาะสมต่อความเสี่ยงของผู้ขอสินเชื่อ และผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) เพื่อเป็นการป้องกันและบรรเทาความเสียหายอย่างเหมาะสมและรัดกุม

นอกจากนั้น OXA ยังได้มีการกำหนดกระบวนการทำงานในการติดตามสถานะความเสี่ยงของลูกค้า และการทบทวนสินเชื่อของลูกค้าในแต่ละราย รวมถึงมีการกำหนดหลักเกณฑ์การประเมินและตรวจสอบคุณภาพหลักประกันภายหลังการอนุมัติสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนให้มีการเอาประกันภัย หรือการคุ้มครองความเสียหายในด้านต่าง ๆ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงการผิดชำระหนี้ และบรรเทาความสูญเสียหากต้องมีการบังคับคดีและขายทอดตลาดหลักประกัน ทั้งนี้ OXA ยังมีการกำหนดเกณฑ์การกระจายความเสี่ยง และมีการติดตามสถานะการระงับตัวของสินเชื่อเป็นประจำ เพื่อไม่ให้เกิดการระงับตัวในด้านใดด้านหนึ่งมากเกินไป จนอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทได้

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 OXA มียอดสินเชื่อคงค้างจำนวน 3,589.00 ล้านบาท และ 5,940.00 ล้านบาท ตามลำดับ และไม่มีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loan: NPL)

	ณ 31 ธ.ค. 2565	ณ 31 ธ.ค. 2566
ยอดสินเชื่อคงค้าง (ล้านบาท)	3,589	5,940
ยอดสินเชื่อคงค้างเฉลี่ยต่อราย (ล้านบาทต่อรายลูกหนี้)	276	297
อัตราส่วนการให้สินเชื่อโดยเทียบกับมูลค่าหลักประกัน (Loan to Value : LTV)	47%	50%

3.2.3 ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์

เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทได้ลงนามทำสัญญาซื้อขายหุ้น โดยบริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของ OAM เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญจำนวน 259,998 หุ้น หุ้นละ 100 บาท โดยบริษัทดังกล่าวเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและประกอบธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์

OAM ประกอบธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Non-Performing Loans: NPLs) จากการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงิน ผู้ประกอบธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพรายอื่น และผู้ประกอบธุรกิจทางการเงิน เพื่อนำมาบริหารจัดการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ โดยมีจุดมุ่งหมายในการช่วยแก้ไขปัญหาหนี้เสียร่วมกันกับลูกหนี้ เพื่อให้ลูกหนี้สามารถชำระหนี้ที่ค้างชำระและสามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ รวมถึงการรับโอนทรัพย์สินรอการขายที่ได้จากการประมูลซื้อหลักประกันของลูกหนี้ในกรณีบังคับคดี และจากการตีทรัพย์ชำระหนี้ หรือจากการเข้าประมูลหรือรับโอนจากผู้ขายโดยตรงตามเงื่อนไขที่ผู้ขายกำหนดไว้ในการประมูลหรือจำหน่ายสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ โดย OAM จะนำทรัพย์สินรอการขายมาปรับปรุงพัฒนาและจำหน่ายต่อไป ซึ่งการประกอบธุรกิจของ OAM แบ่งได้เป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ (1) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) และ (2) ธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย (Non-Performing Assets: NPAs)

(1) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs)

OAM ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพโดยการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงินในประเทศไทย เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น และผู้ประกอบธุรกิจทางการเงิน เพื่อนำมาบริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพด้วยการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับลูกหนี้เพื่อหาข้อตกลงที่เหมาะสมที่สุดสำหรับทุกฝ่าย และเป็นการช่วยเพิ่มคุณภาพของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพให้กลับมาเป็นสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ รวมทั้งมีมูลค่าเพิ่มมากขึ้น

สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ OAM รับซื้อหรือรับโอนมาจะมีหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ซึ่งได้จดทะเบียนจำนองแก่ OAM โดยสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจะถูกบันทึกบัญชีตามมาตรฐานบัญชี TFRS 9 โดยเป็นเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ในราคาทุนที่รับซื้อหรือรับโอนมา ซึ่งสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของ OAM สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม ตามประเภทของลูกหนี้คือ 1) สินทรัพย์ด้อยคุณภาพประเภทสินเชื่อภาคธุรกิจ (Corporate & SMEs Loan) ซึ่งมีทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน เช่น ที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง อาคารพาณิชย์ โรงงาน เป็นต้น และ 2) สินทรัพย์ด้อยคุณภาพประเภทสินเชื่อรายย่อย (Retail Loan) ซึ่งมีทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน เช่น ที่ดิน บ้าน อาคาร และคอนโดมิเนียม เป็นต้น

ในการเข้าประมูลซื้อสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ OAM จะมีการวิเคราะห์ตรวจสอบข้อมูลลูกหนี้ที่ได้รับจากผู้ขายโดยละเอียด เช่น ขนาดของพอร์ตสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (Loan-to-Value: LTV) สถานะทางกฎหมายของลูกหนี้ ข้อมูลและประวัติการชำระในอดีต และประเภทและที่ตั้งของหลักประกัน เป็นต้น เพื่อนำข้อมูลเหล่านี้มากำหนดแนวทางการพิจารณาวิเคราะห์การให้ราคาประมูลซื้อสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (NPLs) ให้มีความเหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกหนี้รายตัวและลูกหนี้ในแต่ละกลุ่ม โดย OAM ได้กำหนดหลักเกณฑ์ แนวการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และจัดทำประมาณการกระแสเงินสด

เพื่อกำหนดราคาเข้าซื้อสินทรัพย์ด้อยคุณภาพสำหรับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพแต่ละประเภท เพื่อให้เกิดความคล่องตัวกับเจ้าหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน และสามารถพิจารณาแนวทางการประนอมหนี้กับลูกหนี้ได้อย่างชัดเจน รวมถึงเสนอแนะแนวทางการประนอมหนี้ให้กับลูกหนี้ เพื่อให้ได้ข้อยุติโดยเร็วและเป็นที่ยอมรับของทุกฝ่ายเท่าที่เป็นไปได้ (Win-Win)

(2) ธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย (Non-Performing Assets: NPAs)

OAM มีนโยบายที่มุ่งเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่มีหลักประกันเป็นหลัก โดยทรัพย์สินรอการขายจะมาจากการประมูลซื้อหลักประกันสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากการขายทอดตลาดในกรมบังคับคดี หรือจากการตีทรัพย์ชำระหนี้ของลูกหนี้สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ อย่างไรก็ตาม ทรัพย์สินรอการขายบางส่วนอาจมาจากการเข้าประมูล หรือเข้าซื้อโดยตรงตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยผู้ขาย โดย OAM จะมีการประเมินคุณภาพเบื้องต้นของทรัพย์สินรอการขาย เช่น สถานที่ตั้ง มูลค่าตลาด สภาพทรัพย์สิน และประมาณค่าใช้จ่ายสำหรับการปรับปรุงทรัพย์สินรอการขายให้มีสภาพที่พร้อมขาย และจะมีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันอย่างสม่ำเสมอโดยผู้ประเมินทรัพย์สินภายนอก รวมถึงการตรวจสอบเอกสารสิทธิ ผังที่ดิน และข้อกำหนด และกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อความมั่นใจว่าทรัพย์สินรอการขายที่อาจได้มานั้นจะไม่มีปัญหาทางกฎหมายใด ๆ ในอนาคต

3.2.4 ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย

บริษัทประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ประเภทที่อยู่อาศัย TNLA ซึ่งบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.97 โดย TNLA ลงทุนในบริษัทร่วมทุนภายใต้ข้อตกลงในสัญญาาร่วมทุนกับ NOBLE

ปัจจุบัน TNLA มีบริษัทร่วมทุนและโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ณ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

บริษัทร่วมทุน	ชื่อโครงการ	มูลค่าโครงการ (ล้านบาท)	มูลค่าขายแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนความสำเร็จ ของการก่อสร้าง (ร้อยละ)	ปีที่คาดว่าจะ โครงการแล้วเสร็จ (แนวสูง) / ปีที่คาดว่าจะ จะเริ่มโอน (แนวราบ)
บริษัท รัชดา อัลโลแอนซ์ จำกัด (“RDA”)	นิว โนเบิล รัชดา-ลาดพร้าว (แนวสูง)	2,008	1,762	100.00	2567
บริษัท ฟิวเจอร์ โดเมน จำกัด (“FD”)	โนเบิล เคิร์ฟ เอกมัย-รามอินทรา (แนวราบ)	3,821	266	44.90	2565

บริษัทร่วมทุน	ชื่อโครงการ	มูลค่าโครงการ (ล้านบาท)	มูลค่าขายแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนความสำเร็จของการก่อสร้าง (ร้อยละ)	ปีที่คาดว่าจะแล้วเสร็จ (แนวสูง) / ปีที่คาดว่าจะเริ่มโอน (แนวราบ)
	โนเบิล คิวเรท เอกมัย-รามอินทรา (แนวราบ)	1,275	-	-	2565
บริษัท สุขสวัสดิ์ อัลโลแอนซ์ จำกัด (“SUK”)	นิว ไฮป์ สุขสวัสดิ์ (แนวราบ)	1,639	461	64.75	2566
บริษัท มาเจสติค พาร์ค จำกัด (“MJP”)	โนเบิล ครีเอท เอกมัย-รามอินทรา (แนวสูง)	4,260	1,654	10.54	2569
บริษัท ราษฎร์บูรณะ อัลโลแอนซ์ จำกัด (“RBA”)	โนเบิล เอกวา ริเวอร์พรีออนท์ ราษฎร์บูรณะ (แนวราบ)	2,023	1,287	72.07	2566
	นิว ริเวอร์เรสต์ ราษฎร์บูรณะ (แนวสูง)	4,683	1,982	11.38	2568
บริษัท คุณตาสเตชัน อัลโลแอนซ์ โฮลดิ้งส์ จำกัด ¹ (“KKH”)	นิว คอร์ คุณตาสเตชัน (แนวสูง)	2,408	2,025	28.09	2567

หมายเหตุ 1/บริษัทย่อยของ KKH ซึ่ง KKH จำกัดถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ประกอบด้วย (1) บริษัท คุณตาสเตชัน อัลโลแอนซ์ 2 จำกัด ดำเนินการโครงการนิว คอร์ คุณตาสเตชัน (2) บริษัท คุณตาสเตชัน อัลโลแอนซ์ 3 จำกัด (ที่ดินของโครงการตั้งอยู่บริเวณเดียวกับโครงการนิว คอร์ คุณตาสเตชัน ปัจจุบันยังไม่เริ่มโครงการ) (3) บริษัท คุณตาสเตชัน อัลโลแอนซ์ 4 จำกัด (ที่ดินของโครงการตั้งอยู่บริเวณเดียวกับโครงการนิว คอร์ คุณตาสเตชัน ปัจจุบันยังไม่เริ่มโครงการ) และ (4) บริษัท คุณตาสเตชัน อัลโลแอนซ์ มอลล์ จำกัด ดำเนินโครงการ โลที สโตร์มอลล์ (Community Mall)

4. รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 (ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567)

4.1 รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา	ประธานกรรมการ
2.	นางสาวสุธิตา จงเจนกิจ	กรรมการ, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
3.	นายสุรยุทธ ทวีกุลวัฒน์	กรรมการ
4.	นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์	กรรมการ
5.	นางลาภิกา ศตะนาวิน	กรรมการ
6.	นางสาวชวดี รุ่งเรือง	กรรมการ
7.	นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
8.	นายมาริช เสี่ยมพงษ์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
9.	นายวิทวัส พันธุ์พานิช	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

4.2 รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567

ลำดับ	รายชื่อผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1.	นายกิตติชัย ตริรัชตพงษ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ หัวหน้าคณะผู้บริหาร สายงานกลยุทธ์องค์กร
2.	นายณัฏวัฒน์ สุรวัฒน์เสถียร	หัวหน้าคณะผู้บริหาร สายงานการเงิน
3.	นายยศกร ศรีสุขสวัสดิ์	หัวหน้าคณะผู้บริหาร สายงานลงทุน
4.	นางสาวยุพาภร เครือน้ำคำ	ผู้จัดการอาวุโส สายงานกลยุทธ์องค์กร
5.	นางสาวฤดี ตฤติยะถาวร	ผู้จัดการอาวุโส สายงานการเงิน

4.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ณ วันที่ 26 มีนาคม 2567

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	128,535,000	42.19
2	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	128,302,746	42.12
3	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	19,135,709	6.28
4	บริษัท อีทงเทียนไ้ บีเอสซี จำกัด ¹	2,943,500	0.97
5	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	1,434,782	0.47
6	นายปาล์ม ลีลานูวัฒน์	1,376,240	0.45
7	นางสาวมารินทร์ ลีลานูวัฒน์	1,217,960	0.40
8	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ²	1,217,391	0.40
9	นางศรินา ปวโรฬารวิทยา	940,269	0.31
10	บริษัท บีเอสซี โซ อิน จำกัด ³	934,443	0.31
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	18,584,622	6.10
รวม		304,622,662	100.00

หมายเหตุ 1/ บริษัท อีทงเทียนไ้ บีเอสซี จำกัด ถือหุ้นโดย (1) นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา จำนวน 10,031,996 หุ้น (ร้อยละ 99.92) และ (2) บุคคลธรรมดารายอื่น ๆ จำนวน 8,004 หุ้น (ร้อยละ 0.08) (ข้อมูลจาก <https://corpusxweb.bol.co.th/> ณ วันที่ 4 มกราคม 2567)

2/ บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ถือหุ้นโดย (1) บริษัท สินการตร จำกัด⁴ จำนวน 43,150 หุ้น (ร้อยละ 47.95) (2) บริษัท สหพัฒนาพิบูล จำกัด (มหาชน) จำนวน 17,644 หุ้น (ร้อยละ 19.60) (3) บริษัท อีทงเทียนไ้ บีเอสซี จำกัด จำนวน 11,250 หุ้น (ร้อยละ 12.50) (4) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) จำนวน 8,100 หุ้น

(ร้อยละ 9.00) และ (5) นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา จำนวน 3,006 หุ้น (ร้อยละ 3.34) และ (6) นิติบุคคลและบุคคลธรรมดา รวม 6 ราย รวมจำนวน 6,850 หุ้น (ร้อยละ 7.61) (ข้อมูลจาก <https://corpusxweb.bol.co.th/> ณ วันที่ 26 เมษายน 2566)

3/ บริษัท บีเอสซี โซ อิน จำกัด ถือหุ้นโดย (1) นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ รวมจำนวน 1,400,000 หุ้น (ร้อยละ 14.00) (2) นางธีรดา อัมพันวงษ์ จำนวน 1,000,000 หุ้น (ร้อยละ 10.00) (3) นางสาวธนิษฐ โชควัฒนา จำนวน 1,000,000 หุ้น (ร้อยละ 10.00) (4) นายฐิติภูมิ โชควัฒนา จำนวน 1,000,000 หุ้น (ร้อยละ 10.00) และ (5) บุคคลธรรมดา รวม 19 ราย จำนวน 5,600,000 หุ้น (ร้อยละ 56.00) โดยไม่มีบุคคลธรรมดา รายใดถือหุ้นถึงร้อยละ 10.00 (ข้อมูลจาก <https://corpusxweb.bol.co.th/> ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566)

4/ บริษัท สินการตรา จำกัด ถือหุ้นโดย (1) บริษัท บีเอสซี โซ อิน จำกัด จำนวน 540,000 หุ้น (ร้อยละ 90.00) (2) นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา 30,000 หุ้น (ร้อยละ 5.00) และ (3) นายวิชัย กุลสมภพ 30,000 หุ้น (ร้อยละ 5.00) (ข้อมูลจาก <https://corpusxweb.bol.co.th/> ณ วันที่ 17 เมษายน 2566)

5. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความเหมาะสมของรายการระหว่างกัน
		ปี 2565	ปี 2566	
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 42.19	ค่าลิขสิทธิ์จ่ายสำหรับสิทธิการใช้เครื่องหมายการค้า	25.78	15.62	ราคาตามสัญญาซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป เช่นเดียวกับเงื่อนไขที่ให้แก่บุคคลภายนอก โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณาแล้วว่าเป็นอัตราที่เหมาะสมและถูกกำหนดโดยสุจริตในทางการค้าตามอัตราที่ประกาศจ่ายซึ่งได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น
	ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย เช่น ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าอาคาร และค่าบริการส่วนกลาง	2.91	1.98	ราคาตามสัญญาซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป เช่นเดียวกับเงื่อนไขที่ให้แก่บุคคลภายนอก โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณาแล้วว่าเป็นอัตราที่เหมาะสมและ

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะรายการ ระหว่างกัน	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความเหมาะสมของรายการ ระหว่างกัน
		ปี 2565	ปี 2566	
				ถูกต้องโดยสุจริตในทาง การค้า
	ค่าใช้จ่ายอื่นที่ เกี่ยวข้องกับ การตลาดและ การขาย เช่น ค่าใช้จ่ายในการ ออกงาน สห กรุป แฟร์ เป็น ต้น	1.94	1.27	ราคาตามสัญญาหรือราคา ที่ตกลงร่วมกันซึ่งอยู่ภายใต้ เงื่อนไขการค้าทั่วไป เช่นเดียวกับเงื่อนไขที่ให้แก่ บุคคลภายนอก โดย คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานและพิจารณาแล้วว่า เป็นอัตราที่เหมาะสมและถูก กำหนดโดยสุจริตในทาง การค้า
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮล ดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่ง เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 42.12	ค่าใช้จ่ายอื่น เกี่ยวข้องกับการ ให้บริการงานนัก ลงทุนสัมพันธ์ เป็นต้น	-	2.12	ราคาตามสัญญาหรือราคา ที่ตกลงร่วมกันซึ่งอยู่ภายใต้ เงื่อนไขการค้าทั่วไป เช่นเดียวกับเงื่อนไขที่ให้แก่ บุคคลภายนอก โดย คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานและพิจารณาแล้วว่า เป็นอัตราที่เหมาะสมและถูก กำหนดโดยสุจริตในทาง การค้า

6. ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นได้ระบุเป็นอย่างอื่น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
สินทรัพย์รวม	4,494	10,558	13,420
หนี้สินรวม	516	3,495	2,927
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,978	7,063	10,493
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	3,978	7,046	10,467
ทุนจดทะเบียน	120	312	312
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	120	212	305
รายได้รวม ¹	1,438	1,960	2,870
ค่าใช้จ่ายรวม ²	1,361	1,816	2,033
กำไรสุทธิ ³	63	102	513
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	63	102	503
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ⁴	0.52	0.80	1.76

ที่มา: งบการเงินสำหรับปีที่ตรวจสอบแล้ว และงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนที่สอบทานแล้วของบริษัท ทรูโลกซ์ จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการรับจ้างผลิต เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ค่าเช่ารับ อื่น ๆ

^{2/} ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ต้นทุนขาย ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าลิขสิทธิ์ ดอกเบี้ยจ่าย และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

^{3/} กำไรสุทธิรวมส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า

^{4/} กำไรสุทธิต่อหุ้นเป็นกำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

ในปี 2564 – 2566 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,438 ล้านบาท 1,960 ล้านบาท และ 2,870 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดตามประเภทของรายได้ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นได้ระบุเป็นอย่างอื่น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
รายได้จากการขายและรับจ้างผลิต	1,333	1,777	1,619
ดอกเบี้ยรับ	29	46	648
รายได้ค่าที่ปรึกษาและกำกับดูแลโครงการ	-	-	207
เงินปันผลรับ	37	46	28
รายได้อื่น ๆ	39	92	367
รายได้รวม	1,438	1,960	2,870

รายได้จากการขายและรับจ้างผลิตระหว่างปี 2564 – 2566 มีจำนวน 1,333 ล้านบาท 1,777 ล้านบาท และ 1,619 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและรับจ้างผลิตในปี 2565 จำนวน 1,777 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ถึง 444 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มร้อยละ 33.31 การเพิ่มขึ้นของยอดขายต่างประเทศที่ลูกค้ารายเดิมเพิ่มคำสั่งซื้อจากการขยายช่องทางจำหน่ายออนไลน์ และการได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหม่ รวมถึงการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินต่างประเทศ โดยเฉพาะดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่รายได้จากการขายและรับจ้างผลิตในปี 2566 มีจำนวน 1,619 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 158 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.88 การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน ทำให้รายได้กลับมาเป็นปกติจากจุดสูงสุดในปีที่แล้ว

รายได้ดอกเบี้ยรับในปี 2566 มีจำนวน 648 ล้านบาท สูงขึ้น 602 ล้านบาทจากปี 2565 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทรับรู้ได้จากธุรกิจใหม่ อันได้แก่ OXA, OAM และ TNLA เต็มปี โดยเป็นรายได้ดอกเบี้ยรับที่มาจากธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ซึ่งดำเนินงานภายใต้ OXA จำนวน 481 ล้านบาท ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งดำเนินงานภายใต้ TNLA จำนวน 80 ล้านบาท และธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ ซึ่งดำเนินงานภายใต้ OAM จำนวน 72 ล้านบาท

รายได้เงินปันผลรับในปี 2566 มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากในปี 2565 บริษัทมีการจำหน่ายเงินลงทุนที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจหลักเพื่อนำเงินมาใช้ในการขยายธุรกิจใหม่

รายได้อื่นในปี 2566 จำนวน 367 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปี 2565 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทรับรู้กำไรจากธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนให้แก่ PROUD จำนวน 201 ล้านบาท และการจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 82 ล้านบาท ซึ่งรวมอยู่ใน ‘รายได้อื่น’

ค่าใช้จ่าย

ในปี 2564 – 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,361 ล้านบาท 1,817 ล้านบาท และ 2,033 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดตามประเภทของค่าใช้จ่าย ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นได้ระบุเป็นอย่างอื่น	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
ต้นทุนขายและการรับจ้างผลิต	951	1,243	1,136
ดอกเบี้ยจ่าย	1	7	84
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	89	111	152
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	320	456	553
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	108
ค่าใช้จ่ายรวม	1,361	1,817	2,033

ในปี 2564 – 2566 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 951 ล้านบาท 1,243 ล้านบาท และ 1,136 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้จากการขายและรับจ้างผลิตของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเท่ากับ ร้อยละ 28.67 ร้อยละ 30.07 และร้อยละ 29.86 ตามลำดับ ในปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสูงขึ้นจากปี 2564 เนื่องมาจากการเติบโตของยอดขายจากการส่งออกและผลกระทบในเชิงบวกของการอ่อนตัวของค่าเงินบาท ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2566 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2565 สาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการขายของประเภทสินค้า Product Mix และยอดขายส่งออกที่ลดลง

ในปี 2564 – 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 89 ล้านบาท 111 ล้านบาท และ 152 ล้านบาท แนวโน้มเพิ่มขึ้นเนื่องจากกิจกรรมเกี่ยวกับการขายและการตลาดเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมการขายในประเทศ

ในปี 2564 – 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 320 ล้านบาท 456 ล้านบาท และ 553 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบริหารในปี 2565 เพิ่มขึ้นเนื่องจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย และการเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับการหาพันธมิตรรายใหม่เพื่อเพิ่มทุนและการเข้าซื้อกิจการในธุรกิจใหม่ ในขณะที่ปี 2566 เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจใหม่ที่มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเต็มปี

ในปี 2566 บริษัทมีตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) สำหรับลูกหนี้ของธุรกิจการเงินซึ่งประเมินตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน จำนวน 108 ล้านบาท มาจากธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันของ OXA จำนวน 95 ล้านบาท และธุรกิจบริหารสินทรัพย์ของ OAM จำนวน 13 ล้านบาท

(2) การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,494 ล้านบาท 10,558 ล้านบาท และ 13,420 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 6,064 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 2,170 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหม่ ได้แก่ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTSG”) ในช่วงปลายปี 2565 เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้นจำนวน 278 ล้านบาทจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งบริษัทได้ซื้อกิจการเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2565 เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 2,539 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 1,050 ล้านบาท มาจากการรับรู้พอร์ตสินเชื่อของ OXA ซึ่งบริษัทได้ซื้อกิจการเข้ามาเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2565 นอกจากนี้ จากการซื้อกิจการในธุรกิจใหม่บริษัทรับรู้ต้นทุนซื้อธุรกิจที่สูงกว่าประมาณการส่วนได้เสียในมูลค่าสินทรัพย์สุทธิจากการซื้อบริษัทย่อยจำนวน 703 ล้านบาท ในทางกลับกันสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นลดลงรวม 1,265 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับธุรกิจหลักของบริษัทและเงินลงทุนในหุ้นกู้ เพื่อนำเงินมาขยายการเติบโตผ่านธุรกิจใหม่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 2,863 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (บันทึกอยู่ในสินทรัพย์ทั้งหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) จำนวน 2,291 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขยายตัวของพอร์ตสินเชื่อที่มีหลักประกันของ OXA และเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบียค้างรับสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 927 ล้านบาทจากธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ OAM อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงจำนวน 1,103 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทใช้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพื่อ 1) จ่ายคืนเงินกู้ยืมให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ OXA 2) การเติบโตทั้งของธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน และการเข้าซื้อพอร์ตสินเชื่อ NPL และ 3) ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ภายใต้ TNLA

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 516 ล้านบาท 3,495 ล้านบาท และ 2,927 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กิจการมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น จำนวน 2,979 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 2,873 ล้านบาท จากการรวมฐานะการเงินของ OXA ในงบการเงินรวม โดยเงินกู้ระยะสั้นนี้มาจากการจัดหาเงินทุนจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ OXA

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง จำนวน 568 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 2,300 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้คืนผู้ถือหุ้นส่วนน้อยภายหลังจากที่บริษัทออกหุ้นเพิ่มทุนซึ่งออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นรวมจำนวน 3,051 ล้านบาทในเดือนมีนาคม 2566 ในทางกลับกันในระหว่างปี 2566 บริษัทมีการจัดการเงินทุนเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจใหม่ ทำให้เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 1,080 ล้านบาท และหุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 494 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,978 ล้านบาท 7,063 ล้านบาท และ 10,493 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,085 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ BTSG จำนวน 2,870 ล้านบาทในปลายปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,431 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สาเหตุหลักมาจากการประสบความสำเร็จในการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 3,050 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างของบริษัท โดยบริษัทได้รับความสนับสนุนที่ดีจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้ง SPI และ BTSG และภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 305 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 212 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2565 นอกจากนี้ บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 6,024 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 3,497 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 96 และร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 ตามลำดับ

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อย ไม่มีข้อพิพาทใด ๆ ทางกฎหมายอันอาจที่จะมีผลกระทบในทางลบต่อผลประกอบการหรือสถานะทางการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

8. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศของบริษัท ดังรายการต่อไปนี้

- (1) สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด บริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4)
- (2) สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

9. ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน

โปรดพิจารณารายละเอียดดังที่ปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระดังรายการต่อไปนี้

- (1) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7)
- (2) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

10. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

รายละเอียดของข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่บริษัทเสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ และแบบหนังสือมอบฉันทะ ปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 10 และ สิ่งที่ส่งมาด้วย 14)

11. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

12. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ระบุถึงความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับ การตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ

โปรดพิจารณารายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศของบริษัท ดังรายการต่อไปนี้

- (1) สารสนเทศรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในหุ้นสามัญของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด บริษัทย่อยของบริษัท ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4)
- (2) สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

13. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของกรรมการบริษัทตามข้อ 12

คณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการของบริษัทไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

บริษัทขอรับรองว่าข้อความในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้องและเป็นความจริงทุกประการ และได้จัดทำขึ้นด้วยความรอบคอบ และระมัดระวังโดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วนในสาระสำคัญ และไม่ทำให้บุคคลใด ๆ สำคัญผิด อีกทั้ง สารสนเทศฉบับนี้ทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงสารสนเทศเท่านั้น ไม่ได้ทำขึ้นเพื่อเป็นการเชิญชวนหรือเป็นคำเสนอเพื่อให้ได้มาหรือจองซื้อหลักทรัพย์

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
-กิตติชัย ตรีรัชตพงษ์-
(นายกิตติชัย ตรีรัชตพงษ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(การจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย)

ของ



บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด

18 มีนาคม 2567

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร.....	8
1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ.....	16
1.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	16
1.2. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	23
1.3. คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง	24
1.4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป	25
1.5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระค่าตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน.....	29
1.6. การคำนวณขนาดรายการ	30
1.7. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ.....	35
1.8. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้	36
1.9. กำหนดการในการเข้าทำรายการ.....	36
1.10. แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการขาย	37
2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน	38
2.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ	38
2.2. เปรียบเทียบข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการ	41
2.2.1. ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ	41
2.2.2. ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ	44
2.2.3. ข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ	47
2.2.4. ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ	47
2.3. เปรียบเทียบข้อดี/ประโยชน์และข้อดี/ความเสี่ยง ระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก	48
2.3.1. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน.....	48
2.3.2. ข้อดี/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน.....	48
2.3.3. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลภายนอก	49
2.3.4. ข้อดี/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลภายนอก	49

3.	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของมูลค่าสินทรัพย์ที่กำหนดไปและเงื่อนไขของรายการที่เกี่ยวข้องกัน.....	50
3.1.	การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ.....	50
3.1.1.	วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach).....	51
3.1.2.	วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach).....	52
3.1.3.	วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)	54
3.1.4.	วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)	60
3.1.5.	วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)	60
3.2.	การประเมินความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ.....	71
4.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	72

เอกสารแนบ 1 รายละเอียดการประเมินทรัพย์สินของบริษัท ที่เอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด

เอกสารแนบ 2 สรุปสาระสำคัญของเงื่อนไขและข้อตกลงตามสัญญาซื้อขายหุ้นบริษัท ที่เอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด

คำนิยาม

บริษัทฯ หรือ TNL	บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)
TNLX	บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด
ผู้ซื้อ	(1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (3) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด (4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
ICC	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
IDF	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด
BSC	บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด
SPI	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
Chokwatana	บริษัท โชควัฒนา จำกัด
TRH	บริษัท เทรชเซอร์ฮิลล์ จำกัด
SPR	บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด
ONE	บริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด
OSI	บริษัท โอสด อินเตอร์ แลบบอราทอรีส์ จำกัด
S&J	บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
SAP	บริษัท เอส.แอฟฟาเวล จำกัด
CBW	บริษัท เซเลเบรท เวิร์ธ จำกัด
TNLA	บริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด
OXA	บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด
OAM	บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด
BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
คณะกรรมการจำหน่าย หุ้นสามัญ TNLX	<p>การจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม จำนวน 6,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการของ TNLX ที่รวมถึงภาระหนี้สินสุทธิของ TNLX แล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่</p> <p>(1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ จำนวน 4,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและ</p>

- ชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 468,930,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 468.93 ล้านบาท)
- (2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 660,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 73,689,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 73.69 ล้านบาท)
- (3) บริษัท บีเอสซี โซนิน จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 66,990,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 66.99 ล้านบาท)
- (4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และคิดเป็นมูลค่า 60,291,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 60.29 ล้านบาท)

ทั้งนี้ ภายหลังจากจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TNLX เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะไม่ได้ถือหุ้นใน TNLX อีกต่อไป และ TNLX จะสิ้นสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

SIMS หรือ	บริษัท ซิมส์ พร็อพเพอร์ตี้ คอนซัลแทนท์ จำกัด
ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ	
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อพ. 011 / 2567

วันที่ 18 มีนาคม 2567

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น
บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”) ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนการผลิตของสาขากบิลท์และลำพูนในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) บริษัท เซลเบรท เวิร์ธ จำกัด (“CBW”) ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) บริษัท เอส.แอฟพาเรล จำกัด (“SAP”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหนี้คืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “ธุรกิจอื่น”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS”) เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดยบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงาน

โดยบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “ธุรกิจการเงิน”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดยบริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้วบริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 นี้เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและอีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัทฯ โดยงวดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8¹ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ญูสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”) ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ได้พิจารณาและมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการของ TNLX ที่รวมถึงภาระหนี้สินสุทธิของ TNLX แล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่

¹ กำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสำหรับงวด ปี 2566 เป็นผลรวมของกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2566 และกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2566 รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม แต่ไม่รวมรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income)

- (1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 4,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 468,930,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 468.93 ล้านบาท)
- (2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 660,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 73,689,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 73.69 ล้านบาท)
- (3) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด (“BSC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 66,990,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 66.99 ล้านบาท)
- (4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 60,291,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 60.29 ล้านบาท)

โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างความเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะไม่ได้ถือหุ้นใน TNLX อีกต่อไป และ TNLX จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (“ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX”)

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“เกณฑ์ NTA”) โดยพิจารณาจากงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 1 รายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ในคราวเดียวกันนี้² และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 3 รายการ³ ที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 9.14 ตามเกณฑ์ NTA ซึ่งเป็นเกณฑ์

² ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ให้แก่บริษัท โชควัฒนา จำกัด (“Chokwatana”) ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 3,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 69.65 บาท เป็นจำนวนเงิน 243.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.61 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SPI

³ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติ (1) การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เทรชเซอร์ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ

ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดน้อยกว่าร้อยละ 15.00 จึงไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะส่งผลให้ TNLX สิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน⁴ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ SPI โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) และถือหุ้นใน ICC ในสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) BSC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัทฯ คือ นายธรรมรัตน์ ไซควัฒนา โดยนายธรรมรัตน์ ไซควัฒนา (รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง) ถือหุ้นใน BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00⁵ ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ BSC (ข้อมูล ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566) และ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. และเมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์และบริการ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่า รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ ICC BSC และ SPI มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.80⁶ ร้อยละ 0.69⁷ และร้อยละ 0.62⁸ ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัทฯ (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยพิจารณาจากงบ

TRH และ (2) การจำหน่ายที่ดินของบริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด (“ONE”) บริษัทย่อยทางอ้อม ให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่า 250.00 ล้านบาท

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2566 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โอสถอินเตอร์ แลบบอราทอรีส์ จำกัด (“OSI”) ให้แก่บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“S&J”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 8,932 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 0.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.13 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OSI

⁴ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ IDF ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก IDF ไม่ได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ

⁵ นายธรรมรัตน์ ไซควัฒนา ถือหุ้นใน BSC จำนวน 800,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC และ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของนายธรรมรัตน์ ไซควัฒนา ถือหุ้นใน BSC รวมจำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC

⁶ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC เท่ากับ 468.93 ล้านบาท

⁷ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC เท่ากับ 66.99 ล้านบาท

⁸ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI เท่ากับ 60.29 ล้านบาท

การเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ ICC และ BSC หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ ICC และ BSC อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จำนวน 1 รายการ⁹ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ SPI อีกจำนวน 1 รายการที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวเดียวกันนี้¹⁰ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.80 และร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามลำดับ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีมูลค่ามากกว่า 20.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.69 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่า 1.00 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20.00 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่

⁹ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ เทรซเซอร์ ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPR เท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9,548.06 ล้านบาท) ทั้งนี้ SPR เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จึงต้องนับรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPR ดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ในครั้งนี้ด้วย

¹⁰ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการจาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI เท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) (โปรดพิจารณาสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การซื้อหุ้นสามัญ บริษัทฯ ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะเดียวกันกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อทั้ง 4 รายเสร็จสมบูรณ์แล้ว โดย ICC IDF และ BSC ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เสร็จสิ้น และ SPI ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนกรกฎาคม 2567 ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งประชุมในวันที่ 22 เมษายน 2567 และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยหนังสือนัดประชุมที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกำหนดให้บริษัทฯ ต้องนำส่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความสมเหตุสมผลของรายการต่อบริษัทจดทะเบียน (2) ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ (3) ข้อดีและข้อเสียของการทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการไม่ทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเปรียบเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก และ (4) ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่กับรายการ พร้อมเหตุผลประกอบ ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ในการพิจารณาให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการเกี่ยวข้องในครั้งนี้อยู่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้แก่ รายงานการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 สารสนเทศที่บริษัทฯ แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 งบการเงินรวมของบริษัทฯ TNLX และบริษัทย่อยอื่น ๆ ของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2564 - 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 รายงานการประเมินทรัพย์สินของ TNLX ร่างสัญญาซื้อขายหุ้น TNLX ระหว่างบริษัทฯ ICC IDF BSC และ SPI รวมถึงสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการประมาณการทางการเงินของ TNLX และสมมติฐานที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ข้อมูลเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องที่ได้รับจากบริษัทฯ และ TNLX ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ TNLX รวมถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป

ทั้งนี้ การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ ที่ได้รับจากบริษัทฯ และ TNLX ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ TNLX เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของ

ผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ และการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังตั้งอยู่บนสมมติฐานที่พิจารณาจากสภาวะเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษานั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ นอกจากนี้ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินฉบับนี้ยังไม่สามารถใช้อ้างอิงเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดนอกเหนือไปจากวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอสรุปความเห็นที่มีต่อการทำรายการเกี่ยวข้องของบริษัทฯ ครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บทสรุปผู้บริหาร

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”) ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนการผลิตของสาขาการบินบุรีและลำพูนในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) บริษัท เซลเบรท เวิร์ธ จำกัด (“CBW”) ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) บริษัท เอส.แอฟพาเรล จำกัด (“SAP”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหนี้คืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “ธุรกิจอื่น”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS”) เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดยบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดยบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “ธุรกิจการเงิน”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดยบริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้วบริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 นี้เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่นั้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและอีกส่วนหนึ่ง

เป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัท โดยงวดปี 2566 บริษัท มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8¹¹ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัท มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัท ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัท จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัท ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัท เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัท จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัท ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ญัตติกษณณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “TNL”) ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัท จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัท ที่เอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) บริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการของ TNLX ที่รวมถึงภาระหนี้สินสุทธิของ TNLX แล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ จำหน่าย (หุ้น)	สัดส่วนการ จำหน่ายไป (ร้อยละ)	ราคา ซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน (บาท)
(1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท	4,200,000	70.00	111.65	468,930,000.00
(2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท	660,000	11.00	111.65	73,689,000.00

¹¹ กำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสำหรับงวด ปี 2566 เป็นผลรวมของกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้บริษัท ในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2566 และกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2566 รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม แต่ไม่รวมรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income)

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ จำหน่าย (หุ้น)	สัดส่วนการ จำหน่ายไป (ร้อยละ)	ราคา ซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน (บาท)
(3) บริษัท บีเอสซี โฮลดิ้ง จำกัด (“BSC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	600,000	10.00	111.65	66,990,000.00
(4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	540,000	9.00	111.65	60,291,000.00
รวมทั้งสิ้น	6,000,000	100.00	111.65	669,900,000.00

โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างรายได้ผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทฯ จะไม่ได้ถือหุ้นใน TNLX อีกต่อไป และ TNLX จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (“ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX”)

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“เกณฑ์ NTA”) โดยพิจารณาจากงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 1 รายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ในคราวเดียวกันนี้¹² และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 3 รายการ¹³ ที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 9.14 ตามเกณฑ์ NTA ซึ่ง

¹² ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ให้แก่บริษัท โชควัฒนา จำกัด (“Chokwatana”) ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 3,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 69.65 บาท เป็นจำนวนเงิน 243.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.61 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SPI

¹³ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติ (1) การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ เทรซเซอร์ ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒนเรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH และ (2) การจำหน่ายที่ดินของบริษัทฯ ออกซิเจน วัน จำกัด (“ONE”) บริษัทย่อยทางข้าม ให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่า 250.00 ล้านบาท

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2566 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โอเอสอินเตอร์ แลบบอราทอรีส์ จำกัด (“OSI”) ให้แก่บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“S&J”) ซึ่งเป็น

เป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดน้อยกว่าร้อยละ 15.00 จึงไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะส่งผลให้ TNLX สิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน¹⁴ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พท. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ SPI โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) และถือหุ้นใน ICC ในสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) BSC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัทฯ คือ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา โดยนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา (รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง) ถือหุ้นใน BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00¹⁵ ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ BSC (ข้อมูล ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566) และ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. และเมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์และบริการ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่า รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ ICC BSC และ SPI มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.80¹⁶ ร้อยละ 0.69¹⁷ และร้อยละ 0.62¹⁸ ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัทฯ (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ ICC และ BSC หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ ICC และ BSC

บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 8,932 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 0.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.13 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OSI

¹⁴ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ IDF ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก IDF ไม่ได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ

¹⁵ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC จำนวน 800,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC และ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของนายธรรมรัตน์โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC รวมจำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC

¹⁶ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC เท่ากับ 468.93 ล้านบาท

¹⁷ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC เท่ากับ 66.99 ล้านบาท

¹⁸ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI เท่ากับ 60.29 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จำนวน 1 รายการ¹⁹ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ SPI อีกจำนวน 1 รายการที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวเดียวกันนี้²⁰ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.80 และร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามลำดับ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีมูลค่ามากกว่า 20.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.69 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่า 1.00 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20.00 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมี

¹⁹ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ เทรช เซอร์ ฮิลล์ จำกัด ("TRH") ให้แก่บริษัท สหพัฒนรีเอสเอสเอส จำกัด ("SPR") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPR เท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9,548.06 ล้านบาท) ทั้งนี้ SPR เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จึงต้องนับรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPR ดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ในครั้งนี้ด้วย

²⁰ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ("OXA") (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการจาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI เท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) (โปรดพิจารณาสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนรีเอสเอสเอส จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การซื้อหุ้นสามัญ บริษัทฯ ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

ลักษณะเดียวกันกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และ บริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อทั้ง 4 รายเสร็จสมบูรณ์แล้ว โดย ICC IDF และ BSC ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เสร็จสิ้น และ SPI ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนกรกฎาคม 2567 ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งประชุมในวันที่ 22 เมษายน 2567 และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว**มีความสมเหตุสมผล** เป็นไปตามวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ได้แก่ (1) บริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เพื่อการต่อยอดธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่เหลืออยู่ของบริษัทฯ หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต (2) บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX ได้ทันที (3) ลดภาระและเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม (4) การลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจการดำเนินงานร่วมกันระหว่าง TNLX กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่การทำรายการดังกล่าวมีข้อด้อย คือ (1) บริษัทฯ จะสูญเสียส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (2) การพึ่งพิงผลประโยชน์ประกอบธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน และ (3) การกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจลดลง

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้อาจมีข้อดี คือ (1) บริษัทฯ ยังคงได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX และ (2) ไม่ต้องพึ่งพิงผลประโยชน์ประกอบธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน ในขณะที่การไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้อาจมีข้อด้อย คือ (1) บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เพื่อนำมาใช้ต่อยอดธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่เหลืออยู่ของบริษัทฯ หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต และ (2) บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนไม่คุ้มค่ากับความทุ่มเททรัพยากรเพื่อการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมีโอกาสที่จะสำเร็จได้มากกว่าทำกับบุคคลภายนอก เนื่องจากคุณค่าที่สำคัญของ TNLX ส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกัน โอกาสที่บุคคลภายนอกจะสนใจเข้ามาซื้อเงินลงทุนใน TNLX เพื่อนำไปบริหารจัดการต่อจึงอาจเกิดขึ้นได้ยาก นอกจากนี้ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยให้การประสานงานด้านต่าง ๆ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้ข้อกำหนดและ

เงื่อนไขข้อสัญญาที่เกี่ยวข้อง แต่มีข้อด้อย คือ บริษัท มีภาระหน้าที่ในการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

อย่างไรก็ดี หากบริษัท เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกแทนการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท จะทำให้บริษัท ไม่มีภาระหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่มีข้อด้อย คือ บริษัท อาจไม่สามารถหาบุคคลภายนอกที่สนใจเข้ามาทำรายการในครั้งนี้ได้ หรือหากมีบุคคลภายนอกที่สนใจเข้าทำรายการแต่การเจรจาต่อรองอาจทำได้ยากกว่า และอาจทำให้บริษัท ไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ได้

ในด้านราคาของการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นยุติธรรมของหุ้น TNLX คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ซึ่งได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX อยู่ระหว่าง 586.62 – 735.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 97.77-122.61 บาทต่อหุ้น (โดยมีมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ตามกรณีฐานเท่ากับ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 110.19 บาทต่อหุ้น) ซึ่ง(ต่ำกว่า)สูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ TNLX ตามสัญญาซื้อขายที่ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาเสนอขายที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (83.28) – 65.76 ล้านบาท หรือคิดเป็น (13.88) -10.96 บาทต่อหุ้น หรือ(ต่ำกว่า)สูงกว่าร้อยละ (12.43) – 9.82 เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ TNLX ที่บริษัท คาดว่าจะได้รับในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ IDF ในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายรวมเท่ากับ 669.90 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่อยู่ระหว่างช่วงราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่าง 586.62 – 735.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 97.77-122.61 บาทต่อหุ้น และราคาเสนอขายสูงกว่าราคาที่ประเมินได้ตามกรณีฐานที่ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 110.19 บาทต่อหุ้น ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาซื้อขายหุ้นของ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ IDF ในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายเท่ากับ 669.90 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสม**

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าสัญญาซื้อขายหุ้นของ TNLX ระหว่างบริษัท และผู้ซื้อทั้ง 4 รายมีสาระสำคัญของเงื่อนไขสัญญาไม่แตกต่างกัน และเป็นเงื่อนไขทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญทั่วไป โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาที่สำคัญ คือ (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และผู้ซื้อถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (3) ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท และผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นใน TNLX (4) บริษัท ได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือออกจากการเป็นกรรมการบริษัทใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ใน TNLX ตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ และ (5) บริษัท ต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราช

กฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากกรณีโอนกิจการบางส่วน ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม**

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่อยู่ใน TNLX ตามรายละเอียดข้างต้น มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ **ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควร มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว**

อย่างไรก็ตาม การพิจารณาตัดสินใจการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บุคคลที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ การลงคะแนนเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมด

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

1.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “TNL”) ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนการผลิตของสาขากบิรินทร์บุรีและลำพูนในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) บริษัท เซลเบรท เวิร์ธ จำกัด (“CBW”) ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) บริษัท เอส.แอฟพาเรล จำกัด (“SAP”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหนี้คืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการเข้าสู่ทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “ธุรกิจอื่น”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS”) เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดยบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดยบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “ธุรกิจการเงิน”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดยบริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้วบริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 นี้เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและอีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัทฯ โดยงวดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8²¹ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจจะชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ธนุสิทธิ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”) ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการของ TNLX ที่รวมถึงภาระหนี้สินสุทธิของ TNLX แล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่

- (1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 4,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 468,930,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 468.93 ล้านบาท)

²¹ กำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสำหรับงวด ปี 2566 เป็นผลรวมของกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2566 และกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2566 รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม แต่ไม่รวมรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income)

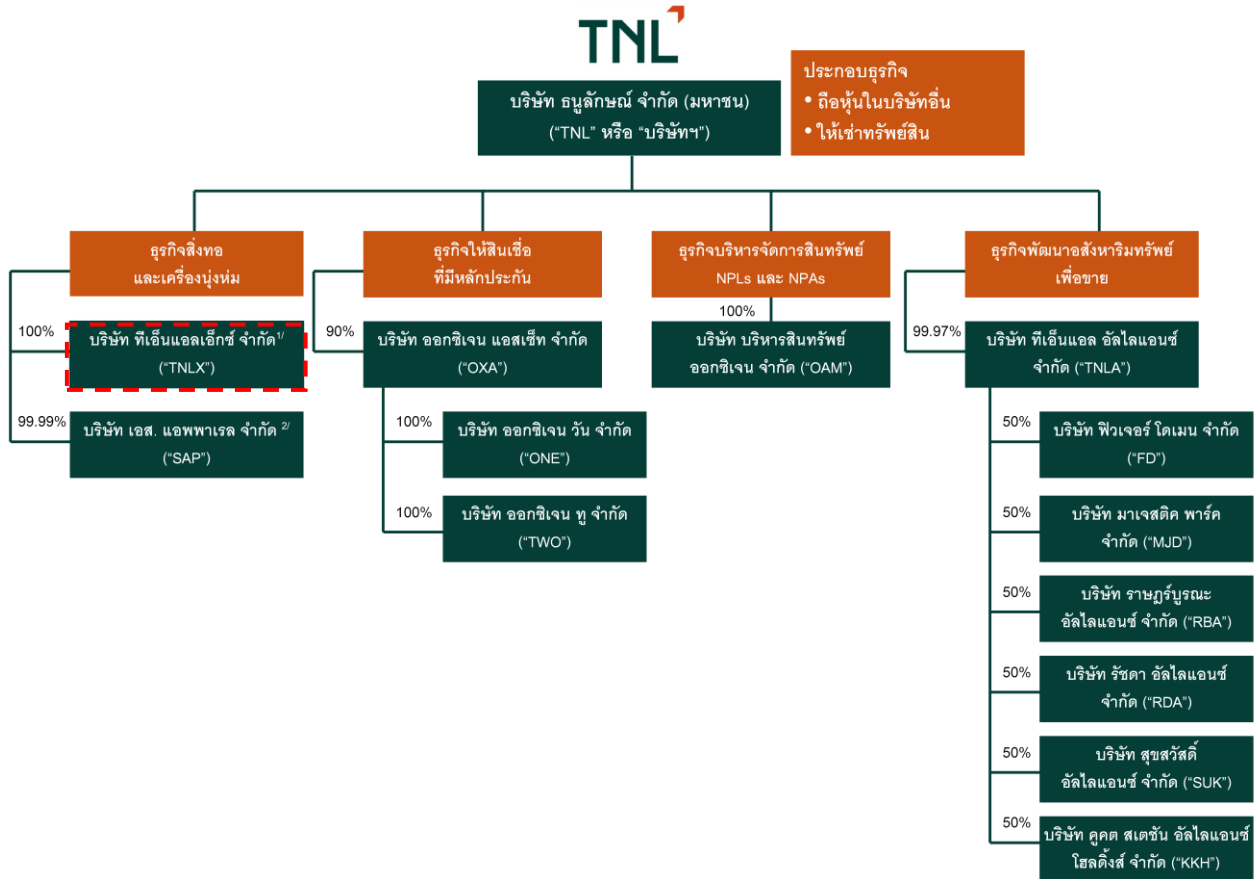
- (2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 660,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 73,689,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 73.69 ล้านบาท)
- (3) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด (“BSC”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 66,990,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 66.99 ล้านบาท)
- (4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 60,291,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 60.29 ล้านบาท)

โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างรายได้ผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ภายหลังจากจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทฯ จะไม่ได้ถือหุ้นใน TNLX อีกต่อไป และ TNLX จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (“ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX”)

นอกจากนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เสร็จสมบูรณ์แล้ว โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงไป โดยรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะไม่ได้เป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างรายได้ที่จะเปลี่ยนไป บริษัทฯ จะต้องมีการทบทวนการจัดกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจของบริษัทฯ ใหม่ จากเดิมที่จัดอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค หมวดธุรกิจแฟชั่น เปลี่ยนแปลงใหม่ให้สอดคล้องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในอนาคต

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ชำรงต้น โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ

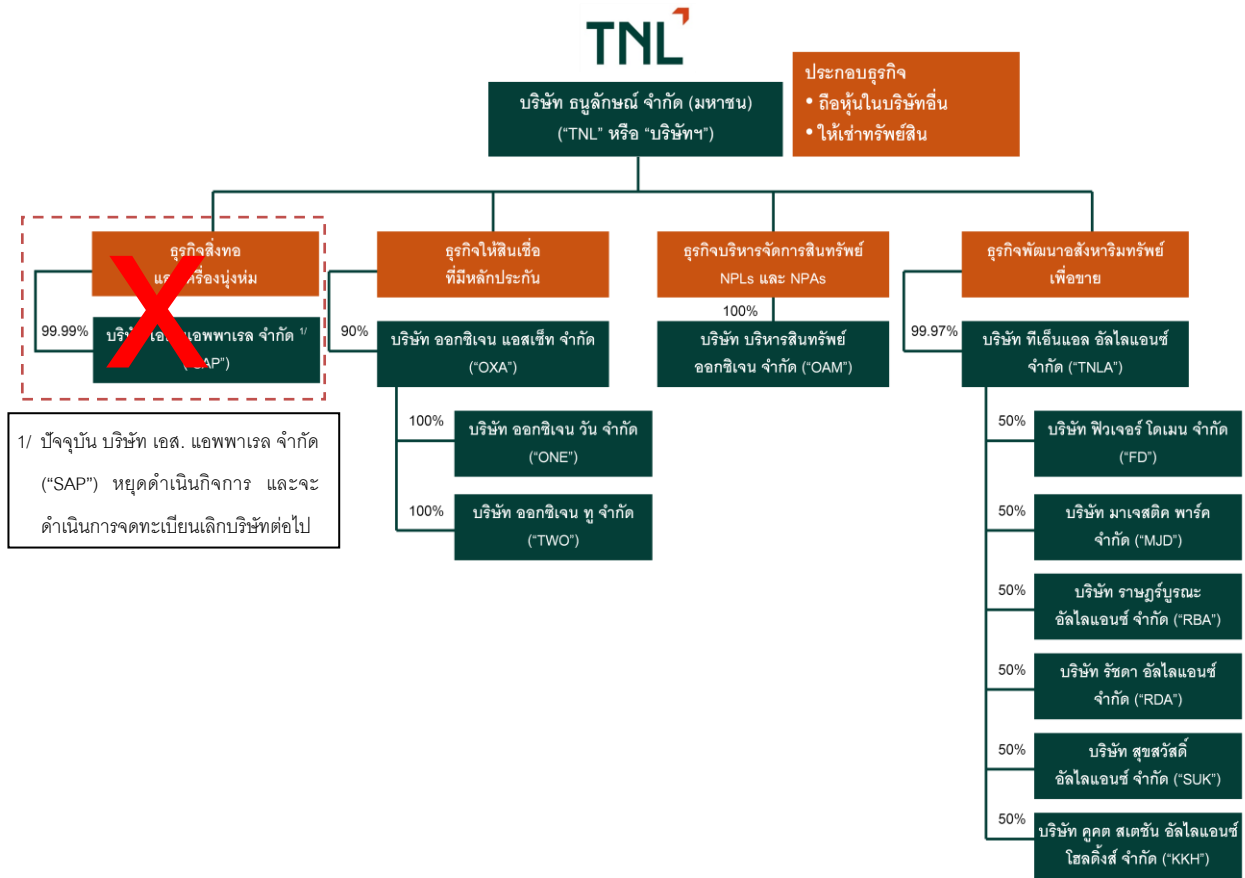


ที่มา : ข้อมูลจากบริษัทฯ

หมายเหตุ :

- 1/ TNLX รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากบริษัทฯ โดยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566
- 2/ ปัจจุบัน บริษัท เอส. แอปพาวเรล จำกัด ("SAP") หยุดดำเนินกิจการ และจะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ



ที่มา : ข้อมูลจากบริษัทฯ

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติกรของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า **“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”**) โดยมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (**“เกณฑ์ NTA”**) โดยพิจารณาจากงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 1 รายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ในคราวเดียวกันนี้²² และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 3 รายการ²³ ที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 9.14 ตามเกณฑ์ NTA ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดน้อยกว่าร้อยละ 15.00 จึงไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะส่งผลให้ TNLX สิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (**“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”**) ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน²⁴ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า **“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”**) เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มี

²² ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ให้แก่บริษัท โชควัฒนา จำกัด (“Chokwatana”) ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 3,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 69.65 บาท เป็นจำนวนเงิน 243.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.61 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SPI

²³ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติ (1) การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ เทรชเซอร์ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH และ (2) การจำหน่ายที่ดินของบริษัทฯ ออกซิเจน วัน จำกัด (“ONE”) บริษัทย่อยทางอ้อม ให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่า 250.00 ล้านบาท

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2566 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โอสทีอินเตอร์ แลบบอราทอรีส์ จำกัด (“OSI”) ให้แก่บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“S&J”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 8,932 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 0.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.13 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OSI

²⁴ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ IDF ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก IDF ไม่ได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ SPI โดย SPI ถือหุ้นในบริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) และถือหุ้นใน ICC ในสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) BSC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท คือ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา โดยนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา (รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง) ถือหุ้นใน BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00²⁵ ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ BSC (ข้อมูล ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566) และ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดย SPI ถือหุ้นในบริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. และเมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์และบริการ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่า รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท กับ ICC BSC และ SPI มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.80²⁶ ร้อยละ 0.69²⁷ และร้อยละ 0.62²⁸ ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท (NTA ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาบริษัท ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ ICC และ BSC หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ ICC และ BSC อย่างไรก็ดี บริษัท มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จำนวน 1 รายการ²⁹ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัท และมีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ SPI อีกจำนวน 1 รายการที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ในคราวเดียวกันนี้³⁰ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัท

²⁵ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC จำนวน 800,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC และคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของนายธรรมรัตน์โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC รวมจำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC

²⁶ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC เท่ากับ 468.93 ล้านบาท

²⁷ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC เท่ากับ 66.99 ล้านบาท

²⁸ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI เท่ากับ 60.29 ล้านบาท

²⁹ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เทรช เซอร์ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒนเรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPR เท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9,548.06 ล้านบาท) ทั้งนี้ SPR เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จึงต้องนับรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPR ดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ในครั้งนี้ด้วย

³⁰ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการจาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99,997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI เท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) (โปรดพิจารณาสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้อง

ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.80 และร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามลำดับ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีมูลค่ามากกว่า 20.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.69 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่า 1.00 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20.00 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะเดียวกันกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1.2. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะทำเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX โดยการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ให้แก่ผู้ซื้อภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งประชุมในวันที่ 22 เมษายน 2567 และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อ ได้แก่ ICC BSC และ IDF แล้วเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 และ SPI เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) และบริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนกรกฎาคม 2567

โยงกันของบริษัทตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การซื้อขายหุ้นสามัญ บริษัทฯ ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

1.3. คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

1.3.1. คู่สัญญา

- ผู้ขาย : บริษัท ทรูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”)
 ผู้ซื้อ : (1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”)
 (2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”)
 (3) บริษัท บีเอสซี ไชอิน จำกัด (“BSC”)
 (4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

1.3.2. ความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	ความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง
(1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”)	เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ SPI โดย ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566 SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 128,535,000 หุ้น ^{1/} คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ และ ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ถือหุ้นใน ICC จำนวน 72,092,990 หุ้น ^{2/} คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ ICC และมีกรรมการร่วมกัน 1 ท่าน คือ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา นอกจากนี้ ICC เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566 ถือหุ้นจำนวน 19,092,709 หุ้น ^{1/} คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.27 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ
(2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”)	ไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นของ IDF โดย ณ วันที่ 26 เมษายน 2566 นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ถือหุ้นใน IDF จำนวน 1,000 หุ้น ^{3/} คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.11 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ IDF ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมใน IDF
(3) บริษัท บีเอสซี ไชอิน จำกัด (“BSC”)	เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ BSC โดย ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566 นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา (รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง) ถือหุ้นใน BSC จำนวน 1,400,000

ผู้ซื้อ	ความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง
	หุ้น ^{4/} คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC
(4) บริษัท สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SPI")	เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566 SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 128,535,000 หุ้น ^{1/} คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

หมายเหตุ :

- 1/ อ้างอิงข้อมูลการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งล่าสุด (XO) เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566
- 2/ อ้างอิงข้อมูลการถือหุ้นของ ICC ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งล่าสุด (XD) เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567
- 3/ อ้างอิงข้อมูลการถือหุ้นของ IDF ณ วันที่ 26 เมษายน 2566 จากฐานข้อมูลนิติบุคคลของ บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน) ("BOL")
- 4/ อ้างอิงข้อมูลการถือหุ้นของ BSC ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566 จากฐานข้อมูลนิติบุคคลของ บริษัท บีซีเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน) ("BOL") ทั้งนี้ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC จำนวน 800,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC และคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของนายธรรมรัตน์โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC รวมจำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC

1.4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่

- (1) ICC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 4,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 468,930,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 468.93 ล้านบาท)
- (2) IDF ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 660,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 73,689,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 73.69 ล้านบาท)
- (3) BSC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 66,990,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 66.99 ล้านบาท)
- (4) SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 60,291,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 60.29 ล้านบาท)

ทั้งนี้ ข้อมูลของ TNLX มีรายละเอียดดังนี้

1.4.1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”)
วันที่จดทะเบียนบริษัท	28 ธันวาคม 2565
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105565204525
ที่ตั้งบริษัท	เลขที่ 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้า เสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนังทั้งในประเทศและต่างประเทศภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่ TNLX ได้รับลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายการค้าของ TNLX
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	600.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 6,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท (ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2566)

1.4.2. ประวัติความเป็นมา

เมื่อเดือนกันยายน 2565 บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”) ได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ โดยเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2565 มีมติอนุมัติให้จัดตั้งบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์การจัดตั้งเพื่อรองรับการโอนธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนังทั้งในประเทศและต่างประเทศภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่บริษัทฯ ได้รับลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ (“ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม”) ทั้งหมดที่ดำเนินการโดยบริษัทฯ ให้กับ TNLX เป็นผู้ดำเนินการต่อไป โดย TNLX จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2565 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1.00 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นจำนวน 9,997 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.97 ของทุนจดทะเบียน

ต่อมาเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 49 ได้มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (PBT: Partial Business Transfer) ซึ่งได้แก่ ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม รวมถึงอินเทอร์เน็ตสินค้านี้สิน สัญญา สิทธิประโยชน์ และบุคลากรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องและที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มไปยัง TNLX โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นให้ TNLX ดำเนินธุรกิจตามนโยบายแบบลดการถือครองสินทรัพย์ หรือ Asset Light โดยโอนสินทรัพย์ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของ TNLX เท่านั้น รวมถึงอินเทอร์เน็ตและสิ่งปลูกสร้างที่สร้างประโยชน์ส่วนเพิ่มในการดำเนินการของ TNLX ในระยะยาว เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการบริหารจัดการและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทั้งในด้านต้นทุนและการปรับตัวทางธุรกิจของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เพื่อให้สามารถแข่งขันกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกันได้

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2566 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ TNLX ครั้งที่ 1/2566 ได้มีมติอนุมัติให้ TNLX เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 1.00 ล้านบาท เป็น 600.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 5,990,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท เพื่อนำมาเป็นค่าตอบแทนในการรับโอนกิจการและเป็นเงินทุนหมุนเวียนของ TNLX โดยบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนเต็มจำนวนแล้วเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 599.00 ล้านบาท และ TNLX ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับ

กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2566 และบริษัทฯ ได้ทำการโอนกิจการบางส่วน ได้แก่ ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มไปยัง TNLX และมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 เป็นต้นมา

1.4.3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

TNLX เริ่มประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 โดย TNLX เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้า เสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องนุ่งห่มสำหรับสุภาพบุรุษ สุภาพสตรี และเด็กภายใต้เครื่องหมายการค้าสากลที่ TNLX ได้รับลิขสิทธิ์ และเครื่องหมายการค้าของ TNLX เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออกไปยังต่างประเทศ โดยผลิตภัณฑ์ของ TNLX สามารถแบ่งตามหมวดสินค้าได้ดังนี้

เสื้อผ้าสำเร็จรูป

ผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูปของ TNLX ครอบคลุมกลุ่มลูกค้าทั้งสุภาพบุรุษ สุภาพสตรี และเด็ก ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์เสื้อเชิ้ต เสื้อยืด กางเกง สูท แจ็คเก็ต ชุดนอน ชุดชั้นใน เนคไท ผ้าเช็ดหน้า ผ้าพันคอ ชุดว่ายน้ำ ชุดออกกำลังกาย และถุงเท้าภายใต้เครื่องหมายการค้า Arrow, EXCELLENCY, GETAWAY, COOL, Guy Laroche, DAKS, ELLE HOMME, Takeo Kikuchi, Olymp, HORNBILL, ICON, Positive, MIX-SELF และ Erawon สำหรับสุภาพบุรุษและสุภาพสตรี สำหรับเด็กนั้น TNLX ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าเด็กแรกเกิดจนถึงอายุ 8 ขวบ และยังมีผ้าอ้อม เครื่องนอน ถุงเท้าตุ๊กตา และของใช้สำหรับเด็กเล็กภายใต้เครื่องหมายการค้า Absorba

เครื่องนุ่ง

ผลิตภัณฑ์สำหรับสุภาพบุรุษและสุภาพสตรี ซึ่งประกอบด้วยกระเป๋าสตางค์ กระเป๋าถือ และเข็มขัดภายใต้เครื่องหมายการค้า Arrow, EXCELLENCY, GETAWAY, Guy Laroche, DAKS และ LOUIS FONTAINE

สินค้าอื่น

สินค้ากลุ่มอาหาร น้ำดื่ม อุปกรณ์ของใช้ ผลิตภัณฑ์เสริมความงามภายใต้เครื่องหมายการค้าเอรา-วอน และผลิตภัณฑ์ดูแลสุขภาพ

จำนวนโรงงาน ที่ตั้ง และกำลังการผลิตที่ดำเนินการโดย TNLX

ที่ตั้งโรงงาน	ประเภทสินค้าที่ผลิต	กำลังการผลิตรวมต่อปี (ชิ้น)
129/1 ถนนชองนนทรี แขวงชองนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร	เสื้อผ้า เครื่องนุ่ง	367,200 90,000
99/3 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-ลำพูน ตำบลป่าสัก อำเภอลำพูน จังหวัดลำพูน	เครื่องนุ่ง	450,000
125 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-กบินทร์บุรี ถนนสุวรรณศร ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี	เสื้อผ้า	658,000
269/15 หมู่ที่ 15 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-แม่สอด ตำบลแม่กาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก	เครื่องนุ่ง	186,000
รวมทั้งสิ้น		1,751,200

ที่มา: ข้อมูลจาก TNLX

1.4.4. รายชื่อผู้ถือหุ้นของ TNLX (ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2566)

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ ^{1/}		หลังทำรายการ	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)	5,999,997	100.00	-	-
2. บุคคลธรรมดาจำนวน 3 ราย ซึ่งเป็นตัวแทน ของ TNLX เพื่อจัดตั้งบริษัท	3	0.00	-	-
3. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ("ICC")	-	-	4,200,000	70.00
4. บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ("IDF")	-	-	660,000	11.00
5. บริษัท บีเอสซี โซลูชั่น จำกัด ("BSC")	-	-	600,000	10.00
6. บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SPI")	-	-	540,000	9.00
รวมทั้งสิ้น	6,000,000	100.00	6,000,000	100.00

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงสำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (บอจ.5) ของ TNLX ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2566

1.4.5. รายชื่อคณะกรรมการ (ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2565)

	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ^{1/}	กรรมการ
2.	นางสาวดุขฎิ์ สุนทรธำรง	กรรมการ
3.	นางสาวมารินทร์ ลีลานุวัฒน์	กรรมการ
4.	นางสาวยุพาพร เจียรกุล	กรรมการ
5.	นายสุชาติ ลายลักษณ์ศิริ	กรรมการ
6.	นายวิชัย กุลสมภพ ^{2/}	กรรมการ
7.	นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ ^{3/}	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองบริษัทของ TNLX ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565

 หมายเหตุ: กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน ได้แก่ กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท
 เว้นแต่กรณีการประกอบธุรกิจตลาดแบบตรงและการดำเนินการเกี่ยวกับกฎหมายคุ้มครองผู้บริโภคต่อสำนักงาน
 คณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภคกำหนดให้ นางสาวดุขฎิ์ สุนทรธำรง นางสาวมารินทร์ ลีลานุวัฒน์ นางสาวยุพาพร
 เจียรกุล หรือนายสุชาติ ลายลักษณ์ศิริ กรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

1/ เป็นกรรมการของบริษัทฯ และกรรมการของ ICC

2/ เป็นกรรมการบริหารของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของ SPI

3/ เป็นกรรมการของบริษัทฯ และเป็นผู้บริหารของ SPI

1.4.6. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)	งวดปี 2565 ^{1/} (31 ธ.ค. 65)	งวดปี 2566 (31 ธ.ค. 66)
สินทรัพย์รวม	1.00	908.88
หนี้สินรวม	0.04	286.64
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1.00	600.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม - ยังไม่จัดสรร	(0.04)	22.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.96	622.24
รายได้รวม	-	778.16
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	0.04	755.88
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(0.04)	22.28

ที่มา: งบการเงินของ TNLX ที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565 และ 2566

หมายเหตุ: 1/ สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 28 ธันวาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565

1.5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระค่าตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

1.5.1. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX โดยการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ จำหน่าย (หุ้น)	สัดส่วนการ จำหน่ายไป (ร้อยละ)	ราคา ซื้อขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน (บาท)
(1) บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ("ICC") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	4,200,000	70.00	111.65	468,930,000.00
(2) บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ("IDF") ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	660,000	11.00	111.65	73,689,000.00
(3) บริษัท บีเอสซี โซอิน จำกัด ("BSC") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	600,000	10.00	111.65	66,990,000.00
(4) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SPI") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	540,000	9.00	111.65	60,291,000.00
รวมทั้งสิ้น	6,000,000	100.00	111.65	669,900,000.00

หมายเหตุ : หุ้นสามัญของ TNLX มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท และมูลค่าตามบัญชีหุ้นละ 103.71 บาท ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

1.5.2. การชำระค่าตอบแทน

บริษัทฯ จะได้รับชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดจากผู้ซื้อทุกราย รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669.90 ล้านบาท ตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้น เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.7. และภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งประชุมในวันที่ 22 เมษายน 2567 สำหรับกรณีการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI ซึ่งเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนกรกฎาคม 2567

1.5.3. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX รวมทั้งสิ้น 669.90 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่เกิดจากการเจรจาตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ขาย) และ ICC IDF BSC และ SPI (ในฐานะผู้ซื้อ) ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น โดยอ้างอิงการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TNLX ซึ่งจัดทำโดยบริษัทฯ โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Model) ซึ่งเป็นวิธีที่เหมาะสมกับธุรกิจของ TNLX ซึ่งมีการดำเนินงานต่อเนื่อง โดยได้ประมาณผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของ TNLX ในช่วง 10 ปี โดยเทียบเคียงกับอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่มีความเหมาะสมกับความเสี่ยงที่ร้อยละ 10.23 ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรมอยู่ระหว่าง 629.53 – 678.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX อยู่ระหว่าง 104.92 – 113.04 บาทต่อหุ้น

1.6. การคำนวณขนาดรายการ

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะทำให้บริษัทฯ จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ TNLX จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ซึ่งถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“เกณฑ์ NTA”) โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้วของ TNLX สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังนี้

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	การคำนวณ	ขนาดรายการ
(1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$612.33 \text{ ล้านบาท}^{1/} \times 100.00\%^{2/} \times 100$ 9,763.30 ล้านบาท ^{3/}	ร้อยละ 6.27
(2) เกณฑ์กำไรสุทธิ	$22.28 \text{ ล้านบาท}^{4/} \times 100.00\%^{2/} \times 100$ 503.38 ล้านบาท ^{5/}	ร้อยละ 4.43
(3) เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	$669.90 \text{ ล้านบาท}^{6/} \times 100$ 13,420.42 ล้านบาท ^{7/}	ร้อยละ 4.99

หลักเกณฑ์	การคำนวณ	ขนาดรายการ
(4) เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระราคา	-

- หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA") ของ TNLX คำนวณจาก สินทรัพย์รวม 908.88 ล้านบาท หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 9.91 ล้านบาท หัก หนี้สินรวม 286.65 ล้านบาท เท่ากับ 612.33 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
- 2/ สัดส่วนการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ TNLX ในการทำรายการครั้งนี้
- 3/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA") ของบริษัทฯ คำนวณจาก สินทรัพย์รวม 13,420.42 ล้านบาท หัก สินทรัพย์สิทธิการใช้ 21.55 ล้านบาท หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 11.02 ล้านบาท หัก ค่าความนิยม 693.53 ล้านบาท หัก หนี้สินรวม 2,926.94 ล้านบาท หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 26.46 ล้านบาท บวก หนี้สินตามสินทรัพย์สิทธิการใช้ 22.38 ล้านบาท เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
- 4/ กำไรสุทธิงวด 12 เดือนย้อนหลังของ TNLX อ้างอิงงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
- 5/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
- 6/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ผู้ซื้อ ทั้ง 4 ราย รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669.90 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ ไม่มีเงินให้กู้ยืม ภาระค้ำประกัน และภาระผูกพันอื่น ๆ ให้แก่ TNLX
- 7/ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วของบริษัทฯ สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ทั้งนี้ เมื่อนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 1 รายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ในคราวเดียวกันนี้ และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 3 รายการที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 9.14 ตามเกณฑ์ NTA ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์	ขนาดรายการ			รวม
	รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567		รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นย้อนหลัง 6 เดือน	
	ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX	รายการอื่นที่เข้าทำในคราวเดียวกัน ^{1/}	รายการอื่นจำนวน 3 รายการ ^{2/}	
(1) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตน	ร้อยละ 6.27	ร้อยละ 2.86	ร้อยละ 0.01	ร้อยละ 9.14
(2) เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 4.43	ร้อยละ 4.06	ร้อยละ 0.00	ร้อยละ 8.49
(3) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 4.99	ร้อยละ 1.82	ร้อยละ 2.18	ร้อยละ 8.99
(4) เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	^{-3/}	^{-3/}	^{-3/}	^{-3/}

- หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท สหพัฒนานินเตอร์ไฮลด์ดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SPI") ให้แก่บริษัท โชควัฒนา จำกัด ("Chokwatana") ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็น

บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 3,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 69.65 บาท เป็นจำนวนเงิน 243.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.61 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SPI

2/ รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นย้อนหลัง 6 เดือน จำนวน 3 รายการ ได้แก่

- 1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เทรชเซอร์ ฮิลล์ จำกัด ("TRH") ให้แก่บริษัท สหพัฒนรีแยลเอสเตท จำกัด ("SPR") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH
- 2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายที่ดินของบริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด ("ONE") บริษัทย่อยทางอ้อม ให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่า 250.00 ล้านบาท
- 3) เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2566 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โอสถ อินเตอร์ แลบบอราทอรีส์ จำกัด ("OSI") ให้แก่บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) ("S&J") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 8,932 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 0.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.13 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OSI

3/ ไม่สามารถคำนวณตามเกณฑ์นี้ได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระราคา

ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดน้อยกว่าร้อยละ 15.00 จึงไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะส่งผลให้ TNLX สิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ SPI โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) และถือหุ้นใน ICC ในสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) BSC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัทฯ คือ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา โดยนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา (รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง) ถือหุ้นใน BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00³¹ ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ BSC (ข้อมูล ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566) และ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. และเมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่า รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ ICC BSC และ SPI มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.80 ร้อยละ 0.69 และร้อยละ 0.62 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA") ของบริษัทฯ (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังนี้

³¹ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC จำนวน 800,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC และ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของนายธรรมรัตน์โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC รวมจำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC

รายการที่เกี่ยวข้องกัน

หลักเกณฑ์	การคำนวณ	ขนาดรายการ
(1) มูลค่าของรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC	468.93 ล้านบาท ^{1/} x 100 9,763.30 ล้านบาท ^{2/}	ร้อยละ 4.80
(2) มูลค่าของรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ IDF	ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก IDF ไม่ได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ	-
(3) มูลค่าของรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ BSC	66.99 ล้านบาท ^{3/} x 100 9,763.30 ล้านบาท ^{2/}	ร้อยละ 0.69
(4) มูลค่าของรายการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ SPI	60.29 ล้านบาท ^{4/} x 100 9,763.30 ล้านบาท ^{2/}	ร้อยละ 0.62

หมายเหตุ: 1/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญของ TNLX ที่จำหน่ายให้แก่ ICC คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 468.93 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.5.1.

2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ คำนวณจาก สินทรัพย์รวม 13,420.42 ล้านบาท หัก สินทรัพย์สิทธิการใช้ 21.55 ล้านบาท หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 11.02 ล้านบาท หัก ค่าความนิยม 693.53 ล้านบาท หัก หนี้สินรวม 2,926.94 ล้านบาท หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 26.46 ล้านบาท บวก หนี้สินตามสิทธิการใช้ 22.38 ล้านบาท เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

3/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญของ TNLX ที่จำหน่ายให้แก่ BSC คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 66.99 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.5.1.

4/ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน คำนวณจากมูลค่าหุ้นสามัญของ TNLX ที่จำหน่ายให้แก่ SPI คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 60.29 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.5.1.

ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ ICC และ BSC หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ ICC และ BSC อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จำนวน 1 รายการ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ SPI อีกจำนวน 1 รายการที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวเดียวกันนี้ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์	ขนาดรายการ		
	ธุรกรรมกรจำหน่าย หุ้นสามัญ TNLX	รายการที่เกี่ยวข้องกันอื่น ย้อนหลัง 6 เดือน และ รายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นที่ จะขออนุมัติจากที่ประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวเดียวกันนี้	รวม
(1) มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC	ร้อยละ 4.80	-	ร้อยละ 4.80
(2) มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ IDF	IDF ไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน กับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน		
(3) มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC	ร้อยละ 0.69	-	ร้อยละ 0.69
(4) มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI	ร้อยละ 0.62	ร้อยละ 6.96 ^{1/2/}	ร้อยละ 7.58 ^{1/2/}

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เทรชเซอร์ ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒนเรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPR เท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9,548.06 ล้านบาท) ทั้งนี้ SPR เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จึงต้องนับรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPR ดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ในครั้งนี้ด้วย

2/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการจาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99.997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI เท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) (โปรดพิจารณาสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การซื้อหุ้นสามัญบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.80 และร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามลำดับ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีมูลค่ามากกว่า 20.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.69 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่า 1.00 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20.00 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะเดียวกันกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

1.7. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ รวมถึงเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัทฯ และผู้ซื้อถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
- (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น
- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นใน TNLX
- (4) บริษัทฯ ได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ใน TNLX ตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากวันที่ยุติการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
- (5) บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วน

1.8. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้

สรุปสาระสำคัญของเงื่อนไขและข้อตกลงตามสัญญาซื้อขายหุ้นสำหรับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX อยู่ในเอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้

1.9. กำหนดการในการเข้าทำรายการ

ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดการโดยประมาณ
(1) จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน TNLX บริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันหลายราย ซึ่งเป็นการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567
(2) บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อทั้ง 4 ราย	ICC BSC และ IDF ลงนามในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เสรีจลิน์ และ SPI ลงนามในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567
(3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย	ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567
(4) กำหนดการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX	ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 โดยคาดว่าธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนกรกฎาคม 2567

1.10. แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการขาย

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ดำเนินการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จะนำเงินจำนวน 669.90 ล้านบาท ที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวมาใช้สำหรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นการเติบโตในธุรกิจการเงิน และ/หรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยตรงตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ และ/หรือนำมาชำระเงินกู้ยืมของบริษัทฯ เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน

2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

2.1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

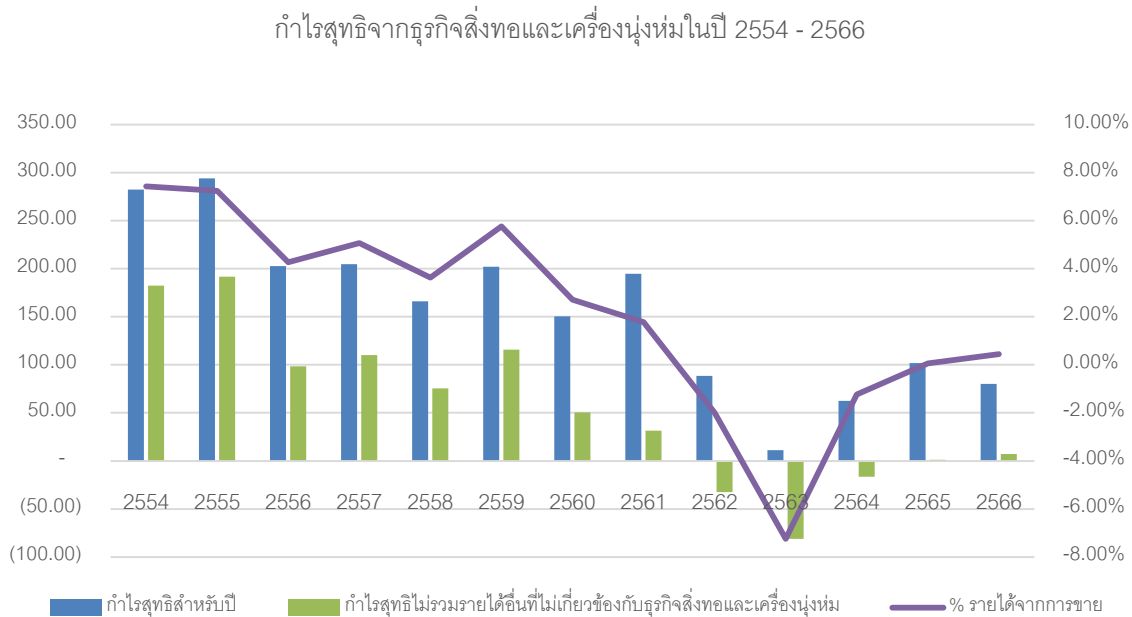
ในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนของผลิตของสาขา กบินทร์บุรีและลำพูนในเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) บริษัท เซเลเบรท เวิร์ธ จำกัด (“CBW”) ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) บริษัท เอส.แอฟพาเรล จำกัด (“SAP”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหนี้สินแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากผลกระทบข้างต้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ที่มาจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม³² ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในช่วง 13 ปี (ปี 2554 – 2566) ที่ผ่านมา เริ่มมีแนวโน้มลดลงจาก 191.70 ล้านบาท ในปี 2554 เหลือ 31.66 ล้านบาท ในปี 2561 และมีผลขาดทุนสุทธิในช่วงปี 2562 – 2564 จากสถานการณ์ COVID-19 อยู่ระหว่าง (16.49) – (81.09) ล้านบาท และปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในปี 2565 – 2566 เท่ากับ 1.13 ล้านบาท และ 7.02 ล้านบาท³³ ตามลำดับ ดังนี้

³² ไม่รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม และรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income) ซึ่งได้แก่ เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในการร่วมค้า และกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นต้น ซึ่งในแต่ละปีมีจำนวนอยู่ระหว่าง 73.11 – 163.08 ล้านบาท ในปี 2554 – 2566

³³ กำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสำหรับงวด ปี 2566 เป็นผลรวมของกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2566 และกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2566 ที่ไม่รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม และรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income)

กราฟ : แสดงกำไรสุทธิสำหรับปี และกำไรสุทธิ (ไม่รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม)

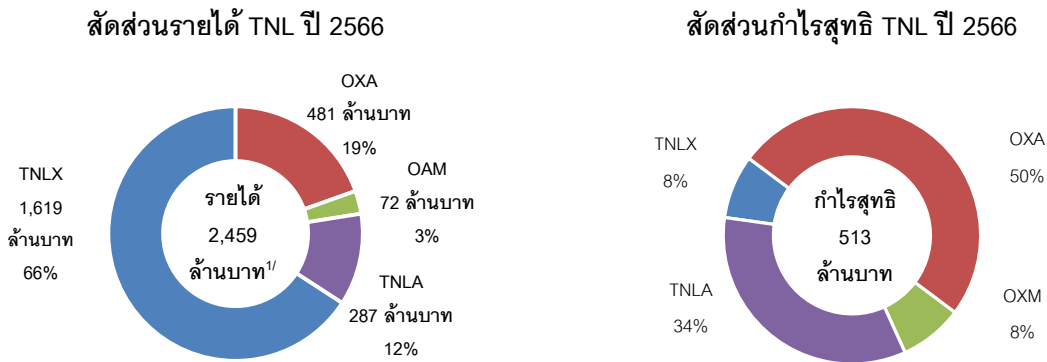


จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “**ธุรกิจอื่น**”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS”) เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับ SPI

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดยบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดยบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “**ธุรกิจการเงิน**”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดยบริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้ว บริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 นี้เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและอีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัทฯ โดยงวดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็น กำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8³⁴ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

รูปภาพ แสดงสัดส่วนรายได้และกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2566



1/ ไม่รวมกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท พระราม 9 อัสโลแอนซ์ จำกัด (“PA9”) และ บริษัท คูคต สเตชั่น อัสโลแอนซ์ จำกัด (“KK”) ให้แก่บริษัท พราว เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน) (“PROUD”) จำนวน 201.22 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากการ

³⁴ กำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสำหรับงวด ปี 2566 เป็นผลรวมของกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2566 และกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2566 รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม แต่ไม่รวมรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income)

ประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้นโดยในการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในครั้งนี้นับบริษัท จะได้รับเงิน 669.90 ล้านบาท ซึ่งจะส่งเสริมสภาพคล่องและสถานะทางการเงินของบริษัท ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และบริษัทสามารถรับรู้กำไรจากการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในงบการเงินได้ทันทีประมาณ 69.74 ล้านบาท (รายละเอียดเพิ่มเติมข้อ 2.2.1(2)) นอกจากนี้ บริษัท มีแผนที่จะใช้เงินที่ได้ดังกล่าว เพื่อต่อยอดธุรกิจอื่นที่เหลืออยู่ของบริษัท ได้แก่ ธุรกิจการเงิน และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ที่บริษัท เชื่อมั่นว่าจะมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี และสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัท ที่วางไว้

2.2. เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

2.2.1. ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

- (1) บริษัท สามารถนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เพื่อการต่อยอดธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่เหลืออยู่ของบริษัท หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต

การจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX ในครั้งนี้ บริษัท จะได้รับเงินจากการจำหน่ายรวมเท่ากับ 669.90 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัท มีเงินทุนเพิ่มขึ้นที่จะนำไปใช้สำหรับการขยายการลงทุนในธุรกิจที่เหลืออยู่ที่มีศักยภาพของบริษัท ที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท ดังนี้

ดำเนินการโดย	TNLX	OXA	OAM	TNLA
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	ธุรกิจสินเชื่ที่มีหลักประกัน	ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs	ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย
รายได้ (ล้านบาท)				
(1) รายได้จากขายและรับจ้างผลิต	1,619.30	-	-	-
(2) รายได้ดอกเบี้ย	-	481.09	71.46	79.76
(3) รายได้ค่าที่ปรึกษาและกำกับดูแลโครงการ	-	-	-	207.20
รวมรายได้ (1) – (3) (ล้านบาท)	1,619.30	481.09	71.46	286.96 ^{1/}
กำไรสุทธิของแต่ละธุรกิจ (ล้านบาท)	43.29	258.01	39.21	172.87
สัดส่วนกำไรสุทธิของแต่ละธุรกิจ (ร้อยละ)	8	50	8	34

ที่มา : งบการเงินรวมของบริษัท ปี 2566 และข้อมูลจากบริษัท

หมายเหตุ : 1/ ไม่รวมกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท พระราม 9 อัลโลแอนซ์ จำกัด (“PAS”) และบริษัท คูคต สเตชัน อัลโลแอนซ์ จำกัด (“KK”) ให้แก่บริษัท พราว เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน) (“PROUD”) จำนวน 201.22 ล้านบาท

ทั้งนี้ จากตารางข้างต้น สะท้อนให้เห็นว่าธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่เผชิญกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในช่วงที่ผ่านมาจนทำให้ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจลดลงจนกระทั่งในปัจจุบันไม่ได้เป็นธุรกิจที่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท อีกต่อไป ในขณะที่ธุรกิจสินเชื่อที่มีหลักประกันที่ดำเนินงานโดย OXA ซึ่งบริษัท ได้เข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2565 เป็นธุรกิจที่สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท ที่มีสัดส่วนกำไรสุทธิสูงถึงร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิรวมของบริษัท ในปี 2566 และเงินให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้สุทธิตั้งประมาณการผลขาดทุนด้านเครดิตของ OXA มี

การเติบโตอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้นจาก 3,592.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เป็น 5,884.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าเมื่อ OXA มีความพร้อมทางด้านเงินทุนและเมื่อภาวะเศรษฐกิจดีขึ้นจะสร้างโอกาสให้ OXA สามารถที่จะตอบสนองต่อความต้องการสินเชื่อของผู้ต้องการใช้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ ซึ่งจะนำมาด้วยผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ ในระยะยาวต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ พร้อมที่จะเปิดรับโอกาสในการลงทุนในธุรกิจใหม่ ๆ ที่มีศักยภาพเพื่อที่จะเติบโตไปพร้อมกันกับบริษัทฯ ในอนาคต

(2) บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX ได้ทันที

หากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้สามารถดำเนินการได้เสร็จสมบูรณ์ คาดว่าบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX จำนวน 6,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท มูลค่ารวมทั้งสิ้น 669.90 ล้านบาท (ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX) บริษัทฯ ประมาณการกำไรเบื้องต้นจากธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จำนวน 69.74³⁵ ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
มูลค่าหุ้นสามัญ TNLX ที่จำหน่ายทั้งหมด	669.90
หัก เงินลงทุนใน TNLX ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ^{1/}	(600.00)
หัก ประมาณค่าใช้จ่ายในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ^{2/}	(5.00)
บวก ผลกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ปี 2566	22.28 ^{3/}
กำไรเบื้องต้นจากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX	87.18
หัก ประมาณภาษีเงินได้สุทธิ (ร้อยละ 20)	(17.44)
ประมาณกำไรเบื้องต้นจากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX-สุทธิ	69.74

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

2/ ค่าใช้จ่ายในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX อาทิ ค่าประเมินทรัพย์สิน ค่าที่ปรึกษาต่าง ๆ และค่าธรรมเนียมต่างๆ เป็นต้น

3/ ข้อมูลจากงบการเงินของ TNLX สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถรับรู้ผลกำไรจำนวน 69.74 ล้านบาท จากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ดังกล่าวในงวดที่เกิดรายการได้ทันที ซึ่งจะส่งผลให้กำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นเท่ากับผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จำนวน 69.74 ล้านบาท เช่นกัน

³⁵ การประมาณการกำไรเบื้องต้นที่คาดว่าจะได้รับจากการทำธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญในครั้งนี้ เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจ โดยเป็นการประมาณการจากข้อมูลผลประกอบการของ TNLX จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่านั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ถ้าอะไรที่จะเกิดขึ้นจริงจะต้องพิจารณาข้อมูลจนถึงวันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น ซึ่งอาจจะเปลี่ยนแปลงไปจากตัวเลขที่ประมาณการไว้ที่ 69.74 ล้านบาท โดยขึ้นอยู่กับผลประกอบการของ TNLX ที่จะเกิดขึ้นจนถึงวันที่ธุรกรรมเสร็จสิ้น และค่าใช้จ่ายในการเข้าทำธุรกรรมที่เกิดขึ้นจริง

(3) ลดภาระและเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม

เนื่องจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายที่จำเป็นต้องอาศัยทีมบริหารและพนักงานจำนวนมากกว่า 2,000 คน เพื่อให้งานสำเร็จบรรลุเป้าหมาย จำเป็นต้องมีกระบวนการที่ทำให้เกิดการกำหนดเป้าหมายที่สอดคล้องกันตั้งแต่เป้าหมายระดับบริษัท ระดับหน่วยงาน และระดับบุคคล รวมถึงแนวปฏิบัติงานระหว่างผู้บังคับบัญชาและผู้ใต้บังคับบัญชาให้มีการพูดคุยถึงเป้าหมาย ผลงาน การติดตามผลการปฏิบัติงาน และการสะท้อนกลับอย่างมีระบบ ซึ่งในการดำเนินงานที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการทุ่มเทในการบริหารงานอย่างเต็มกำลัง เพื่อให้การดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสามารถดำเนินกิจการไปได้ด้วยดีในสภาวะที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง ภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวย รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ที่ผ่านมา ดังนั้น หากภายหลังจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ออกไป หน้าที่ในการบริหารจัดการ TNLX ก็จะมีหมดไป เปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถใช้ทรัพยากรด้านบุคลากรในการมุ่งเน้นเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและหาโอกาสขยายการลงทุนในธุรกิจที่เหลืออยู่ หรือลงทุนในธุรกิจอื่นเพิ่มเติมที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี มีศักยภาพในการเติบโต เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคต

(4) การลดการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจการค้าร่วมกันระหว่าง TNLX กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

TNLX ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม มีโรงงานเพื่อทำการผลิตสินค้าเกี่ยวกับเสื้อผ้าและเครื่องหนัง ภายใต้เครื่องหมายการค้าต่างๆ เช่น ARROW EXCELLENCY GETAWAY COOL Guy Laroche DAKS ELLE HOMME Takeo Kikuchi Olymp ICON Positif MIX-SELF และ Erawon เพื่อจำหน่าย โดย TNLX มีการทำธุรกรรมการค้า ได้แก่ การจำหน่ายสินค้าและบริการ การซื้อสินค้าและวัตถุดิบ รวมถึงรายการธุรกรรมการค้าอื่นๆ ร่วมกันกับ ICC และบริษัทในเครือสหพัฒน์ (“บริษัทในเครือของ SPI”) อาทิเช่น ในปี 2566 มีการจัดจำหน่ายสินค้าผ่าน ICC ที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดจำหน่ายเพื่อกระจายสินค้าเข้าสู่ห้างสรรพสินค้าหรือห้างขายส่ง หรือจำหน่ายผ่านบริษัทที่เกี่ยวข้องอื่นๆ เช่น บริษัท เวิลด์ สหแพชั่น จำกัด เป็นต้น มีจำนวนรวมกัน 805.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.72 ของรายได้จากการขาย ในทางกลับกันมีการจัดหาสินค้าและวัตถุดิบในการผลิตบางส่วนจากโรงงานผลิตในเครือของ SPI เช่น การจัดหาเส้นด้ายและทอผ้าฝ้ายจากบริษัท เฮอร์วีนสิ่งทอ จำกัด เป็นต้น มีจำนวนรวมกัน 35.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.14 ของต้นทุนขาย การทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการระหว่างกันเนื่องจากมี SPI เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ร่วมกับบริษัทฯ อย่างไรก็ดี รายการระหว่างกันดังกล่าวจัดเป็นธุรกิจการค้าปกติระหว่าง TNLX กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีข้อตกลงทางการค้าโดยทั่วไปในลักษณะเดียวกันที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ฝ่ายจัดการจะขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำในไตรมาสที่ 4 ของทุกปี และรายงานให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบเป็นประจำทุกไตรมาส

ทั้งนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นของ TNLX เสร็จสิ้นแล้ว TNLX จะสิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น รายการระหว่างกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เหลืออยู่ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในอนาคตจะมีจำนวนลดลง เนื่องจากไม่ต้องรับรู้รายการระหว่างกันที่เกิดจากธุรกิจการค้าปกติของ TNLX อีกต่อไป ซึ่งจะช่วยลดการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันได้ และบริษัทฯ มีภาระในการกำหนดมาตรการในกำกับดูแล และติดตามลดลงตามจำนวนรายการระหว่างกันที่ลดลง และสามารถบริหารงานให้ส่วนอื่นที่เป็นประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ ได้มากขึ้นต่อไป

2.2.2. ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

(1) บริษัทฯ จะสูญเสียส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

หากภายหลังจากบริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่ (1) ICC (2) IDF (3) BSC และ (4) SPI เสร็จสมบูรณ์แล้ว TNLX จะสิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินปันผลจากผลประกอบการของ TNLX อีกต่อไป ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยกลับมาเติบโตอย่างต่อเนื่องจนกระทั่ง TNLX สามารถกลับมามีกำไรในอนาคต บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินปันผลจากส่วนแบ่งผลประกอบการกำไรดังกล่าว

อย่างไรก็ดี การจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX คาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินรวมของบริษัทฯ เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ในช่วงปี 2562 – 2564 ซึ่งทำให้ผลประกอบการจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม³⁶ มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ระหว่าง (16.49) – (81.09) ล้านบาท และเริ่มมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1.13 ล้านบาท และ 7.02 ล้านบาท ในปี 2565 – 2566 ตามลำดับ แต่เนื่องจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งมีผลต่อภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค และเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มอาจไม่สามารถกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ในช่วงเวลาอันสั้นนี้ได้

ตาราง : แสดงกำไรสุทธิสำหรับปี และกำไรสุทธิ (ไม่รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม) ในปี 2561- 2566 ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
(1) รายได้จากการขาย	1,778.72	1,633.19	1,119.14	1,332.66	1,777.06	1,619.30
(2) กำไรสุทธิสำหรับปี	194.73	88.31	11.03	62.61	101.86	80.13
(3) รายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	163.08	120.85	92.12	79.10	100.73	73.10
(4) กำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม (4) = (2) – (3)	31.66	(32.54)	(81.09)	(16.49)	1.13	7.02
(5) สัดส่วนกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ต่อรายได้จากการขาย (%) (5) = (4) / (1)	1.78%	(1.99)%	(7.25)%	(1.24)%	0.06%	0.43%

³⁶ ไม่รวมรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม และรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income) ซึ่งได้แก่ เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในการร่วมค้า และกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นต้น ซึ่งในแต่ละปีมีจำนวนอยู่ระหว่าง 73.11 – 163.08 ล้านบาท ในปี 2554 – 2566

- (2) การพึ่งพิงผลประโยชน์ของการของธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 311.55 ล้านบาท และทุนเรียกชำระแล้วจำนวน 304.62 ล้านบาท ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) มีบริษัทย่อยจำนวน 5 บริษัท และมีการประกอบธุรกิจแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

บริษัทย่อยที่ดำเนินการ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ปีที่ก่อตั้ง / เข้าลงทุน
1. ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม		
1.1. บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด ("TNLX") ^{1/}	100.00	2566
1.2. บริษัท เอส.แอฟฟาเรล จำกัด ("SAP") ^{2/}	99.99	2531
2. ธุรกิจการเงิน		
2.1. บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ("OXA")	90.00	2565
2.2. บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด ("OAM")	99.99	2565
3. ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย		
3.1. บริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด ("TNLA")	99.98	2565

หมายเหตุ : 1/ ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566

2/ เดิมธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มบริหารงานโดย 3 บริษัท ได้แก่ TNLX SAP และบริษัท เซเลเบรท เวิลด์ จำกัด ("CBW") แต่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เหลือเพียง TNLX ที่ยังดำเนินธุรกิจอยู่ โดย SAP ได้หยุดดำเนินกิจการแล้วและจะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป ส่วน CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระทุนคืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566

จากตารางข้างต้น จะเห็นได้ว่าหากบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่บริษัทฯ มีความชำนาญและประสบการณ์มากกว่า 40 ปี ออกไป บริษัทฯ จะเหลือธุรกิจอีก 2 กลุ่ม ได้แก่ ธุรกิจการเงิน และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งจัดว่าเป็นธุรกิจที่ยังใหม่สำหรับบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุนในช่วงปลายปี 2565 ที่ผ่านมา จึงมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจเพียงช่วงระยะเวลาไม่นาน

อย่างไรก็ดี เนื่องจากรายได้หลักของ OXA มาจากดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว จึงถือได้ว่าเป็นธุรกิจที่ยังไม่มีความซับซ้อนมากนัก ตลอดจน OXA มีทีมงานและผู้บริหารที่มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ในธุรกิจให้สินเชื่อ ซึ่งจะช่วยให้ OXA ดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 OXA เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ประเภทมีหลักประกันรวมจำนวน 5,940 ล้านบาท (สุทธิจากการตั้งประมาณการผลขาดทุนด้านเครดิตเท่ากับ 5,884.22 ล้านบาท) โดยมีอัตราส่วนการให้สินเชื่อเทียบกับมูลค่าหลักประกัน (LTV Ratio) เท่ากับร้อยละ 50 ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs จากการรับซื้อและ/หรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและ/หรือทรัพย์สินรอการขายจากสถาบันการเงินและ/หรือผู้ประกอบการธุรกิจทางการเงินผ่านการประมูล เพื่อนำมาบริหารจัดการ ถึงแม้ว่าจะเป็นธุรกิจใหม่สำหรับบริษัทฯ แต่ OAM มีทีมงานและผู้บริหารที่มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ในธุรกิจบริหารจัดการ

สินทรัพย์ NPLs และ NPAs เป็นอย่างดี มีการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่มีหลักประกันที่มีสภาพคล่อง มีทำเลที่ดี เพื่อลดความเสี่ยงในการบริหารจัดการ และบริษัท เชื่อมั่นว่าการให้บริการที่เป็นกันเองสามารถเข้าถึงได้ง่าย รวมถึงการให้ความรู้ทางการเงินจะมีส่วนช่วยให้การแก้ไขปัญหาหนี้เสียร่วมกันเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 OAM มีพอร์ตสินเชื่อบริหารหนี้รวมกว่า 3,824 ล้านบาท และเงินให้สินเชื่อจากการซื้อลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ (NPLs) รวมจำนวน 927.19 ล้านบาท

สำหรับธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่ TNLA บริหารงานผ่านบริษัทร่วมทุนทั้ง 6 แห่ง มีผู้ร่วมทุนที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ยาวนานกว่า 30 ปี และเป็นผู้ดำเนินการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ทั้ง 8 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 22,117 ล้านบาท โดยคาดว่าโครงการทั้ง 8 โครงการจะแล้วเสร็จในปี 2567 – 2568 ภายใต้สัญญาว่าจ้างซึ่งมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนของโครงการขั้นต่ำไว้ ซึ่งจะได้รับผลตอบแทนจากโครงการดังกล่าวเช่นเดียวกัน ดังนั้น ผู้ดำเนินการจะมีความระมัดระวังในการควบคุมดูแลการก่อสร้างและพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ให้แล้วเสร็จและเป็นตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา ถึงแม้ว่าปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงไป อาทิ ค่าวัสดุก่อสร้าง และค่าแรงงาน รวมถึงอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 โครงการข้างต้นมีสัดส่วนที่ขายแล้ว และการก่อสร้างเฉลี่ยทุกโครงการประมาณร้อยละ 43 และร้อยละ 36 ของมูลค่าโครงการรวม ตามลำดับ

(3) มีการกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจลดลง

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เรียบร้อยแล้ว บริษัท จะมีการกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจลดลง เนื่องจากบริษัท จะต้องหันไปพึ่งพิงรายได้และผลตอบแทนจากธุรกิจอื่นที่เหลือประกอบด้วย (1) ธุรกิจการเงิน ได้แก่ ธุรกิจสินเชื่อมีหลักประกัน และธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และ (2) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งผลประกอบการของธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจค่อนข้างสูง ในขณะที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นสินค้าอุปโภคบริโภคที่ใช้ในชีวิตประจำวัน จะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจน้อยกว่าเมื่อเทียบกับธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ดังนั้น หากภายหลังจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX แล้วเสร็จ บริษัท จะไม่มีธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเข้ามาช่วยในการกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัท อีกต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากในการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม บริษัท เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ซึ่งช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัท จึงมีนโยบายในการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ออกไป

2.2.3. ข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ

(1) บริษัทฯ จะยังคงได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

บริษัทฯ จะยังคงได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม หาก TNLX มีผลประกอบการขาดทุน บริษัทฯ ต้องได้รับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน TNLX ด้วยเช่นกัน

(2) ไม่พึงพึ่งผลประกอบการของธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน

บริษัทฯ ยังคงบริหารงานในธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่บริษัทฯ มีประสบการณ์ในการบริหารมากกว่า 40 ปีต่อไป โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจที่เหลือนอยู่ ได้แก่ ธุรกิจการเงิน และ ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งเป็นที่ธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน และมีประสบการณ์เพียงช่วงระยะเวลาสั้น ๆ ซึ่งอาจจะมีความเสี่ยงที่ผลประกอบการจากธุรกิจใหม่จะไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวัง

2.2.4. ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ

(1) บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เพื่อนำมาใช้ต่อยอดธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่เหลือนอยู่ของบริษัทฯ หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต

บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เพื่อนำมาใช้ต่อยอดธุรกิจการเงินและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายที่เหลือนอยู่ของบริษัทฯ หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต ซึ่งบริษัทฯ อาจจะต้องทำการจัดหาเงินจากภายนอกแหล่งอื่นในกรณีที่เงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ ไม่เพียงพอที่จะสนับสนุนธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

(2) บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนไม่คุ้มค่างับความทุ่มเททรัพยากรเพื่อการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม

บริษัทฯ ยังคงต้องทุ่มเททรัพยากรในการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ปัจจุบันยังมีความเสี่ยงที่ต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนของภาวะการแข่งขันที่รุนแรง ภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวย รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งอาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับไม่คุ้มค่างับความทุ่มเททรัพยากรเพื่อการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มดังกล่าว

2.3. เปรียบเทียบข้อดี/ประโยชน์และข้อด้อย/ความเสี่ยงระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

2.3.1. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

(1) ความสำเร็จในการเข้าทำรายการมากกว่าทำกับบุคคลภายนอก

การจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน BSC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัทฯ และ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. ดังนั้น การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมีโอกาสที่จะสำเร็จได้มากกว่าทำกับบุคคลภายนอก เนื่องจากเป็นคู่ค้าที่สำคัญของ TNLX ทั้งด้านการจัดหาวัตถุดิบ หรือตัวแทนในการจัดจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่และเป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกัน เช่น เป็นบริษัทที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน เป็นต้น ดังนั้น โอกาสที่บุคคลภายนอกจะสนใจเข้ามาซื้อเงินลงทุนใน TNLX เพื่อนำไปบริหารจัดการต่อ จึงอาจเกิดขึ้นได้ยาก เนื่องจากอาจมีความเสี่ยงที่เงื่อนไขการค้าเดิมที่ TNLX เคยได้รับจากคู่ค้าอาจเปลี่ยนแปลงไปได้ เป็นต้น นอกจากนี้ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะสามารถเจรจาตกลงกัน และมีความสะดวกรวดเร็วกว่าการเจรจาทกลงกับบุคคลภายนอก เนื่องจากทั้ง ICC BSC และ SPI มีความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์ในธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นอย่างดี ดังนั้น การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ สามารถดำเนินการต่าง ๆ ได้สะดวกและรวดเร็วกว่า หากเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก ดังนั้น การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยให้การประสานงานด้านต่าง ๆ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขข้อสัญญาที่เกี่ยวข้อง

2.3.2. ข้อด้อย/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

(1) บริษัทฯ มีภาระหน้าที่ในการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากการจำหน่ายหุ้นสามัญใน TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ข) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (ค) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

2.3.3. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

(1) บริษัทฯ ไม่มีภาระหน้าที่ในการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

หากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX เป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก การทำรายการนี้ก็จะไม่ถือเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน กล่าวคือ ไม่จำเป็นต้องจัดให้มีการอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และไม่จำเป็นต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ลดค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมการเข้าทำรายการดังกล่าว

2.3.4. ข้อด้อย/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

(1) อาจไม่สามารถหาบุคคลภายนอกที่สนใจเข้ามาทำรายการในครั้งนี้ได้

เนื่องจากคู่ค้าที่สำคัญของ TNLX ทั้งด้านการจัดหาวัตถุดิบ หรือตัวแทนในการจัดจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกัน เช่น เป็นบริษัทที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน เป็นต้น ดังนั้น โอกาสที่บุคคลภายนอกจะสนใจเข้ามาซื้อเงินลงทุนใน TNLX เพื่อนำไปบริหารจัดการต่อ จึงอาจเกิดขึ้นได้ยาก เนื่องจากอาจมีความเสี่ยงที่เงื่อนไขการค้าเดิมที่ TNLX เคยได้รับจากคู่ค้าอาจเปลี่ยนแปลงไปได้ เป็นต้น

(2) การเจรจาต่อรองทำได้ยากกว่า

หากบริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก อาจจะเจรจาต่อรองได้ยากกว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ระยะเวลาที่ใช้ในการประสานงานเพื่อเจรจาต่อรองอาจใช้เวลายาวนานกว่าทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และมีความเสี่ยงที่ในท้ายที่สุดแล้วไม่สามารถเจรจาตกลงเงื่อนไขให้เป็นที่พึงพอใจแก่ทั้ง 2 ฝ่ายได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ได้

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของมูลค่าสินทรัพย์ที่กำหนดไปและเงื่อนไขของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.1. การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ

บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายให้กับผู้ซื้อเท่ากันทุกรายที่ราคาหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่

- (1) ICC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 4,200,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 468,930,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 468.93 ล้านบาท)
- (2) IDF ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 660,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 73,689,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 73.69 ล้านบาท)
- (3) BSC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 66,990,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 66.99 ล้านบาท)
- (4) SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 60,291,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 60.29 ล้านบาท)

ในการให้ความเห็นเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ด้วยวิธีการต่าง ๆ เพื่อใช้ในการพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาซื้อขายด้วยวิธีต่าง ๆ ดังนี้

- 3.1.1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 3.1.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 3.1.3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - (1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)
 - (2) วิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)
 - (3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA)
- 3.1.4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- 3.1.5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

ในการประเมินราคาหุ้นของ TNLX มีรายละเอียดของการประเมินราคาหุ้นแต่ละวิธีดังนี้

3.1.1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้เป็น การประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวม หักด้วยหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ TNLX และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของ TNLX ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ TNLX ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ได้รับการตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลกเศกกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ล้านบาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	600.00
กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว	-
ยังไม่ได้จัดสรร	22.24
ส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX	622.24
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	100.00
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	6.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	103.71

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX เท่ากับ 622.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 103.71 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นราคาที่ (ต่ำกว่า) ราคาเสนอขายหุ้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (7.94) บาทต่อหุ้น หรือ (ต่ำกว่า) ร้อยละ (7.11)

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของ TNLX เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ในปัจจุบัน รวมทั้งยังไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น TNLX ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

3.1.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏตามงบการเงินของ TNLX ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ด้วยรายการที่มีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อให้สะท้อนมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากขึ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายการที่สำคัญในงบการเงินดังกล่าวเพื่อประกอบการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ดังนี้

(ก) การปรับปรุงส่วนเพิ่ม (ลด) จากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท ซิมส์ พร็อพเพอร์ตี้ คอนซัลแทนท์ จำกัด (“SIMS”) โดยมีนายกวีวัตร มหากุล ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ (วฒ.048) ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของสิ่งปลูกสร้าง 2 รายการ³⁷ ได้แก่ (1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น พื้นที่ใช้สอยรวม 3,934.00 ตารางเมตร และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว พื้นที่ใช้สอย 110.00 ตารางเมตร ตั้งอยู่ถนนภายในสวนอุตสาหกรรม เครือสหพัฒน์ แม่สอด แยกจากถนนสายแม่สอด-แม่สะเรียง (ทล.105) ตำบลกาชา อำเภอมะสอด จังหวัดตาก โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณชน ทั้งนี้ SIMS ได้จัดทำรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินฉบับลงวันที่ 27 ธันวาคม 2566 จำนวน 1 ฉบับ เลขที่ 66-1-2604-GL-1 อย่างไรก็ดี การประเมินทรัพย์สินในครั้งนี้ ไม่รวมที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของทั้ง 2 อาคาร เนื่องจากอาคารดังกล่าวตั้งอยู่บนที่ดินเช่าซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของ SPI

ทั้งนี้ SIMS ได้เลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมสำหรับ (1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว ด้วยวิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) โดยจะประเมินต้นทุนในการสร้างอาคารทั้ง 2 อาคารทดแทนใหม่ตามราคาปัจจุบัน เพื่อให้ได้มูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost) แล้วหักด้วยค่าเสื่อมตามสภาพและอายุการใช้งานของทั้ง 2 อาคาร ซึ่งจะได้มูลค่ายุติธรรมรวมทั้ง 2 อาคารเท่ากับ 66.30 ล้านบาท (โปรดพิจารณารายละเอียดการประเมินทรัพย์สินเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1) โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดสินทรัพย์โดยสังเขป	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 66	มูลค่ายุติธรรม ที่ประเมินโดย SIMS	ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ) จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	(หนี้สิน)สินทรัพย์ ภาษีเงินได้ รอกการตัดบัญชี	กำไร(ขาดทุน) จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
	(2)	(1)	(3) = (1) - (2)	(4) = 20% * (3)	(5) = (3) - (4)
อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และอาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว พื้นที่ใช้สอยรวม 2 อาคาร เท่ากับ 4,044.00 ตร.ม. ^{1/}	65.31	66.30	0.99	0.20	0.79

หมายเหตุ : * ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดสรุปรายงานการประเมินทรัพย์สินเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้

1/ ตั้งอยู่บนที่ดินเช่า โฉนดเลขที่ 46830 46831 และ 46832 เนื้อที่ดินรวม 2.34 ไร่ หรือ 936.00 ตารางวา ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของ SPI

³⁷ สิ่งปลูกสร้าง 2 รายการ ได้แก่ (1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว เดิมบริษัทฯ เป็นผู้ก่อสร้างเพื่อใช้เป็นสำนักงานและอาคารโรงงานผลิตสินค้าภายใต้ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของบริษัทฯ โดยสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวตั้งอยู่บนที่ดินเช่า โฉนดที่ดินเลขที่ 46830 46831 และ 46832 เนื้อที่ดินรวม 2.34 ไร่ หรือ 936.00 ตารางวา ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของ SPI และในเดือนกรกฎาคม 2566 บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจบางส่วนในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ซึ่งรวมถึงสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวให้แก่ TNLX โดยบริษัทฯ ได้ทำการโอนใบอนุญาตก่อสร้างเลขที่ 162/2561 ให้แก่ TNLX เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับวิธีการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

SIMS ได้ตรวจสอบและพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ นี้ที่เกี่ยวข้องในการประเมินมูลค่า เช่น ความเหมาะสมในการใช้ประโยชน์ สภาพการตลาดทั่ว ๆ ไปพร้อมเงื่อนไขข้อจำกัดต่าง ๆ ลักษณะเฉพาะของทรัพย์สินและสิทธิทางกฎหมายเพื่อเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สิน โดยการประเมินมูลค่าทรัพย์สินประเภทอาคารโรงงาน ทั้ง 2 อาคารในครั้งนี้ SIMS ใช้วิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจาก SIMS ได้ทำการประเมินทรัพย์สินอยู่บนพื้นฐานหากจะก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างที่ประเมินขึ้นใหม่เพื่อให้ได้มูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost) แล้วหักลบด้วยค่าเสื่อมตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคารและสิ่งปลูกสร้าง มูลค่าที่ได้จึงสามารถสะท้อนมูลค่าตามสภาพปัจจุบันของอาคารและสิ่งปลูกสร้างได้ ทั้งนี้ การประเมินราคา ค่าก่อสร้างใหม่ รวมถึงสมมติฐานการตัดค่าเสื่อมตามสภาพ ก็เป็นไปโดยสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสมาคมผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่มีความเหมาะสม

(ข) เงินทุนหมุนเวียน

ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ได้มีการประมาณการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต และค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงและเคลื่อนไหวซ้ำ รวมถึงได้มีการประมาณการสิทธิในการรับคืนสินค้า โดยอ้างอิงประสบการณ์ในอดีตและการคาดการณ์แนวโน้มดังกล่าวในอนาคต และเป็นไปโดยสอดคล้องกับมาตรฐานทางบัญชีแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่มีการปรับปรุงรายการดังกล่าว

(ค) ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

TNLX มีภาวะผูกพันที่สำคัญ ได้แก่ หนี้ซื้อค่าประกันไฟฟ้า สัญญาเช่าและบริการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการของ TNLX สัญญากับเจ้าของสิทธิเครื่องหมายการค้า สัญญาติดตั้งซอฟต์แวร์ และสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตข้างต้นดังกล่าว เป็นรายการที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติของ TNLX ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตดังกล่าวมาปรับปรุงในการคำนวณมูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

รายละเอียดการปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี สามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี หลังรายการปรับปรุง
ทุนชำระแล้ว	600.00
กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว	-
ยังไม่ได้จัดสรร	22.24
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	622.24
<i>รายการปรับปรุง :-</i>	
<i>บวก</i> ส่วนเพิ่มจากการประเมินราคาสิ่งปลูกสร้าง	0.79
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX หลังรายการปรับปรุง	623.03

รายการ	มูลค่าตามบัญชี หลังรายการปรับปรุง
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	100.00
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	6.00
ราคาต่อหุ้น	103.84

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX เท่ากับ 623.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 103.84 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นราคาที่ (ต่ำกว่า) ราคาเสนอขายหุ้นสามัญแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (7.81) บาทต่อหุ้น หรือ (ต่ำกว่า) ร้อยละ (7.00)

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้จะสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ TNLX ที่เป็นปัจจุบันได้มากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึง ผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น TNLX ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

3.1.3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากอัตราส่วนต่าง ๆ ในตลาด ได้แก่ (1) อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) (2) อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และ (3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) ของกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีรายได้จากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย หรือ เป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มและสินค้าแฟชั่นไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของรายได้จากการขาย และมีรายได้จากการขายอยู่ระหว่าง 1,000 - 5,000 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับการประกอบธุรกิจหลักของ TNLX ที่มีรายได้จากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม และ TNLX มีรายได้จากการขาย จำนวน 1,619.30 ล้านบาท³⁸ สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่มีคุณสมบัติดังกล่าวประกอบด้วยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 6 บริษัท

³⁸ รายได้จากการขายสำหรับงวดปี 2566 เป็นผลรวมของรายได้จากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ดำเนินงานภายใต้บริษัท ในช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2566 และรายได้จากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม - ธันวาคม 2566

โดยรายละเอียดของบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบ มีดังนี้

ชื่อย่อ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	รายได้จากการขาย (ล้านบาท)*
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย			
1	CPH บริษัท คาสเซอรัฟิคโฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	1,261.12
2	MC บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ค้าปลีกเครื่องแต่งกายและไลฟ์สไตล์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของกลุ่มบริษัท และเครื่องหมายการค้าของบุคคลอื่น โดยมุ่งเน้นการเป็นผู้บริหารตราสินค้า บริหารการขายและการตลาด การออกแบบ จัดหาผลิตภัณฑ์ บริหารคลังสินค้า และการกระจายสินค้า	2,183.87
3	PAF บริษัท แพนเอเชียฟู้ดแวร์ จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายรองเท้าและกระเป๋า ชิ้นส่วนรองเท้า รับจ้างผลิตแม่พิมพ์ ฉีดขึ้นรูปพลาสติกและยางธรรมชาติ และธุรกิจเกษตรอินทรีย์ โดยในปี 2564 มีรายได้จากการจำหน่ายรองเท้า กระเป๋า และชิ้นส่วนรองเท้า เกินกว่าร้อยละ 80	2,864.13
4	RSP บริษัท ริช สปอร์ต จำกัด (มหาชน)	นำเข้า และจัดจำหน่ายสินค้าประเภทแฟชั่น และไลฟ์สไตล์ ภายใต้ตราสินค้าชั้นนำจากต่างประเทศ ทั้งในประเทศไทยและประเทศกัมพูชา	1,451.42
5	SABINA บริษัท ซาบิน่า จำกัด (มหาชน)	ออกแบบ ผลิต และจำหน่ายสินค้าชุดชั้นในสตรี ภายใต้เครื่องหมายการค้า Sabina และกลุ่มลูกค้าซึ่งเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าในยุโรป	3,431.06
6	WACOAL บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ได้แก่ ชุดชั้นในสตรี ชุดชั้นนอกสตรี และชุดเด็ก โดยผลิตภัณฑ์หลัก คือ ชุดชั้นในสตรี ภายใต้เครื่องหมายการค้า WACOAL จำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ	3,608.92

ที่มา: www.set.or.th

หมายเหตุ: * งบการเงินรวมสำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

1. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำมูลค่าตามบัญชีตามงบการเงินของ TNLX ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 103.71 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาย้อนหลัง 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 (วันที่ทำการสุดท้ายก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการขายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX ให้กับ ICC IDF BSC และ SPI)

โดยค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 12 เดือน
1 CPH	0.50	0.50	0.59	0.67	0.77
2 MC	2.84	2.71	2.73	2.73	2.63
3 PAF	1.30	1.14	1.14	1.16	1.15
4 RSP	1.05	1.03	1.03	1.06	1.08
5 SABINA*	5.42	5.31	5.08	4.94	4.94
6 WACOAL	0.69	0.68	0.70	0.71	0.72
ค่าเฉลี่ย*	1.28	1.21	1.24	1.27	1.27

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: * ไม่รวมค่า P/BV ของ SABINA ในการคำนวณเนื่องจากมีค่าแตกต่างจากบริษัทอื่นมาก (Outlier)

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ TNLX ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของ กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	ราคายุติธรรมของ หุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้น ของ TNLX (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	1.28	103.71	132.75	796.50
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	1.21	103.71	125.49	752.94
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	1.24	103.71	128.60	771.60
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	1.27	103.71	131.71	790.26
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	1.27	103.71	131.71	790.26

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ระหว่าง 752.94 – 796.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 125.49 – 132.75 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาทต่อหุ้น) ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 13.84 – 21.10 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าร้อยละ 12.40 – 18.90

ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นการอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของ TNLX ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ TNLX ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคตที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น TNLX ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

2. วิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำกำไรสุทธิของ TNLX ย้อนหลัง 12 เดือน (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566)³⁹ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 3.71 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาย้อนหลัง 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 (วันทำการสุดท้ายก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการขายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX ให้กับ ICC IDF BSC และ SPI)

โดยค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 CPH ¹	4.84	4.87	4.42	4.11	4.01
2 MC	16.35	15.75	15.81	15.65	15.38
3 PAF*	188.66	166.50	101.60	76.89	66.54
4 RSP	11.40	11.11	12.15	13.18	14.29
5 SABINA	21.00	20.56	20.59	20.79	21.11
6 WACOAL	28.08	27.59	26.81	30.23	32.85
ค่าเฉลี่ย*	19.21	18.75	18.84	19.96	20.91

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ * ไม่รวมค่า P/E ของ CPH และ PAF ในการคำนวณเนื่องจากมีค่าแตกต่างจากบริษัทอื่นมาก (Outlier)

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ TNLX ตามวิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/E ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	19.21	3.71	71.27	427.62
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	18.75	3.71	69.56	417.36
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	18.84	3.71	69.90	419.40
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	19.96	3.71	74.05	444.30
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	20.91	3.71	77.58	465.48

³⁹ TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจล้างท่อและเครื่องนึ่งหม้อที่เดิมดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ เปลี่ยนมาดำเนินงานภายใต้ TNLX ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ที่ผ่านมา จึงทำให้ในปี 2566 TNLX มีรายได้จากการขาย EBITDA และกำไรสุทธิ จากการประกอบธุรกิจล้างท่อและเครื่องนึ่งหม้อไม่เต็มปี โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือเพียง 6 เดือน เท่านั้น

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX อยู่ระหว่าง 417.36 – 465.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 69.56 – 77.58 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาทต่อหุ้น) ซึ่ง(ต่ำกว่า)ราคาเสนอขายหุ้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (42.09) – (34.07) บาทต่อหุ้น หรือ(ต่ำกว่า)ร้อยละ (37.70) – (30.52)

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงศักยภาพในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลังของ TNLX เท่านั้น อย่างไรก็ดี เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 TNLX ยังไม่ได้เริ่มประกอบกิจการ จนกระทั่งเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากเดิมที่ดำเนินงานภายใต้บริษัท เปลี่ยนมาดำเนินงานภายใต้ TNLX แทน ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทฯ จึงทำให้ผลประกอบการในปี 2566 ของ TNLX ยังไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรสุทธิจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้เต็มปี โดย TNLX เริ่มมีประกอบกิจการและมีกำไรสุทธิตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือเพียง 6 เดือน เท่านั้น นอกจากนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น TNLX ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

3. วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง คุณด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ของ TNLX หักด้วยหนี้สินทางการเงิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และบวกด้วยเงินสดของ TNLX โดยสูตรการคำนวณมูลค่าหุ้นโดยวิธี EV/EBITDA สามารถแสดงได้ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{มูลค่า TNLX (EV)} &= \text{ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง} \times \text{EBITDA} \\ \text{มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น} &= \text{มูลค่า TNLX (EV)} - \text{ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม} - \text{หนี้สินทางการเงิน} + \text{เงินสด} \\ \text{ราคาหุ้น} &= \text{มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น} / \text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด} \end{aligned}$$

โดยค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ย ย้อนหลัง 12 เดือน
1 CPH	4.96	4.04	3.93	3.81	3.81
2 MC	8.97	8.79	8.81	8.77	8.52
3 PAF	18.54	16.48	14.66	13.28	12.81
4 RSP	7.85	5.94	5.42	5.65	5.98
5 SABINA	15.62	15.08	14.92	15.09	15.30
6 WACOAL*	27.22	26.68	27.05	27.95	29.17
ค่าเฉลี่ย^{1/}	12.75	11.57	10.95	10.70	10.65

ที่มา: Bloomberg

หมายเหตุ * ไม่รวมค่า EV/EBITDA ของ CPH และ WACOAL ในการคำนวณเนื่องจากมีค่าแตกต่างจากบริษัทอื่นมาก (Outlier)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 TNLX มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 347.92 ล้านบาท ไม่มีหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ย และมี EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566)⁴⁰ เท่ากับ 39.96 ล้านบาท และไม่มีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ TNLX ตามวิธีมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา

ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	EBITDA (ล้านบาท)	มูลค่า TNLX(EV) (ล้านบาท)	มูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว (ล้านหุ้น)	ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)
1 เดือน	12.75	39.96	509.49	857.41	6.00	142.90
3 เดือน	11.57	39.96	462.34	810.26	6.00	135.04
6 เดือน	10.95	39.96	437.56	785.48	6.00	130.91
9 เดือน	10.70	39.96	427.57	775.49	6.00	129.25
12 เดือน	10.65	39.96	425.57	773.49	6.00	128.92

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) จะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX เท่ากับ 773.49 - 857.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 128.92 – 142.90 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาทต่อหุ้น) ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 17.27 – 31.25 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าร้อยละ 15.47 – 27.99

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงศักยภาพในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลังของ TNLX เท่านั้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 TNLX ยังไม่ได้เริ่มประกอบกิจการ จนกระทั่งเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากเดิมที่ดำเนินงานภายใต้บริษัท เปลี่ยนมาดำเนินงานภายใต้ TNLX แทน ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทฯ จึงทำให้ผลประกอบการในปี 2566 ของ TNLX ยังไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้เต็มที่ โดย TNLX เริ่มประกอบกิจการและมี EBITDA ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือเพียง 6 เดือน เท่านั้น นอกจากนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรของ TNLX ในอนาคตที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น TNLX ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) จึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

⁴⁰ TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่เดิมดำเนินงานภายใต้บริษัท เปลี่ยนมาดำเนินงานภายใต้ TNLX ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ที่ผ่านมา จึงทำให้ในปี 2566 TNLX มีรายได้จากการขาย EBITDA และกำไรสุทธิ จากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มไม่เต็มที่ โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือเพียง 6 เดือน เท่านั้น

3.1.4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ ประเมินจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าการซื้อขายรวม / ปริมาณการซื้อขายรวม) ของหุ้นของกิจการที่มีการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ แต่เนื่องจากหุ้นของ TNLX ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ จึงไม่มีราคาตลาด ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้

3.1.5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต โดยการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากประมาณการทางการเงินในระยะเวลาประมาณ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2567 ถึงปี 2571 ซึ่งพิจารณาแล้วว่าจะระยะเวลาประมาณการดังกล่าวเพียงพอที่จะสะท้อนการดำเนินงานของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของ TNLX ได้ เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีการประกอบกิจการมากกว่า 40 ปี หรืออยู่ในช่วงเติบโตเต็มที่ (Maturity) แล้ว ประกอบกับ TNLX ไม่มีแผนที่จะลงทุนเพื่อขยายกิจการเพิ่มเติมตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ และตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า TNLX ยังคงดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) และไม่มีเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบันที่มีการดำเนินธุรกิจภายใต้การบริหารของทีมงานชุดปัจจุบัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินของ TNLX โดยอ้างอิงข้อมูล และสมมติฐานที่ได้รับจาก TNLX และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการพิจารณาราคายุติธรรมของหุ้นของ TNLX โดยไม่สามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงนอกเหนือจากวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้นได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบถามข้อมูลดังกล่าวตามหลักมาตรฐานวิชาชีพแล้วเห็นว่าข้อมูลดังกล่าวมีความเพียงพอและมีความน่าเชื่อถือในการนำไปใช้เพื่อการประเมินมูลค่าหุ้นของ TNLX ในครั้งนี้ได้

ทั้งนี้ หากภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของ TNLX รวมทั้งสถานการณ์ภายในของกิจการมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะไม่สามารถใช้อ้างอิงได้

เนื่องจาก TNLX เพิ่งได้รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจาก TNL ซึ่งเริ่มมีผลทางกฎหมายตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 จึงทำให้ TNLX ไม่มีข้อมูลการประกอบธุรกิจย้อนหลัง ดังนั้น ในการประมาณการหาราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX จึงมีการนำข้อมูลการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่เดิมเคยบริหารงานอยู่ภายใต้ TNL เพื่อนำมาใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเสมือนว่าธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้มีการบริหารงานโดย TNLX มาตั้งแต่แรก

สมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงินของ TNLX สามารถสรุปได้ดังนี้

ในภาพรวม TNLX มองว่ารายได้จากการขายจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะเติบโตได้เพียงระดับหนึ่งอยู่ประมาณร้อยละ 4 - 5 ต่อปี เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวหรือมีการปรับตัวดีขึ้นเพียงชั่วคราวจึงทำให้อุปสงค์ของผู้บริโภคยังไม่ฟื้นเต็มที่ และการปรับเพิ่มขึ้นของราคาขายทำได้จำกัดในขณะที่ต้องเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อในปัจจุบันในด้านต้นทุน TNLX พยายามอย่างหนักที่จะควบคุมต้นทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ควบคุมดูแลและติดตามการทำงาน

อย่างใกล้ชิด เพื่อให้ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มยังคงสามารถสร้างผลกำไรต่อไปได้ แต่เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบ ค่าแรงงาน และต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน จึงคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ยังคงต้องเผชิญกับความท้าทายรอบด้านยังไม่สามารถที่จะฟื้นตัวกลับไปสร้างผลกำไรที่ดีได้ดังในอดีตที่ผ่านมาได้

(ก) รายได้จากการขาย

TNLX มีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าและเครื่องนุ่งห่ม ภายใต้เครื่องหมายการค้าต่างๆ เช่น ARROW EXCELLENCY GETAWAY COOL Guy Laroche DAKS ELLE HOMME Takeo Kikuchi Olymp ICON Positif MIX-SELF และ Erawon หรือเรียกว่า (“ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม”) เป็นต้น TNLX มีการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2564 ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมีรายได้จากการขายรวม 1,332.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 1,777.06 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้น 444.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.35 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 244.99 ล้านบาท เป็นผลจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศเริ่มฟื้นตัวผู้บริโภคมีความผ่อนคลายในการใช้ชีวิตประจำวันมากขึ้น ส่วนรายได้จากการขายตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น 199.41 ล้านบาท ได้รับอนิสงส์จากเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวเช่นกัน ลูกค้านำเข้าเดิมเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อ รวมถึงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหม่และความได้เปรียบด้านต้นทุนจากการอ่อนค่าลงของสกุลเงินบาท

สำหรับปี 2566 มีรายได้จากการขายรวม 1,619.30 ล้านบาท ลดลง (157.76) ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ (8.88) เมื่อเทียบกับปี 2565 การลดลงของรายได้ดังกล่าวเกิดจากคำสั่งซื้อต่างประเทศในปี 2565 ที่มีมูลค่าสูงในช่วงแรกของการฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่ภาวะเศรษฐกิจไม่ได้กลับมาฟื้นตัวดังคาดทำให้อุปสงค์จากตลาดต่างประเทศในปี 2566 ลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้รายได้จากการขายกลับมาเป็นปกติจากจุดสูงสุดในปีที่แล้ว

ตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป จนสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ คาดว่าจะมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นระหว่างร้อยละ 4.07 - 4.14 ต่อปี TNLX มองว่าโดยภาพรวมแล้วรายได้จากการขายสามารถเติบโตได้เพียงระดับหนึ่งอยู่ประมาณร้อยละ 4 - 5 ต่อปี การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายดังกล่าวมาจากปริมาณการขายรวมที่เพิ่มขึ้นระหว่างร้อยละ 1.97 - 2.41 จากการฟื้นตัวต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว และได้รับผลเชิงบวกจากนโยบายของภาครัฐที่ช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพและมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายต่างๆ ทำให้ผู้บริโภคมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น TNLX ยังคงเน้นให้ความสำคัญการจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ (Online) ที่มีโอกาสเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและสามารถเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคใหม่ๆ ได้เป็นอย่างดี อย่างไรก็ตาม TNLX ยังคงรักษาฐานลูกค้าเดิมผ่านช่องทางจัดจำหน่ายเดิมที่มีอยู่คือ การจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่ายเพื่อกระจายสินค้าเข้าสู่ห้างสรรพสินค้าหรือห้างขายส่ง การจำหน่ายสินค้าผ่าน Factory Outlet และ Community Mall นอกจากนี้ TNLX พยายามขยายธุรกิจไปยังตลาดใหม่ๆ ด้วยการเข้าร่วมในงานแสดงสินค้า (Trade Exhibition) ต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ

สำหรับราคาขายเฉลี่ยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้จำกัดอยู่ระหว่างร้อยละ 1.68 - 2.08 ต่อปี เนื่องจากในช่วงปี 2564 ราคาขายเฉลี่ยค่อนข้างต่ำจากผลกระทบของสถานการณ์ COVID-19 แต่ในปี 2565 และ 2566 ได้มีการปรับราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาใกล้เคียงกับราคาขายเฉลี่ยก่อนได้รับผลกระทบจากช่วงสถานการณ์ COVID-19 แล้ว ดังนั้น การปรับขึ้นของราคาขายเฉลี่ยในช่วงปีประมาณการจึงมีอัตราการเติบโตของราคาเฉลี่ยที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับปี 2565 และ 2566 ทั้งนี้ เพื่อให้ยังคงสามารถในการแข่งขันในสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูงจากคู่แข่งทั้งในและต่างประเทศ

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,332.66	1,777.06	1,619.30	1,686.07	1,755.80	1,827.94	1,902.88	1,980.42
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)		33.35%	(8.88)%	4.12%	4.14%	4.11%	4.10%	4.07%
ปริมาณการขาย (ล้านชิ้น)	2.70	3.45	2.84	2.90	2.97	3.04	3.10	3.17
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)		27.78%	(17.68)%	2.11%	2.41%	2.36%	1.97%	2.26%
ราคาขาย (บาทต่อชิ้น)	493.58	515.09	570.18	581.40	591.18	601.30	613.83	624.74
การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)		4.36%	10.69%	1.97%	1.68%	1.71%	2.08%	1.78%

(ข) รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการรับจ้างเย็บผ้าให้กับลูกค้าบริษัทในเครือและผู้ว่าจ้างทั่วไป รายได้จากโปรแกรมส่วนลดในส่วนที่ลูกค้ารับผิดชอบ⁴¹ รายได้ค่าขนส่งสินค้าที่ TNLX คิดกับลูกค้า และอื่นๆ เท่ากับ 28.55 ล้านบาท 27.54 ล้านบาท และ 29.05 ล้านบาท ในปี 2564 – 2566 ตามลำดับ ดังนั้น จึงประมาณการให้รายได้อื่น มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 1.83 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของรายได้อื่น และกำหนดให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้อื่น	28.55	27.54	29.05	30.86	32.13	33.45	34.82	36.24
สัดส่วนต่อยอดขาย (ร้อยละ)	2.14%	1.55%	1.79%	1.83%	1.83%	1.83%	1.83%	1.83%

(ค) ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) เท่ากับ 924.32 ล้านบาท ในปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 1,220.16 ล้านบาท ในปี 2565 และ 1,120.32 ล้านบาท ในปี 2566 ตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของรายได้จากการขายในแต่ละปี หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ต่อรายได้จากการขายร้อยละ 69.36 ร้อยละ 68.66 และร้อยละ 69.19 ในปี 2564-2566 ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2566 สัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี 2565 เนื่องจากในปี 2565 รายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยสินค้าที่ลูกค้าต่างประเทศสั่งเพิ่มเป็นรายการสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง แต่ในปี 2566 ยอดขายต่างประเทศมีจำนวนลดลงรวมถึงสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงลดลงตามเช่นกันจึงส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในการประมาณการต้นทุนขายในปี 2567-2571 TNLX คาดว่าจะใกล้เคียงกับส่วนผสมของผลิตภัณฑ์ (Product mixed) ในปี 2566 ซึ่งใกล้เคียงกับสัดส่วนเดิมก่อนสถานการณ์ COVID-19 อย่างไรก็ดี คาดว่าสัดส่วนต้นทุนขายจะมีการปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีนโยบายปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (PBT: Partial Business Transfer) ซึ่งได้แก่ ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม รวมถึงอินเทอร์เน็ต หนี้สิน สัญญา สิทธิประโยชน์ และบุคลากรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องและที่ใช้ในการดำเนินงาน

⁴¹ รายได้จากการจัดโปรแกรมส่วนลดให้กับลูกค้าร่วมกันกับลูกค้า หรือห้างสรรพสินค้า เช่น TNLX และลูกค้า ร่วมกันแจกคูปองส่วนลดให้กับลูกค้า โดย TNLX จะรับผิดชอบในส่วนลดร่วมกันกับลูกค้าตามสัดส่วนที่ตกลงกัน โดยลูกค้าจะโอนส่วนที่รับผิดชอบให้ TNLX และ TNLX รับรู้เป็นรายได้อื่น

ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มไปยัง TNLX โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นให้ TNLX ดำเนินธุรกิจตามนโยบายแบบลดการถือครองสินทรัพย์ หรือ Asset Light โดยโอนสินทรัพย์ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของ TNLX เท่านั้น เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการบริหารจัดการ โดย TNLX เปลี่ยนจากเดิมที่ถือครองอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่ดิน และโรงงานในการผลิตสินค้าเป็นการเช่าทรัพย์สินจากบริษัทฯ เพื่อใช้ในการประกอบกิจการแทน ซึ่งจะทำให้ TNLX มีค่าเสื่อมราคาลดลง แต่จะมีค่าเช่าจ่ายเพิ่มขึ้นมาแทนที่ซึ่งคาดว่าจะทำให้ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) อยู่ที่ประมาณร้อยละ 69.30 ของรายได้จากการขาย ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนขาย* (ล้านบาท)	924.32	1,220.16	1,120.32	1,168.45	1,216.77	1,266.76	1,318.70	1,372.43
สัดส่วนต่อยอดขาย (ร้อยละ)	69.36%	68.66%	69.19%	69.30%	69.30%	69.30%	69.30%	69.30%

หมายเหตุ * ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

(ง) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

— ค่าใช้จ่ายผันแปร

ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะแปรผันตามรายได้จากการขาย ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์ ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้า และค่าคอมมิชชั่น โดยในอดีตที่ผ่านมาค่าใช้จ่ายในกลุ่มนี้มีอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายค่อนข้างคงที่ จึงกำหนดให้ :-

ค่าลิขสิทธิ์ เป็นค่าตอบแทนการใช้เครื่องหมายการค้าที่ TNLX ได้รับสิทธิ์จากเจ้าของเครื่องหมายการค้าต่างๆ ซึ่งมีการคิดค่าตอบแทนเป็นสัดส่วนของยอดขาย โดยในช่วงปี 2564-2566 ที่ผ่านมา ค่าลิขสิทธิ์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 23.50 ล้านบาท เป็น 33.11 ล้านบาท และ 38.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.76 ร้อยละ 1.86 และร้อยละ 2.38 ในปี 2564 – 2566 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2565 มีรายได้จากการขายสูงกว่าปี 2566 แต่กลับมีสัดส่วนค่าลิขสิทธิ์ต่อรายได้จากการขายต่ำกว่าเมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากผลิตภัณฑ์ภายใต้ลิขสิทธิ์แบรนด์ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่จำหน่ายในประเทศ แต่ในปี 2565 ขายได้จากการขายในต่างประเทศเติบโตค่อนข้างดีแต่ยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ไม่ได้เป็นผลิตภัณฑ์ภายใต้ลิขสิทธิ์แบรนด์ แต่ในปี 2566 ยอดขายในประเทศเติบโตได้ดีกว่าต่างประเทศที่มียอดขายลดลงจึงส่งผลทำให้สัดส่วนค่าลิขสิทธิ์ต่อรายได้จากการขายในปี 2565 ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับปี 2566 ในการประมาณการค่าลิขสิทธิ์กำหนดให้มีอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 2.38 เนื่องจากคาดการณ์ว่าสัดส่วนการขายสินค้าลิขสิทธิ์แบรนด์ในปี 2566 ใกล้เคียงกับสัดส่วนยอดขายในประเทศและต่างประเทศที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับสัดส่วนเดิมก่อนสถานการณ์ COVID-19 และกำหนดให้มีอัตราส่วนคงที่เท่ากับร้อยละ 2.38 ของรายได้จากการขายตลอดระยะเวลาประมาณการ

ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น ค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้า มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการจัดโฆษณาและโปรโมชั่นต่างๆ เพื่อกระตุ้นยอดขาย ในแต่ละช่องทางที่กำหนด นอกจากนี้ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาการจำหน่ายผ่านช่องทางออนไลน์ได้รับความนิยมและตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บสินค้าและการจัดส่งสินค้าให้กับผู้บริโภคเพิ่มขึ้น ส่วนค่าคอมมิชชั่นมีการเพิ่มขึ้นลดลงตามยอดขาย จึงกำหนดให้เป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขาย

คงที่เท่ากับร้อยละ 2.25 ร้อยละ 1.49 และร้อยละ 0.42 ตามลำดับ หรือเท่ากับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายผันแปรแต่ละประเภทต่อยอดขายของปี 2566 ที่คาดว่าจะมีสัดส่วนใกล้เคียงกับการดำเนินงานในอนาคต

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าใช้จ่ายผันแปร (ล้านบาท)								
ค่าลิขสิทธิ์	23.50	33.11	38.49	40.13	41.79	43.51	45.29	47.13
ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น	26.31	34.76	36.40	37.94	39.51	41.13	42.81	44.56
ค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้า	15.11	23.96	24.05	25.12	26.16	27.24	28.35	29.51
ค่าคอมมิชชั่น	6.90	7.45	6.84	7.08	7.37	7.68	7.99	8.32
สัดส่วนต่อยอดขาย (ร้อยละ)								
ค่าลิขสิทธิ์	1.76%	1.86%	2.38%	2.38%	2.38%	2.38%	2.38%	2.38%
ค่าโฆษณาและโปรโมชั่น	1.97%	1.96%	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%	2.25%
ค่าขนส่งและค่าจัดเก็บสินค้า	1.13%	1.35%	1.49%	1.49%	1.49%	1.49%	1.49%	1.49%
ค่าคอมมิชชั่น	0.52%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%

— ค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือน และสวัสดิการพนักงานต่างๆ กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 5 ต่อปี สอดคล้องกับอัตราการปรับเงินเดือนในอดีต

ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์และระบบคอมพิวเตอร์ ค่าซ่อมบำรุง ค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขายอื่น ๆ ได้แก่ ค่าน้ำมัน ค่าทำความสะอาด ค่ารักษาความปลอดภัย ค่าบำรุงรักษาเครื่อง POS ค่าตรวจสอบบัญชี เป็นต้น และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการมีการเติบโตร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 20 ปีย้อนหลัง)

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าใช้จ่ายคงที่ (ล้านบาท)								
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	235.07	285.79	271.45	285.03	299.28	314.24	329.95	346.45
ค่าสาธารณูปโภค	8.74	9.84	9.57	9.76	9.96	10.16	10.36	10.57
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์และระบบคอมพิวเตอร์	6.79	9.29	10.04	10.24	10.44	10.65	10.86	11.08
ค่าซ่อมบำรุง	3.90	4.53	6.31	6.44	6.57	6.70	6.83	6.97
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น	26.69	41.32	35.25	35.95	36.67	37.40	38.15	38.91
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น	23.98	44.76	27.83	28.39	28.96	29.54	30.13	30.73
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)								
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		21.58%	(5.02)%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
ค่าสาธารณูปโภค		12.59%	(2.73)%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์		36.79%	7.99%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
และระบบคอมพิวเตอร์								
ค่าซ่อมบำรุง		16.20%	39.25%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น		54.83%	(14.70)%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น		86.71%	(37.83)%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

(จ) ค่าใช้จ่ายลงทุน

ในปี 2567 TNLX มีแผนที่จะลงทุนในเครื่อง Auto cut และเครื่องจักรอื่นๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักร และการเปลี่ยนเครื่องจักรทดแทน จำนวน 16.00 ล้านบาท และในปี 2568 - 2570 มีแผนที่จะลงทุนเครื่องจักรใหม่เพิ่ม ประสิทธิภาพเครื่องจักรและการเปลี่ยนเครื่องจักรทดแทนที่สาขาลำพูน และแม่สอด มูลค่าเงินลงทุนประมาณ 77.00 ล้านบาท โดยคาดว่าจะเริ่มลงทุนที่สาขาลำพูนก่อนในปี 2568 และเริ่มทยอยลงทุนในสาขาแม่สอดในปี 2569 ตั้งแต่ปี 2571 เป็นต้นไป คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงอาคาร และอุปกรณ์ตามปกติที่ประเมินไว้ปีละประมาณ 8 ล้านบาท

สำหรับสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน TNLX คาดว่าในปี 2567 จะมีการลงทุนในระบบ Workflow & E-document เพื่อ สนับสนุนการซื้อขายออนไลน์ และลงทุนพัฒนาเพิ่มเติมในระบบงานของแผนกบุคคล อย่างไรก็ตาม การลงทุนในระบบงาน ต่างๆ คาดว่าจะมีการทยอยลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับให้การทำงานสะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น ดังนั้นจึงประมาณการให้ มีการลงทุนเกี่ยวกับระบบต่างๆ ปีละ 2.0 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงในอดีตที่ผ่านมา

ปี	ข้อมูลในอดีต			ข้อมูลประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
การลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (ล้านบาท)	15.14	19.94	18.96	16.00	33.00	26.00	18.00	8.00
การลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน (ล้านบาท)	1.32	3.00	1.55	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00

(ข) ภาษีเงินได้

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 18 ของกำไรก่อนภาษี ในปี 2567 – 2568 และร้อยละ 19 ของกำไรก่อนภาษี ในปี 2569 เนื่องจากสายการผลิตเครื่องหนังบางสายการผลิตยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอากร ไปจนถึงไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 และตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไป กำหนดให้อัตรากำไรเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษีตลอดระยะเวลาประมาณการ

(ข) เงินทุนหมุนเวียน

เงินทุนหมุนเวียนกำหนดให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

—	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	45	วัน
—	สินค้าคงเหลือ	95	วัน
—	สิทธิในการรับคืนสินค้า	7	วัน
—	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	55	วัน
—	ประมาณการสินค้ารับคืน	14	วัน

กำหนดระยะเวลาในการหมุนเวียนลูกหนี้การค้า สิทธิในการรับคืนสินค้า เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และประมาณการสินค้ารับคืน อ้างอิงจากข้อมูลในอดีต ส่วนสินค้าคงเหลืออ้างอิงจากนโยบายปัจจุบันที่ในปี 2566 TNLX มีนโยบายที่จะปรับลดปริมาณสินค้าคงเหลือให้ใกล้เคียงกับปริมาณขายมากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมาจะทำการสต็อกสินค้าไว้เป็นจำนวนมากเพื่อรองรับการเข้าร่วมจัดรายการสนับสนุนการขาย

(ข) มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Growth Rate)

มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย คำนวณโดยวิธีการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth Model) เนื่องจากตามปกติแล้วมูลค่าตลาดเครื่องนุ่งห่มมีการเติบโตมาโดยตลอด และผลิตภัณฑ์ของ TNLX อยู่ภายใต้ตราสินค้าที่หลากหลาย และเป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไป ดังนั้น การที่ยังคงสามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดที่มีอยู่ไว้ได้ รายได้จากการขายจะยังคงเติบโตไปได้อย่างน้อยเท่ากับการเติบโตของตลาดเครื่องนุ่งห่ม ดังนั้น จึงคาดว่าภายหลังระยะเวลาประมาณการอย่างน้อยการดำเนินงานธุรกิจของ TNLX น่าจะยังคงสามารถรักษาการเติบโตของกระแสเงินสดต่อไปได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 2 ต่อปี (ใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 20 ปีย้อนหลัง)

จากสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาราคามูลค่าสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น TNLX โดยคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่ได้จากประมาณการผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ TNLX ด้วยอัตราส่วนลดที่เหมาะสม ทั้งนี้ เนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 TNLX ไม่มีหนี้สินทางการเงิน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า อัตราคิดลดที่เหมาะสม คือ อัตราผลตอบแทนคาดหวังของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity: Ke) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 11.83 ต่อปี โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) :

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

โดยที่

Risk Free Rate (Rf) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง จาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 อยู่ที่ร้อยละ 3.35 ต่อปี อัตราดังกล่าวเป็นอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้น

Beta (β) ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวนผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของ TNLX ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่า Beta ของบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 6 บริษัท ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวมาแล้วในหัวข้อวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) จาก Bloomberg โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายเป็นรายสัปดาห์ย้อนหลัง 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564 ถึงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 โดยนำค่า Beta ของบริษัทดังกล่าวมาปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (Re-levered Beta) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.993 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	CPH	MC	PAF	RSP	SABINA	WACOAL	TNLX
Leveraged Beta	1.84	1.29	1.75	1.29	1.02	0.88	0.99
D/E Ratio	0.49	0.14	0.75	0.35	0.54	0.18	-
Effective Tax Rate	0.20	0.19	-	0.20	0.20	0.04	0.20
Unlevered Beta	1.33	1.16	1.01	1.01	0.71	0.74	0.99

Rm อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2542 – มกราคม 2567) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.89 ต่อปี

โดยอาศัยสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณหาราคายุติธรรมของ TNLX เท่ากับ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นละ 110.19 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ที่ได้จากกรณีฐาน (Base Case) โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลประมาณการ				
	2567	2568	2569	2570	2571
EBIT*(1-Tax Rate)	36.21	33.85	30.39	30.26	33.83
<i>บวก</i> ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	20.27	25.28	30.97	32.98	30.48
<i>การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน:</i>					
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(66.33)	(8.60)	(8.89)	(9.24)	(9.56)
สินค้าคงเหลือ	(15.33)	(12.58)	(13.01)	(13.52)	(13.99)
สิทธิในการรับคืนสินค้า	(22.41)	(0.93)	(0.96)	(1.00)	(1.03)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	34.25	7.28	7.53	7.83	8.10
ประมาณการสินค้ารับคืน	44.52	1.85	1.92	1.99	2.06
งบประมาณลงทุน	(18.00)	(35.00)	(28.00)	(20.00)	(10.00)
กระแสเงินสดอิสระของ TNLX	13.17	11.16	19.94	29.30	39.90
มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย					413.97
กระแสเงินสดรวม	13.17	11.16	19.94	29.30	453.86
ระยะเวลาคิดลด	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00
อัตราคิดลด	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%	11.83%
Discount Factor	0.89421	0.79962	0.71503	0.63939	0.57175
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	11.78	8.93	14.26	18.74	259.49
มูลค่าของการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	313.19				
<i>หัก</i> หนี้สินทางการเงิน ^{1/}	-				
<i>บวก</i> เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{1/}	347.92				
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX	661.11				
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	6.00				
ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	110.19				

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TNLX เพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ดังนี้

เปลี่ยนแปลงรายได้จากการขาย +/- ร้อยละ 1 จากกรณีฐาน

การเปลี่ยนแปลงรายได้จากการขาย	(1.00)%	(0.50)%	0.00%	0.50%	1.00%
ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (ราคา/หุ้น)	104.48	107.33	110.19	113.04	115.89
มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)	626.88	643.98	661.14	678.24	695.34

เปลี่ยนแปลงสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายระหว่างร้อยละ 68.80 – ร้อยละ 69.80 ของรายได้จากการขาย

การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย	68.80%	69.05%	69.30%	69.55%	69.80%
ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (ราคา/หุ้น)	122.61	116.40	110.19	103.98	97.77
มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)	735.66	698.40	661.14	623.88	586.62

เปลี่ยนแปลงการเติบโตของกระแสเงินสดหลังระยะเวลาประมาณการระหว่างร้อยละ 1 – ร้อยละ 3 ต่อปี

การเติบโตของกระแสเงินสดหลังระยะเวลาประมาณการ	1.00%	1.50%	2.00%	2.50%	3.00%
ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (ราคา/หุ้น)	106.19	108.09	110.19	112.5	115.08
มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)	637.14	648.54	661.14	675.00	690.48

เปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น +/- ร้อยละ 1 จากกรณีฐาน

การเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	(1.00)%	(0.50)%	0.00%	0.50%	1.00%
ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (ราคา/หุ้น)	117.07	113.44	110.19	107.26	104.60
มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)	702.42	680.64	661.14	643.56	627.60

เมื่อทำการวิเคราะห์ความไวโดยการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่าง ๆ ตามรายละเอียดที่กล่าวมาข้างต้นแล้ว จะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX อยู่ระหว่าง 586.62 – 735.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 97.77-122.61 บาทต่อหุ้น (โดยมีมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ตามกรณีฐานเท่ากับ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 110.19 บาทต่อหุ้น) ซึ่ง(ต่ำกว่า) สูงกว่ามูลค่าเสนอขายหุ้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ที่ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาเสนอขายที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (83.28) – 65.76 ล้านบาท หรือคิดเป็น (13.88) -10.96 บาทต่อหุ้น หรือ (ต่ำกว่า) สูงกว่าร้อยละ (12.43) – 9.82

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ เป็นวิธีการประเมินที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต ซึ่งเป็นการประเมินโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของ TNLX ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตของ TNLX จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ TNLX ได้ดีกว่าวิธีอื่น ๆ จากเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของ TNLX ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเป็นวิธีที่เหมาะสม

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX

วิธีประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมินมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX (ล้านบาท)	ราคาประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)	ราคาขายหุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)	ราคาประเมินสูงกว่า/(ต่ำกว่า) ราคาขาย	
				บาทต่อหุ้น	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	622.24	103.71	111.65	(7.94)	(7.11)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	623.03	103.84	111.65	(7.81)	(7.00)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด					
1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี	752.94 – 796.50	125.49 – 132.75	111.65	13.84 – 21.10	12.40 – 18.90
2) วิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	417.36 – 465.48	69.56 – 77.58	111.65	(42.09) – (34.07)	(37.70) – (30.52)
3) วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	773.49 - 857.41	128.92 – 142.90	111.65	17.27 – 31.2	15.47 – 27.99
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	N/A	N/A	111.65	N/A	N/A

วิธีประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมินมูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้น ของ TNLX (ล้านบาท)	ราคาประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)	ราคาขายหุ้นสามัญของ TNLX (บาทต่อหุ้น)	ราคาประเมินสูงกว่า/(ต่ำกว่า) ราคาขาย	
				บาทต่อหุ้น	ร้อยละ
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	586.62 – 735.66	97.77-122.61	111.65	(13.88) -10.96	(12.43) – 9.82

การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

(1) การประเมินราคาหุ้นตามวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยที่ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดที่แท้จริงของสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไรในอนาคต

(2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สามารถสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ดีกว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี เนื่องจากเป็นการนำมูลค่าตามบัญชีที่ประเมินได้ในข้อ (1) มาปรับปรุงด้วยรายการมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ให้เป็นราคาตลาดหรือราคายุติธรรม และภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เป็นต้น แต่วิธีการประเมินดังกล่าวยังคงไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ TNLX

(3) วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาดไม่ว่าจะเป็น (3.1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) (3.2) วิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และ (3.3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) อาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ TNLX เนื่องจาก บริษัทที่จดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบมีความหลากหลายและแตกต่างกันจากหลายปัจจัย อาทิ นโยบายในการดำเนินธุรกิจ แผนการตลาด ฐานลูกค้า แผนการดำเนินธุรกิจในอนาคต โครงสร้างทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรของแต่ละบริษัท นอกจากนี้เนื่องจาก ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 TNLX ยังไม่ได้เริ่มประกอบกิจการ จนกระทั่งเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 TNLX ได้รับโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากเดิมที่ดำเนินงานภายใต้บริษัท เปลี่ยนมาดำเนินงานภายใต้ TNLX แทน ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทฯ จึงทำให้ผลประกอบการในปี 2566 ของ TNLX ยังไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) และกำไรสุทธิ จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้เต็มปี โดย TNLX เริ่มประกอบกิจการและมี EBITDA และกำไรสุทธิ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 หรือเพียง 6 เดือน เท่านั้น ประกอบกับการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต

(4) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นวิธีที่สะท้อนอุปสงค์และอุปทานของหุ้นในช่วงระยะเวลาต่าง ๆ ได้ดี อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหุ้นของ TNLX ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จึงไม่มีราคาตลาด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นของ TNLX ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้

(5) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต ซึ่งเป็นการประเมินโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของ TNLX ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตของ TNLX จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ TNLX ได้ดีกว่าวิธีอื่น ๆ จากเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของ TNLX คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยมูลค่ายุติธรรมที่คำนวณได้โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิมีมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX อยู่ระหว่าง 586.62 – 735.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 97.77-122.61 บาทต่อหุ้น (โดยมีมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ตามกรณีฐานเท่ากับ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 110.19 บาทต่อหุ้น) ซึ่ง (ต่ำกว่า) สูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาเสนอขายที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (83.28) – 65.76 ล้านบาท หรือคิดเป็น (13.88) -10.96 บาทต่อหุ้น หรือ (ต่ำกว่า) สูงกว่าร้อยละ (12.43) – 9.82

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าการเสนอขายหุ้นสามัญของ TNLX ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเนื่องจากมูลค่าการเสนอขายหุ้นสามัญของ TNLX ที่ประมาณ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็น 111.65 บาทต่อหุ้น **สูงกว่า**มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิที่ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ที่ 110.19 บาทต่อหุ้น (กรณีฐาน) เท่ากับ 8.79 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.46 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าร้อยละ 1.31 ดังนั้น **มูลค่าการเสนอขายหุ้นสามัญของ TNLX ที่ประมาณ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็น 111.65 บาทต่อหุ้น ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้เป็นราคาที่เหมาะสม**

3.2. การประเมินความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ตามสัญญาซื้อขายหุ้นของ TNLX ระหว่าง บริษัทฯ และผู้ซื้อทั้ง 4 รายแล้ว ซึ่งมีสาระสำคัญของเงื่อนไขสัญญาไม่แตกต่างกัน มีความเห็นว่าเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้น เช่น การชำระราคาหุ้นที่ซื้อขาย เงื่อนไขบังคับก่อน รวมถึงข้อตกลงที่สำคัญอื่น ๆ (โปรดพิจารณารายละเอียดสัญญาเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 2) เป็นเงื่อนไขทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญทั่วไป ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาที่สำคัญ คือ (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัทฯ และผู้ซื้อถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นใน TNLX (4) บริษัทฯ ได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ใน TNLX ตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ และ (5) บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วน ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม**

4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามที่บริษัทฯ มีความประสงค์จะจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX บริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669,900,000.00 บาท (หรือเท่ากับ 669.90 ล้านบาท) ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการของ TNLX ที่รวมถึงภาระหนี้สินสุทธิของ TNLX แล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย ได้แก่ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ IDF ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการจัดการโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคตซึ่งมุ่งเน้นการสร้างรายได้ผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ภายหลังจากจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทฯจะไม่ได้ถือหุ้นใน TNLX อีกต่อไป และ TNLX จะสิ้นสุดสภาพจากการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.27 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“เกณฑ์ NTA”) โดยพิจารณาจากงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อนับรวมขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 1 รายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ในคราวเดียวกันนี้⁴² และรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 3 รายการ⁴³ ที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 9.14 ตามเกณฑ์ NTA ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ดังนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดน้อยกว่าร้อยละ 15.00 จึงไม่เข้าข่ายต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

⁴² ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) ให้แก่บริษัท โชควัฒนา จำกัด (“Chokwatana”) ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 3,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 69.65 บาท เป็นจำนวนเงิน 243.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.61 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SPI

⁴³ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติ (1) การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ เทรชเซอร์ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH และ (2) การจำหน่ายที่ดินของบริษัทฯ ออกซิเจน วัน จำกัด (“ONE”) บริษัทย่อยทางอ้อม ให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ คิดเป็นมูลค่า 250.00 ล้านบาท

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2566 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ได้อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โฮสต์อินเตอร์ แลบบอราทอรีส์ จำกัด (“OSI”) ให้แก่บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“S&J”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 8,932 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 0.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.13 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OSI

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะส่งผลให้ TNLX สิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติกรใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน⁴⁴ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ICC และบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน คือ SPI โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) และถือหุ้นใน ICC ในสัดส่วนร้อยละ 24.81 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ ICC (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567) BSC มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัทฯ คือ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา โดยนายธรรมรัตน์ โชควัฒนา (รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง) ถือหุ้นใน BSC ในสัดส่วนร้อยละ 14.00⁴⁵ ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของ BSC (ข้อมูล ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2566) และ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย SPI ถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. และเมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์และบริการ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่า รายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ ICC BSC และ SPI มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.80⁴⁶ ร้อยละ 0.69⁴⁷ และร้อยละ 0.62⁴⁸ ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัทฯ (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) ตามลำดับ โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ ICC และ BSC หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ ICC และ BSC อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จำนวน 1 รายการ⁴⁹ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับ SPI อีกจำนวน 1 รายการที่จะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราว

⁴⁴ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ IDF ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก IDF ไม่ได้เป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ

⁴⁵ นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC จำนวน 800,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC และ คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของนายธรรมรัตน์โชควัฒนา ถือหุ้นใน BSC รวมจำนวน 600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของ BSC

⁴⁶ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC เท่ากับ 468.93 ล้านบาท

⁴⁷ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC เท่ากับ 66.99 ล้านบาท

⁴⁸ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI เท่ากับ 60.29 ล้านบาท

⁴⁹ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เทรช เซอร์ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPR เท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9,548.06 ล้านบาท) ทั้งนี้ SPR เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จึงต้องนับรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPR ดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ในครั้งนี้ด้วย

เดียวกันนี้⁵⁰ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่าง บริษัทฯ กับ SPI จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.80 และร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามลำดับ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ และมีมูลค่ามากกว่า 20.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ BSC ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.69 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดมากกว่า 1.00 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20.00 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 0.03 แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และมีลักษณะเดียวกันกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ ICC และ SPI จึงเห็นควรขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้ ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และบริษัทฯ จะต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อทั้ง 4 รายเสร็จสมบูรณ์แล้ว โดย ICC IDF และ BSC ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 ภายหลังจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เสร็จสิ้น และ SPI ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำ

⁵⁰ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ("OXA") (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการจาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99.997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการให้สินเชื่อของ OXA โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPI เท่ากับร้อยละ 6.83 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท) (โปรดพิจารณาสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒนอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การซื้อหุ้นสามัญ บริษัทฯ ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนกรกฎาคม 2567 ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งประชุมในวันที่ 22 เมษายน 2567 และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว**มีความสมเหตุสมผล** เป็นไปตามวัตถุประสงค์เพื่อการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ได้แก่ (1) บริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX เพื่อการต่อยอดธุรกิจที่เหลืออยู่ของบริษัทฯ หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต (2) บริษัทฯ สามารถรับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของ TNLX ได้ทันที (3) ลดภาระและเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารจัดการ (4) การลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจการเข้าร่วมกันระหว่าง TNLX กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่การทำรายการดังกล่าวมีข้อด้อย คือ (1) บริษัทฯ จะสูญเสียส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (2) การพึ่งพิงผลประโยชน์ประกอบการของธุรกิจอื่น ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน และ (3) การกระจายความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจลดลง

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้อาจมีข้อดี คือ (1) ไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจอื่น ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เพิ่งเข้าลงทุน และ (2) บริษัทฯ ยังคงได้รับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TNLX ในขณะที่การไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้อาจมีข้อด้อย คือ (1) บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TNLX เพื่อนำมาใช้ต่อยอดธุรกิจที่เหลืออยู่หรือลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพเติบโต และ (2) บริษัทฯ อาจได้รับผลตอบแทนไม่คุ้มค่ากับความทุ่มเททรัพยากรเพื่อการบริหารจัดการธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม

นอกจากนี้ การจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI เข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดตามข้อ 1.3.2. การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวมีโอกาสที่จะสำเร็จได้มากกว่าทำกับบุคคลภายนอก เนื่องจากคู่ค้าที่สำคัญของ TNLX ส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกัน โอกาสที่บุคคลภายนอกจะสนใจเข้ามาซื้อเงินลงทุนใน TNLX เพื่อนำไปบริหารจัดการต่อจึงอาจเกิดขึ้นได้ยาก นอกจากนี้ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะช่วยให้การประสานงานด้านต่าง ๆ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขข้อสัญญาที่เกี่ยวข้อง แต่มีข้อด้อย คือ บริษัทฯ มีภาระหน้าที่ในการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกแทนการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ จะทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่มีข้อด้อย คือ บริษัทฯ อาจไม่สามารถหาบุคคลภายนอกที่สนใจเข้ามาทำรายการในครั้งนี้ได้ หรือหากมีบุคคลภายนอกที่สนใจเข้าทำรายการแต่การเจรจาต่อรองอาจทำได้ยากกว่า และอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ได้

ในด้านราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ซึ่งได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX อยู่ระหว่าง 586.62 – 735.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 97.77-122.61 บาทต่อหุ้น (โดยมี

มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ TNLX ตามกรณีฐานเท่ากับ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 110.19 บาทต่อหุ้น) ซึ่ง(ต่ำกว่า)สูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ TNLX ตามสัญญาซื้อขายที่ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาเสนอขายที่ 111.65 บาทต่อหุ้น เท่ากับ (83.28) – 65.76 ล้านบาท หรือ (13.88) – 10.96 บาทต่อหุ้น หรือ (ต่ำกว่า) สูงกว่าร้อยละ (12.43) – 9.82 เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ TNLX ในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ TNLX ที่บริษัท คาดว่าจะได้รับในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ IDF ในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายรวมเท่ากับ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาเสนอขายที่ 110.19 บาทต่อหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่อยู่ระหว่างช่วงราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่าง 586.62 – 735.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX ระหว่าง 97.77-122.61 บาทต่อหุ้น และราคาเสนอขาย**สูงกว่า**ราคาประเมินได้ตามกรณีฐานที่ 661.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TNLX เท่ากับ 110.19 บาทต่อหุ้น ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาซื้อขายหุ้นของ TNLX ให้แก่ ICC BSC และ SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ IDF ในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายเท่ากับ 669.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาเสนอขาย 111.65 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม**

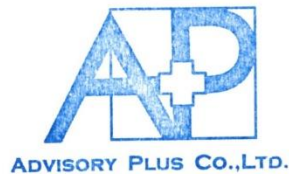
นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าสัญญาซื้อขายหุ้นของ TNLX ระหว่างบริษัท และผู้ซื้อทั้ง 4 รายมีสาระสำคัญของเงื่อนไขสัญญาไม่แตกต่างกัน และเป็นเงื่อนไขทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญทั่วไป โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาที่สำคัญ คือ (1) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัท และผู้ซื้อถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น (3) ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท และผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นใน TNLX (4) บริษัท ได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ใน TNLX ตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ และ (5) บริษัท ต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วน ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม**

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX ตามรายละเอียดข้างต้น มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ดังนั้น **ผู้ถือหุ้นควรมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว**

อย่างไรก็ตาม การพิจารณาตัดสินใจการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บุคคลที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ การลงคะแนนเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ
บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด

(นายวิชชัย วรวรรณชะชัย)

กรรมการผู้จัดการ

(นายธนศักดิ์ เบ้าหล่อเพชร)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

เอกสารแนบ 1

รายละเอียดการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด

บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TNL”) ได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ประกอบด้วยสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 2 รายการ⁵¹ ได้แก่ (1) อาคารสำนักงานพร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น พื้นที่ใช้สอยรวม 3,930.00 ตารางเมตร และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว พื้นที่ใช้สอย 110.00 ตารางเมตร ตั้งอยู่บนภายในสวนอุตสาหกรรม เครือสหพัฒน์ แม่สอด แยกจากถนนสายแม่สอด-แม่สะเรียง (ทล.105) ตำบลภาษา อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท ซิมส์ พร็อพเพอร์ตี้ คอนซัลแทนท์ จำกัด (“SIMS” หรือ “ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ”) โดยมีนายกวิวัตร มหาภูศ ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ (วฒ.048) ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะตามรายงานเลขที่ 66-1-2604-GL-1 ฉบับลงวันที่ 27 ธันวาคม 2566 อย่างไรก็ดี การประเมินทรัพย์สินในครั้งนี้ ไม่รวมที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของทั้ง 2 อาคารเนื่องจากอาคารดังกล่าวตั้งอยู่บนที่ดินเช่าซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

ทั้งนี้ SIMS ได้เลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมสำหรับ (1) อาคารสำนักงาน โรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว ด้วยวิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) ซึ่งได้มูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 65,466,400.00 บาท และ 836,000.00 บาท ตามลำดับ ทั้งนี้ คิดเป็นมูลค่ายุติธรรมรวมของอาคารสำนักงานพร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และอาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียวเท่ากับ (พิเศษ) 66,300,000.00 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ทรัพย์สินที่ประเมิน*	วิธีการประเมิน	มูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ (บาท)
(1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น	วิธีต้นทุนทดแทน	65,466,400.00
(2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว	วิธีต้นทุนทดแทน	836,000.00
รวมราคาประเมินมูลค่ายุติธรรม		66,302,400.00
หรือเท่ากับ (พิเศษ)		66,300,000.00

หมายเหตุ : * ทรัพย์สินที่ประเมินตั้งอยู่บนที่ดินเช่า โฉนดเลขที่ 46830 46831 และ 46832 เนื้อที่ดินรวม 2.34 ไร่ หรือ 936.00 ตารางวา ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

⁵¹ สิ่งปลูกสร้าง 2 รายการ ได้แก่ (1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว เดิมบริษัทฯ เป็นผู้ก่อสร้างเพื่อใช้เป็นสำนักงานและอาคารโรงงานผลิตสินค้าภายใต้ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของบริษัทฯ โดยสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวตั้งอยู่บนที่ดินเช่า โฉนดที่ดินเลขที่ 46830 46831 และ 46832 เนื้อที่ดินรวม 2.34 ไร่ หรือ 936.00 ตารางวา ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) และในเดือนกรกฎาคม 2566 บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจบางส่วนในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ซึ่งรวมถึงสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวให้แก่ TNLX โดยบริษัทฯ ได้ทำการโอนใบอนุญาตก่อสร้างเลขที่ 162/2561 ให้แก่ TNLX เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567

รูปแสดงอาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และอาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว

อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น



อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว



ที่มา: รายงานผู้ประเมินราคาอิสระของ SIMS

รายละเอียดทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า

รายการ	รายละเอียด
วัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่า	เพื่อทราบมูลค่าตลาดปัจจุบันประกอบการบันทึกและเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ
ประเภททรัพย์สิน	สิ่งปลูกสร้าง
ที่ตั้งทรัพย์สิน	ตั้งอยู่บนถนนภายในสวนอุตสาหกรรม เครือสหพัฒน์ แม่สอด แยกจากถนนสายแม่สอด-แม่สะเรียง (ทล.105) ตำบลกษา อำเภอมแม่สอด จังหวัดตาก
ค่าพิกัด GPS	LAT : 16.777171 LON : 98.580416
รายละเอียดสินทรัพย์	ประกอบด้วย สิ่งปลูกสร้าง จำนวน 2 รายการ ได้แก่ (1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว
เลขที่ใบอนุญาตก่อสร้าง	เลขที่ 162/2561
วันที่ทำการประเมินมูลค่า	25 ธันวาคม 2566
วิธีการประเมินมูลค่า	ใช้วิธีต้นทุนทดแทน
มูลค่าทรัพย์สิน	66,300,000.00 บาท

รูปแสดงที่ตั้งอาคารสำนักงาน พร้อมโรงงาน 2 ชั้น และอาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว



ที่มา: รายงานผู้ประเมินราคาอิสระของ SIMS

4. รายละเอียดการประเมินสิ่งปลูกสร้างโดยวิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach)

SIMS เลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมสำหรับ (1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว คือ วิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) โดยอ้างอิงจากประมาณการราคาก่อสร้าง พ.ศ. 2566 - 2567 ของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยเป็นหลักเกณฑ์มาตรฐานในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างที่ประเมินในเวลาปัจจุบันเพื่อให้ได้ราคาหรือมูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) แล้วหักด้วยค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของสิ่งปลูกสร้าง มูลค่าที่ได้จะเป็นมูลค่าตามสภาพปัจจุบันของสิ่งปลูกสร้าง (Depreciated Replacement Cost) โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

รายละเอียดลักษณะทั่วไปของสิ่งปลูกสร้างที่ทำการประเมิน

(1) อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น

	รายละเอียดสิ่งปลูกสร้าง
ตำแหน่งที่ตั้ง	ก่อสร้างบนโฉนดที่ดินเลขที่ 46830 46831 และ 46832
รายละเอียดของอาคาร	
ลักษณะอาคาร / จำนวน	อาคารคอนกรีตเสริมเหล็กชั้นเดียว
ขนาด (กว้าง x ยาว)	ประมาณ 24.00 x 78.00 เมตร
พื้นที่ใช้สอยภายในอาคาร	พื้นที่ใช้สอยภายในอาคาร ประมาณ 3,744.00 ตารางเมตร พื้นที่ส่วนต่อเติม ประมาณ 72.00 ตารางเมตร พื้นที่เฉลียง / ระเบียง ประมาณ 118.00 ตารางเมตร
อายุอาคาร	5 ปี
สภาพการก่อสร้าง	ดี
มาตรฐานการก่อสร้าง	มาตรฐานทั่วไป
สภาพสิ่งปลูกสร้าง	ดี
ลักษณะโครงสร้างอาคารและวัสดุตกแต่ง	
โครงสร้าง	คอนกรีตเสริมเหล็ก
โครงหลังคา / หลังคา	เหล็ก / เมทัลชีทขนาดลอนกันความร้อน
พื้น	คอนกรีตเสริมเหล็ก
วัสดุผิวพื้น	กระเบื้องเคลือบ ขนาด 60.00 x 60.00 ซม. คอนกรีตผิวขัดมัน และ พื้นหินขัด
ผนัง	ก่ออิฐมวลเบา ผิวฉาบปูนเรียบทาสี
ฝ้าเพดาน	ยิปซัมบอร์ด หนา 9 มม. ฉาบรอยต่อเรียบทาสี
ประตู	บานเลื่อนคู่ บานอลูมิเนียมขาวอบ บานพีวีซี
หน้าต่าง	บานกรอบบานอลูมิเนียม
ห้องน้ำ	พื้น กระเบื้องเซรามิก ขนาด 30.00 x 30.00 เซนติเมตร ผนัง ก่ออิฐมวลเบาฉาบปูนเรียบทาสีกระเบื้อง ขนาด 30.00 x 30.00 เซนติเมตร
สุขภัณฑ์	โถสุขภัณฑ์ชักโครกแบบนั่งราบ ถาดอาบน้ำ อ่างล้างหน้า กระจกเงาชนิด ติดผนัง ราวแขวนผ้า ฝักบัวสายอ่อน สายฉีดชำระ ที่วางสบู่
การจัดแบ่งพื้นที่อาคารและการใช้ประโยชน์	
แบ่งเป็น	ชั้นที่ 1 แบ่งเป็น สำนักงาน ห้องน้ำ ห้องครัว และโรงโรงงาน
การใช้ประโยชน์ปัจจุบัน	อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น

(2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว

รายละเอียดสิ่งปลูกสร้าง	
ตำแหน่งที่ตั้ง	ก่อสร้างบนโฉนดที่ดินเลขที่ 46830 46831 และ 46832
รายละเอียดของอาคาร	
ลักษณะอาคาร / จำนวน	อาคารคอนกรีตเสริมเหล็กชั้นเดียว
ขนาด (กว้าง x ยาว)	ประมาณ 10.00 x 11.00 เมตร
พื้นที่ใช้สอยภายในอาคาร	พื้นที่ใช้สอยภายในอาคารประมาณ 110.00 ตารางเมตร
อายุอาคาร	5 ปี
สภาพการก่อสร้าง	ปานกลาง
มาตรฐานการก่อสร้าง	ปานกลาง
สภาพสิ่งปลูกสร้าง	ปานกลาง
ลักษณะโครงสร้างอาคารและวัสดุตกแต่ง	
โครงสร้าง	คอนกรีตเสริมเหล็ก
โครงหลังคา / หลังคา	เหล็ก / เมทัลชีทบุฉนวนกันความร้อน
พื้น	คอนกรีตเสริมเหล็ก
วัสดุผิวพื้น	คอนกรีตผิวขัดมัน
ผนัง	ก่ออิฐมวลเบา ผิวฉาบปูนเรียบทาสี
ฝ้าเพดาน	เปิดโล่ง
ประตู	บานเหล็กม้วน และบานพีวีซี
หน้าต่าง	ไม่มี
ห้องน้ำ	พื้น กระเบื้องเคลือบ ผนัง ก่ออิฐมวลฉาบปูนเรียบทาสี
สุขภัณฑ์	โถสุขภัณฑ์ชักโครกแบบนั่งราบ อ่างล้างหน้า กระจกเงาชนิดติดผนัง ราวแขวนผ้า ผักบัวสายอ่อน สายฉีดชำระ ที่วางสบู่
การจัดแบ่งพื้นที่อาคารและการใช้ประโยชน์	
แบ่งเป็น	ชั้นที่ 1 แบ่งเป็น ห้องซ่อมบำรุง และห้องน้ำ
การใช้ประโยชน์ปัจจุบัน	อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว

ตารางการวิเคราะห์มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง

ลำดับที่	รายละเอียดสิ่งปลูกสร้าง	มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (บาท)	
		มูลค่าทดแทน	มูลค่าปัจจุบัน
1	อาคารสำนักงาน พร้อมโรงงาน 2 ชั้น - พื้นที่ภายในอาคาร 3,744.00 ตารางเมตร @ 18,000.00 บาท - พื้นที่ส่วนต่อเติม 72.00 ตารางเมตร @ 8,000.00 บาท - พื้นที่เฉลียง / ระเบียง 118.00 ตารางเมตร @ 8,000.00 บาท หัก ค่าเสื่อมราคา อายุประมาณ 5 ปี เท่ากับ 5.00%	67,392,000.00 576,000.00 944,000.00	64,022,400.00 547,200.00 896,800.00
รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (RCN ~ 17,517/sqm) (DRC ~ 16,641/sqm)		68,912,000.00	65,466,400.00
2	อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว - พื้นที่ภายในอาคาร 110.00 ตารางเมตร @ 8,000.00 บาท หัก ค่าเสื่อมราคา อายุประมาณ 5 ปี เท่ากับ 5.00%	880,000.00	836,000.00
รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (RCN ~ 8,000/sqm) (DRC ~ 7,600/sqm)		880,000.00	836,000.00
รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้างทั้งหมด		69,792,000.00	66,302,400.00
มูลค่าประกันอัคคีภัย (คิด 90% ของมูลค่าทดแทนใหม่ ไม่รวมมูลค่ารากฐานอาคารของมูลค่าตามสภาพปัจจุบัน)			59,672,160.00
		หรือเท่ากับ (บิดเศษ)	59,672,000.00

- หมายเหตุ: 1) ราคาประเมินค่าก่อสร้างทดแทนใหม่ดังกล่าวข้างต้น SIMS ได้ใช้ประมาณการราคาค่าก่อสร้าง พ.ศ. 2566 - 2567 ของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยเป็นหลักเกณฑ์มาตรฐานอ้างอิงในการพิจารณาราคาต่อหน่วยแล้วทำการปรับแก้ปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาต่อหน่วยของค่าก่อสร้างตามลักษณะรูปแบบสิ่งปลูกสร้าง การออกแบบงานโครงสร้างการออกแบบและวัสดุที่ใช้ในการตกแต่ง รวมถึงงานระบบสุขาภิบาลด้วย เป็นต้น
- 2) การพิจารณาหักค่าเสื่อมราคาต่อปีของสิ่งปลูกสร้าง ทาง SIMS ได้ใช้ประมาณอัตราการหักค่าเสื่อมราคา พ.ศ. 2566 - 2567 ของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยเป็นหลักเกณฑ์มาตรฐานอ้างอิงในการพิจารณาอัตราค่าเสื่อมราคาแล้วทำการปรับแก้ปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่ออัตราการพิจารณาอัตราค่าเสื่อมราคาตามมาตรฐานคุณภาพงานโครงสร้างคุณภาพของวัสดุที่ใช้ตกแต่ง สภาพการใช้ประโยชน์ในปัจจุบัน การดูแลรักษา รวมถึงการปรับปรุงซ่อมแซม เป็นต้น

จากการประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างด้วยวิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) ซึ่งได้มูลค่ายุติธรรมของสิ่งปลูกสร้างเท่ากับ 66,300,000.00 บาท

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับวิธีการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระได้ตรวจสอบและพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ นี้ที่เกี่ยวข้องในการประเมินมูลค่า เช่น ความเหมาะสมในการใช้ประโยชน์ สภาพการตลาดทั่ว ๆ ไปพร้อมเงื่อนไขข้อจำกัดต่าง ๆ ลักษณะเฉพาะของทรัพย์สินและสิทธิทางกฎหมายเพื่อเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สิน

โดยการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในครั้งนี้ ซึ่งประกอบด้วยสิ่งปลูกสร้างจำนวน 2 รายการ ได้แก่ (1) อาคารสำนักงาน โรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป 2 ชั้น และ (2) อาคารซ่อมบำรุงชั้นเดียว ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระใช้วิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินอยู่บนพื้นฐานหากจะก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างที่ประเมินขึ้นใหม่ เพื่อให้ได้มูลค่าทดแทนใหม่ (Replacement Cost) แล้วหักลบด้วยค่าเสื่อมตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคารและสิ่งปลูก

สร้าง มูลค่าที่ได้จึงสามารถสะท้อนมูลค่าตามสภาพปัจจุบันของอาคารและสิ่งปลูกสร้างได้ ทั้งนี้ การประเมินราคาค่าก่อสร้างใหม่ รวมถึงสมมติฐานการตัดค่าเสื่อมตามสภาพ ก็เป็นไปโดยสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสมาคมผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่มีความเหมาะสม

เอกสารแนบ 2

สรุปสาระสำคัญของเงื่อนไขและข้อตกลงตามสัญญาซื้อขายหุ้น

การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดทำสัญญาซื้อขายหุ้นทั้งหมด 4 ฉบับ ซึ่งแต่ละฉบับมีสาระสำคัญของเงื่อนไขและข้อตกลงเช่นเดียวกัน โดยสามารถสรุปรวมกันได้ดังนี้

สัญญาซื้อขายหุ้น

วันที่ลงนามสัญญา	26 กุมภาพันธ์ 2567 สำหรับ ICC IDF และ BSC และ 29 กุมภาพันธ์ 2567 สำหรับ SPI
คู่สัญญา	<u>ผู้ขาย</u> บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) (“TNL”) <u>ผู้ซื้อ</u> <ol style="list-style-type: none">บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“ICC”)บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด (“IDF”)บริษัท บีเอสซี โซลิน จำกัด (“BSC”)บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)
ราคาและการชำระราคา	ราคาหุ้นละ 111.65 บาท ผู้ซื้อจะต้องชำระราคาซื้อขายหุ้นให้แก่ผู้ขายในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ผู้ซื้อตกลงโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารตามรายละเอียดซึ่งผู้ขายแจ้งให้ผู้ซื้อทราบล่วงหน้า หรือผู้ซื้ออาจชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายด้วยเช็คเช็คสั่งจ่ายผู้ขาย หรือวิธีการอื่นใดตามที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกัน
การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	คู่สัญญาตกลงให้วันที่กำหนดให้มีการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ คือ ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567
คำรับรองและ คำรับประกันของ	คำรับรองและคำรับประกันของผู้ขายและผู้ซื้อถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ และในวันที่การทำธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์
คู่สัญญาทั้งสองฝ่าย	<ol style="list-style-type: none">คู่สัญญาแต่ละฝ่ายไม่ได้อยู่ในสถานะเป็นบุคคลล้มละลายหรือมีหนี้สินล้นพ้นตัวคู่สัญญาแต่ละฝ่ายมีอำนาจตามกฎหมายในการเข้าทำและปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาฉบับนี้คู่สัญญาไม่มีกระบวนการพิจารณาทางกฎหมาย กระบวนการอนุญาตตุลาการ หรือกระบวนการพิจารณาในทางของเดียวกันโดยหรือต่อหน้าหน่วยงานของรัฐ ซึ่งกำลังค้างพิจารณาอยู่ หรือเท่าที่คู่สัญญาทราบ มีแนวโน้มว่าจะเกิดขึ้นต่อคู่สัญญา ซึ่งหากมีการพิจารณาตัดสินในทางที่ไม่เป็นคุณ อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของผู้ซื้อจะปฏิบัติตามหน้าที่ของตนภายใต้สัญญานี้
คำรับรองและ คำรับประกันของผู้ซื้อ	ผู้ซื้อขอให้คำรับรองและคำรับประกันแก่ผู้ขายว่า ข้อมูลต่อไปนี้ถูกต้องและเป็นจริงทุกประการ ณ วันที่ทำสัญญาฉบับนี้ และในวันที่การทำธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ <ol style="list-style-type: none">สัญญาฉบับนี้ รวมถึงเอกสารใด ๆ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาฉบับนี้ มีผลผูกพันและ

สามารถใช้บังคับต่อผู้ซื้อได้อย่างเต็มที่ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาฉบับนี้ และเอกสารนั้น ๆ ทุกประการ เมื่อผู้ซื้อได้ลงนามในเอกสารดังกล่าว

2. ผู้ซื้อที่มีความสามารถตามกฎหมายในการเข้าทำสัญญา และปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงมีสถานะทางการเงินที่เพียงพอในการทำหน้าที่ในการชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ขายโดยครบถ้วนในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
3. ผู้ซื้อได้ทำการตรวจสอบสถานะกิจการอย่างเป็นทางการและเป็นอิสระ และทำการตรวจสอบที่จำเป็นแล้ว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสถานะทางการเงินและการดำเนินธุรกิจของ TNLX และได้ตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมที่กำหนดไว้ภายใต้สัญญานี้ตามการตรวจสอบและประเมินของตน

คำรับรองและ

คำรับประกันของผู้ขาย

ผู้ขายขอให้คำรับรองและคำรับประกันแก่ผู้ซื้อว่า ข้อมูลต่อไปนี้ถูกต้องและเป็นจริงทุกประการ ณ วันที่ทำสัญญาฉบับนี้ และในวันที่การทำธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

1. ผู้ขายเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในหุ้นที่ซื้อขายโดยถูกต้องตามกฎหมาย และปลอดจากภาระติดพัน และขอเรียกร้องไม่ว่าประมาทใด ๆ ทั้งสิ้น และผู้ขายมีความสามารถและมีสิทธิในการจำหน่ายจ่ายโอน และขายหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อได้ โดยปราศจากข้อกำหนดหรือเงื่อนไขใด ๆ
2. ข้อมูลทั้งหมดที่ระบุในสัญญาฉบับนี้ และข้อมูลอื่น ๆ ที่ได้ให้ไว้ หรือจัดให้โดยผู้ขาย หรือตัวแทน หรือลูกจ้างของผู้ขาย ในระหว่างการตรวจสอบสถานะของ TNLX ก่อนการเข้าทำสัญญาฉบับนี้ และระหว่างระยะเวลาภายหลังการตรวจสอบสถานะของ TNLX จนกระทั่งวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ยังคงเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ทุกประการ และภายหลังจากที่ได้มีการสอบถามแล้ว ผู้ขายไม่ทราบถึงข้อเท็จจริง หรือพฤติกรรมใด ๆ ที่มีได้เปิดเผยเป็นลายลักษณ์อักษรให้แก่ผู้ซื้ออันจะทำให้ข้อมูลดังกล่าวไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือทำให้เข้าใจผิดใด ๆ หรืออาจมีผลกระทบต่อความตั้งใจและความประสงค์ของผู้ซื้อ ในการที่จะเข้าซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย

เงื่อนไขบังคับก่อน

1. คำรับรองและคำรับประกันของผู้ขาย และผู้ซื้อ ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
2. ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TNLX (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น
3. ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขาย และผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น TNLX และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นใน TNLX
4. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ผู้ซื้อได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัทใน TNLX ในกรณีที่ผู้ซื้อแสดงความประสงค์ที่จะเสนอซื้อกรรมการเข้าใหม่ใน TNLX ตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์

5. ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหลักฐานเป็นหนังสือซึ่งออกโดยธนาคารที่ผู้ซื้อ มีบัญชีอยู่เพื่อแสดงว่าผู้ซื้อ มีเงินครบถ้วนเพียงพอสำหรับการชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ขาย
6. ผู้ขายต้องเป็นผู้ได้รับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มตามหมวด 4 ภาษีธุรกิจเฉพาะตามหมวด 5 และอากรแสตมป์ตามหมวด 6 ในลักษณะ 2 แห่งประมวลรัษฎากร ตามพระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 516) พ.ศ. 2554 จากการโอนกิจการบางส่วน

การชดเชยค่าเสียหาย

คู่สัญญาตกลงที่ฝ่ายผิดสัญญาจะตกลงที่จะรับผิดชอบชดเชยค่าเสียหายแก่คู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ได้ผิดสัญญาสำหรับความเสียหายใดๆ อันเนื่องมาจากการผิดคำรับรองและคำรับประกัน หรือการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญา โดยจำกัดความรับผิดอยู่ที่ระยะเวลา 2 ปี นับแต่วันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ โดยค่าเสียหายจะจำกัดจำนวนรวมสูงสุดไม่เกินราคาหุ้นที่ซื้อขาย ทั้งนี้ ความเสียหายที่เกิดจากการรับรองและคำรับประกันเกี่ยวกับเอกสารและประเด็นทางภาษีจะจำกัดความรับผิดอยู่ที่ระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ทั้งนี้ หากผู้ซื้อต้องการสอบถามข้อมูลในประเด็นนี้ หรือต้องการให้ผู้ขายขยายความรับผิดชอบ ทั้งนี้ ระยะเวลาความรับผิดของผู้ขายเมื่อรวมระยะเวลาที่ขอขยายจะต้องไม่เกิน 2 ปี ให้ผู้ซื้อแจ้งผู้ขายเป็นลายลักษณ์อักษร โดยที่ผู้ขายขอสงวนสิทธิในการขยายระยะเวลาจำกัดความรับผิดในข้อนี้ตามความเหมาะสม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(การซื้อหุ้นสามัญบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ร้อยละ 9.9997)

ของ



บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท แอดไวเซอรี พลัส จำกัด

18 มีนาคม 2567

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร	5
ส่วนที่ 1 รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน	
1. วัตถุประสงค์และที่มาของรายการ.....	10
2. วันเดือนปีที่เกิดรายการ.....	12
3. คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง.....	12
4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา	13
5. มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มา การชำระค่าตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มาและ มูลค่าสิ่งตอบแทน.....	16
6. การคำนวณขนาดรายการ.....	17
7. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	19
8. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้.....	20
9. แหล่งเงินทุนที่ใช้การเข้าทำรายการ.....	21
10. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน.....	22
11. ข้อมูลของบริษัทฯ.....	22
ส่วนที่ 2 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับ ความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน.....	
1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ.....	23
2. เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	25
2.1. ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ	25
2.2. ข้อด้อยและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ	26
2.3. ข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ	28
2.4. ข้อด้อยและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ	29
3. เปรียบเทียบข้อดี/ประโยชน์และข้อด้อย/ความเสี่ยงระหว่าง การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก.....	29
3.1. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน.....	29
3.2. ข้อด้อย/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน.....	30
3.3. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลภายนอก	30
3.4. ข้อด้อย/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลภายนอก	30

**ส่วนที่ 3 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับ
ความเหมาะสมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มาและ
เงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน 31**

1. การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ 31
 - 1.1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)..... 31
 - 1.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)..... 32
 - 1.3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) 34
 - 1.4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) 38
 - 1.5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model Approach)..... 38
2. การประเมินความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ..... 46

**ส่วนที่ 4 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน 47**

คำนิยาม

บริษัทฯ หรือ TNL	บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน)
SPI	บริษัท สหพัฒน์อินเตอริโวลติง จำกัด (มหาชน)
OXA	บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด
OX1	บริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด
OX2	บริษัท ออกซิเจน ทู จำกัด
TNLX	บริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด
CBW	บริษัท เซลเบรท เวิร์ธ จำกัด
SAP	บริษัท เอส.แอฟฟาร์เรล จำกัด
BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
OAM	บริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด
TNLA	บริษัท ทีเอ็นแอล อัลไลแอนซ์ จำกัด
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ประกาศการได้มาหรือ จำหน่ายไป	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มี นัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและ การปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการ ที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่ เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
ธุรกรรมการลงทุนใน หุ้นสามัญ OXA	การลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒน์อินเตอริโวลติง จำกัด (มหาชน) คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 99.997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่า ทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท

อพ. 012/ 2567

วันที่ 18 มีนาคม 2567

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น
บริษัท ทรูไลฟ์ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัท ทรูไลฟ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่างๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนการผลิตของสาขากบีนทร์บุรีและลำพูนในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ย่อยของ บริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) บริษัท เซเลเบรท เวิร์ธ จำกัด (“CBW”) ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) บริษัท เอส.แอฟพาเรล จำกัด (“SAP”) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหนี้คืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “ธุรกิจอื่น”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTS”) เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”)

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัทฯ ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดย

บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”) (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดยบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด (“OAM”) (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “ธุรกิจการเงิน”) และ (4) ธุรกิจพัฒนา อสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดยบริษัท ทีเอ็นแอล อัลโลแอนซ์ จำกัด (“TNLA”) ทำให้ภายหลังจากการปรับ โครงสร้างแบบ PBT แล้วบริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่าน บริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้ จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและ อีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการ ขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัทฯ โดยงวดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงิน รวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็น กำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8¹ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่น ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้น อย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจาก ความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจ สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัทฯ เป็น ผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถ กำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัด ดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมี ผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่าง ยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างการเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน และลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดย บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อหุ้น สามัญใน OXA (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99.997

¹ กำไรสุทธิจากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มสำหรับงวด ปี 2566 เป็นผลรวมของกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2566 และกำไรสุทธิที่ดำเนินงานภายใต้ TNLX ในช่วงเดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2566 รวมรายได้ก้อนที่ไม่เกี่ยวข้องกับการ ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม แต่ไม่รวมรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำตามธุรกิจปกติ (non-recurring income)

ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มี ยอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท (“ธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA”)

เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็น การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการ ได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณ ขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ การพิจารณาขนาด รายการดังกล่าวเป็นมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ จำนวน 99.997 ล้านบาทและวงเงิน กู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน เท่ากับ 667.097 ล้านบาท และหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมี ขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด เนื่องจากขนาดรายการรวมดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 15 จึงไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ ของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลง วันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการ สูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับ SPI หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการสูงสุด คิดเป็นร้อยละ 7.58 ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่า สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทฯจึงต้องได้รับการอนุมัติจาก คณะกรรมการบริษัทฯ และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯต่อ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้า ทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มี ส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับ รายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยหนังสือนัดประชุมที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกำหนดให้บริษัทฯ ต้องนำส่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้ (1) ความสมเหตุสมผลของรายการต่อบริษัทจดทะเบียน (2) ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ (3) ข้อดีและข้อเสียของการทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการไม่ทำรายการ ข้อดีและข้อเสียของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเปรียบเทียบกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก และ (4) ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่กับรายการ พร้อมเหตุผลประกอบ ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ในการพิจารณาให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ SPI และ OXA ได้แก่ มติคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 สารสนเทศที่บริษัทฯ แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 (รวมถึงส่วนที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) 2567 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัทฯ งบการเงินรวมของบริษัทฯ งบการเงินเฉพาะกิจการของ OXA ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 2565 ข้อมูลทางการเงินของ OXA ปี 2566 ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี แต่เป็นข้อมูลที่บริษัทฯ นำไปใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งมีผู้สอบบัญชีรายเดียวกัน งบการเงินภายในของ OXA ที่จัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของ OXA ประมาณการทางการเงินของ OXA และสมมติฐานที่เกี่ยวข้อง สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ ได้แก่ สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ กับ SPI สำหรับการซื้อขายหุ้นของ OXA รวมถึง ข้อมูลที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และ สำนักงาน ก.ล.ต. ข้อมูลเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องที่ได้รับจากบริษัทฯ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ SPI และ OXA รวมถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณชนทั่วไป

ทั้งนี้ การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารต่างๆที่ได้รับจากบริษัทฯ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ SPI และ OXA เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึ่งกระทำ รวมทั้ง ได้สอบถามข้อมูลดังกล่าวและไม่พบข้อสงสัยหรือไม่มีเหตุให้สงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่มีความน่าเชื่อถือ

นอกจากนี้ การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังตั้งอยู่บนสมมติฐานที่พิจารณาจากสถานะเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษานั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญก็จะอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอสรุปความเห็นที่มีต่อการทำรายการเกี่ยวข้องของบริษัทฯครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บทสรุปผู้บริหาร

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในสถานการณ์การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) CBW ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) SAP ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกายต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหุ้นคืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “**ธุรกิจอื่น**”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมี BTS เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับ SPI

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดย OXA (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดย OAM (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “**ธุรกิจการเงิน**”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดย TNLA ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้ว บริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและอีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัทฯ โดยงวดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็น กำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92

และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8² และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างการเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน และลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทฯ ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA โดยการซื้อหุ้นสามัญใน OXA (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99.997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ การพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวเป็นมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ จำนวน 99.997 ล้านบาทและวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667.097 ล้านบาท และหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด เนื่องจากขนาดรายการรวมดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 15 จึงไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

² รายละเอียดเช่นเดียวกับเชิงอรรถ 1

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 7.58 ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทฯจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว**มีความสมเหตุสมผล** เป็นไปตามแผนในแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต รวมถึงลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ได้แก่ (ก) บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น (ข) ดอกเบี้ยสภาพัฒนของการเป็นผู้ให้บริการในธุรกิจทางการเงินมากขึ้น และ (ค) ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA แต่การทำรายการดังกล่าวมีข้อด้อยคือ (ก) บริษัทฯต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA (ข) บริษัทฯจะมีเงินทุนที่จะใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ลดลง (ค) มีภาระในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA แต่เพียงผู้เดียว และ (ง) ความเสี่ยงจากผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

แต่หากบริษัทฯไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีข้อดี คือ (ก) ไม่มีภาระต้องจัดสรรเงินทุนจำนวนมากเพื่อใช้ในการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA และไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง (ข) บริษัทฯจะมีเงินทุนที่จะใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ และ (ค) บริษัทฯจะไม่มีความช่วยเหลือทางการเงินเพิ่มขึ้น ในขณะที่การไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีข้อด้อย คือ (ก) บริษัทฯ จะไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจ และ (ข) ไม่ได้ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA

นอกจากนี้ การทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA กับ SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสได้ลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจการเงินที่มีผลประกอบการที่ดี และสามารถขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA ได้ แต่ก็มีข้อด้อยคือ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสที่จะได้รับข้อเสนอและข้อมูลในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจจะเป็นพันธมิตรรายใหม่ที่มีศักยภาพในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯและมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึง อาจช่วยส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ให้เติบโตได้มากขึ้นจากการมีช่องทางดำเนินธุรกิจที่กว้างขึ้นผ่านทางพันธมิตรรายใหม่

แต่หากบริษัทเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกแทนการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ก็จะมีโอกาสให้บริษัท มีโอกาสที่จะได้รับข้อเสนอและข้อมูลในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจจะเป็นพันธมิตรรายใหม่ที่มีศักยภาพในธุรกิจใหม่ของบริษัทและมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึง อาจช่วยส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจเดิมของบริษัท ให้เติบโตได้มากขึ้นจากการมีช่องทางดำเนินธุรกิจที่กว้างขึ้นผ่านทางพันธมิตรรายใหม่ ในขณะที่มีข้อเสีย คือ (ก) บริษัท จะต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลการลงทุนที่จะได้รับจากบุคคลภายนอก และ (ข) ไม่ได้ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นใน OXA

ในด้านราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของ OXA คือ วิธีการคิดลดเงินปันผล ซึ่งคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน อยู่ระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ 8.104 – 32.253 ล้านบาท หรือ สูงกว่าร้อยละ 8.10 – 32.25 เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ OXA ในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายของ OXA ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของการซื้อหุ้นร้อยละ 9.9997 ของ OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายรวมเท่ากับ 99.997 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่ดีกว่าราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาซื้อหุ้นร้อยละ 9.9997 ของ OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายเท่ากับ 99.997 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสม**

สำหรับ การชำระคืนเงินกู้ให้กับ SPI จำนวน 567.10 ล้านบาท ก็มีความสมเหตุสมผลเนื่องจากเงินกู้จำนวนดังกล่าวเป็นเงินกู้ที่ให้กับ OXA ตามสัดส่วนการถือหุ้น นอกจากนี้ เงินกู้ดังกล่าวมีเงื่อนไขและอัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกับเงินกู้ที่บริษัทให้การสนับสนุนทางการเงินกับ OXA

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ จะเห็นว่าสัญญาซื้อขายหุ้น OXA ระหว่างบริษัท และ SPI เป็นสัญญาซื้อขายหุ้นที่มีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆของสัญญาดังกล่าว รวมทั้ง เงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาซื้อขายหุ้นที่สำคัญ ได้แก่ (1) คำรับรองและคำรับประกันของผู้ขายและผู้ซื้อต้องเป็นความจริงและถูกต้อง ณ วันที่ลงนามในสัญญาจนถึงวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ผู้ขายและผู้ซื้อจะต้องไม่ปฏิบัติผิดหน้าที่ภายใต้สัญญาทั้งก่อนและในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (3) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของผู้ขายมีมติอนุมัติการลงนามในสัญญา รวมทั้งการเข้าทำธุรกรรมและการดำเนินการใดๆ ตามที่กำหนดในสัญญา (4) ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหนังสือแจ้งความประสงค์เกี่ยวกับวันและเวลาเพื่อกำหนดวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์เป็นลายลักษณ์อักษรต่อผู้ขาย (5) ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหลักฐานเป็นหนังสือซึ่งออกโดยธนาคารที่ผู้ซื้อต้องมีบัญชีอยู่เพื่อแสดงว่าผู้ซื้อมีเงินครบถ้วนเพียงพอสำหรับการชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ขาย (6) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการลงนามในสัญญา รวมทั้งการเข้าทำธุรกรรมและการดำเนินการใดๆ ตามที่กำหนดในสัญญา (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 8.1 สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสำหรับธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA) เป็นไปตามหลักการทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า เงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม**

จากที่กล่าวมาข้างต้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ OXA จาก SPI ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ **ควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว**

อย่างไรก็ตามการพิจารณาตัดสินใจการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้นั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บุคคลที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ การลงคะแนนเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมด

ส่วนที่ 1

รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

1. วัตถุประสงค์และที่มาของรายการ

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนของผลิตของสาขา กบินทร์บุรีและลำพูนในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) CBW ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) SAP ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระทุนคืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “ธุรกิจอื่น”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมี BTS เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับ SPI

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดย OXA (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดย OAM (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “ธุรกิจการเงิน”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดย TNLA ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้ว บริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 เป็นปีที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและอีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัทฯ โดยงวดปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็น กำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ 8³ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังเช่นในอดีตนั้น เป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

นอกจากนี้เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน และลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทฯ ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA โดยการซื้อหุ้นสามัญใน OXA (ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99.997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท

³ รายละเอียดเช่นเดียวกับเชิงอรรถ 1

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ การพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวเป็นมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ จำนวน 99.997 ล้านบาทและวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667.097 ล้านบาท และหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด เนื่องจากขนาดรายการรวมดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 15 จึงไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับ SPI หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนั้น จะมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 7.58 ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทฯจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

2. วันเดือนปีที่เกิดรายการ

บริษัทฯจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ OXA ในสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก SPI ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567

3. คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	บริษัทฯ
ผู้ขาย	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SPI")

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่จะได้มา คือ หุ้นสามัญของ OXA จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA ทั้งนี้ ข้อมูลทั่วไปและทรัพย์สินที่สำคัญของ OXA สรุปได้ดังนี้

ชื่อบริษัท	บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”)
ประเภทกิจการ	บริษัทจำกัด
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0105564143531
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกัน
ทุนจดทะเบียน	100 ล้านบาท
ที่ตั้งบริษัท	เลขที่ 530 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร
วันจดทะเบียนบริษัท	4 ตุลาคม 2564

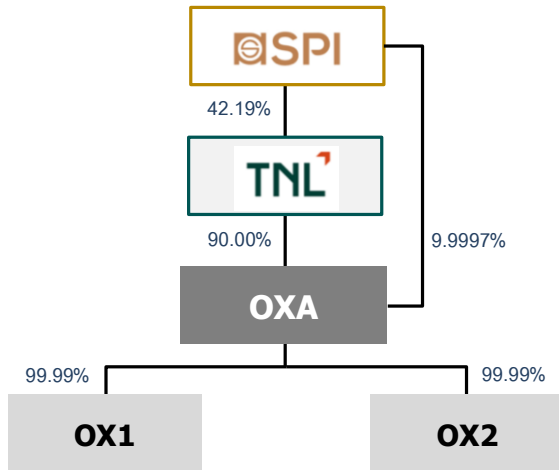
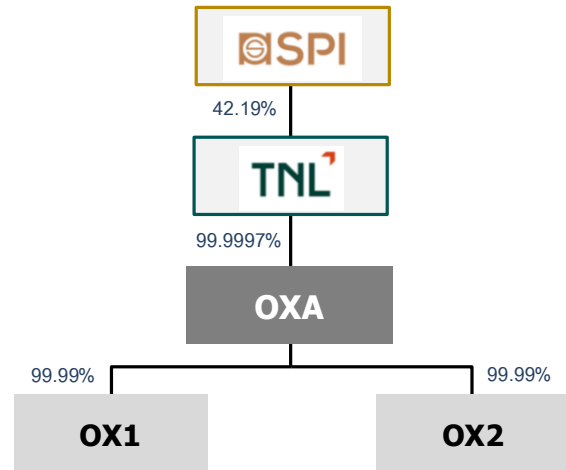
4.1. ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

OXA จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2564 เพื่อดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกันที่มุ่งเน้นการให้สินเชื่อที่มีขนาดไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท แก่ลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาโดยหลักประกันดังกล่าวจะต้องประเมินมูลค่าสินทรัพย์โดยผู้ประเมินราคาสินทรัพย์อิสระ ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 100 ล้านบาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

ทรัพย์สินที่สำคัญของ OXA คือ พอร์ตลูกหนี้สินเชื่อประเภทมีหลักประกัน ซึ่งเกิดจากการให้เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่ลูกหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะให้นำเงินให้กู้ยืมดังกล่าวไปใช้ในการประกอบธุรกิจและขยายธุรกิจของลูกหนี้ และตามข้อมูลงบการเงินที่ตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 OXA มีวงเงินสินเชื่อซึ่งเป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่ลูกค้าของ OXA รวมจำนวน 5,940 ล้านบาท โดยมีหลักประกันเป็นที่ดินและสิ่งปลูกสร้างซึ่งมีมูลค่าตลาดของหลักประกันดังกล่าวรวมเท่ากับ 11,800.34 ล้านบาท ตามรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งใช้ประกอบในการพิจารณาวงเงินสินเชื่อในขณะนั้น

นอกจากนี้ OXA ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่ (1) บริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด (“OX1”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2565 มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 1.00 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อและการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นของตนเองที่ไม่ใช่เพื่อเป็นที่พักอาศัย รวมถึงการเป็นนิติบุคคลกลางสำหรับการเข้าถือครองที่ดินหรืออสังหาริมทรัพย์ และ (2) บริษัท ออกซิเจน ทุ จำกัด (“OX2”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2565 มีทุนจดทะเบียน 1.00 ล้านบาท และทุนที่ออกและชำระแล้ว 0.25 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อและการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นของตนเองที่ไม่ใช่เพื่อเป็นที่พักอาศัย รวมถึงการเป็นนิติบุคคลกลางสำหรับการเข้าถือครองที่ดินหรืออสังหาริมทรัพย์ ปัจจุบันยังไม่ดำเนินกิจการ

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ เข้าทำรายการที่กล่าวมาข้างต้นจะทำให้บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจการเงินเปลี่ยนแปลง ดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนการทำรายการ

โครงสร้างการถือหุ้นหลังการทำรายการ


ที่มา: สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ออกซิเจน แอสเซท จำกัด ณ วันที่ 21 เมษายน 2566
 สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ออกซิเจน วัน จำกัด ณ วันที่ 12 เมษายน 2566
 สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ออกซิเจน ทู จำกัด ณ วันที่ 23 เมษายน 2566

4.2. โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนและหลังทำรายการ มีดังนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	*ก่อนทำรายการ		หลังทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บมจ. ธนุลักษณะณ์ และ/หรือ บริษัทย่อย	900,000	90.0000%	999,997	99.9997%
2	บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง	99,997	9.9997%	-	-
3	นายวิชัย กุลสมภพ ^{1/}	1	0.0001%	1	0.0001%
4	น.ส.เกษรา สัมภาบุญรักษ์ ^{1/}	1	0.0001%	1	0.0001%
5	นายสุประดิษฐ์ สอดิ ^{1/}	1	0.0001%	1	0.0001%
รวม		1,000,000	100.0000%	1,000,000	100.0000%

ที่มา: * สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ OXA ณ วันที่ 21 เมษายน 2566

หมายเหตุ: 1/ ตัวแทนของบริษัทฯ

4.3. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 10 มกราคม 2567 OXA มีคณะกรรมการ ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายวิชัย กุลสมภพ ^{1/}	กรรมการ
2	นางสาวเกษรา สัมภาบุญรักษ์	กรรมการ
3	นายกิตติชัย ตริวัชตพงษ์	กรรมการ
4	นายสุประดิษฐ์ สอดิ	กรรมการ
5	นางสาวสุธิดา จงเจนกิจ ^{2/}	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองบริษัทของ OXA

หมายเหตุ: 1/ กรรมการบริหารของบริษัทฯ และกรรมการของ SPI

2/ กรรมการของบริษัทฯ และผู้บริหารของ SPI

ทั้งนี้ ที่ประชุมของคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติให้ OXA เพิ่มเติมนจำนวนกรรมการจากเดิม 5 ท่าน เป็น 6 ท่าน และได้เสนอแต่งตั้งนายณันท์วัฒน์ สุรวดีเสถียร ตัวแทนของบริษัทฯเป็นกรรมการเข้าใหม่ โดยกระบวนการแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่ดังกล่าวจะดำเนินการภายหลังจากผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ OXA และคาดว่าจะดำเนินการจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2567 และภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญ OXA มาจาก SPI แล้วจะส่งตัวแทนของบริษัทฯ เข้าไปเป็นกรรมการแทนกรรมการที่เป็นตัวแทนจาก SPI ตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

4.4. ข้อมูลงบการเงิน

งบการเงินของ OXA งวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 – 2566 มีรายการที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	^{1/} ณ 31 ธ.ค. 64	^{2/} ณ 31 ธ.ค. 65	^{3/} ณ 31 ธ.ค. 66
สินทรัพย์			
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	470.00	2,563.00	5,204.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.75	24.48	217.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	486.75	2,587.48	5,421.48
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	100.00	1,050.00	680.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.03	47.91	21.17
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	100.03	1,097.91	701.17
รวมสินทรัพย์	586.78	3,685.39	6,122.65
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	470.00	3,437.15	5,732.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.09	69.96	123.30
รวมหนี้สินหมุนเวียน	483.09	3,507.11	5,855.30
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.40	1.21

หน่วย: ล้านบาท	^{1/} ณ 31 ธ.ค. 64	^{2/} ณ 31 ธ.ค. 65	^{3/} ณ 31 ธ.ค. 66
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	0.40	1.21
รวมหนี้สิน	483.09	3,507.51	5,856.51
ทุนชำระแล้ว	100.00	100.00	100.00
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	3.69	77.88	166.14
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	103.69	177.88	266.14
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	586.78	3,685.39	6,122.65

- หมายเหตุ: 1/ งบการเงินปี 2564 (เริ่มต้นวันที่ 4 ตุลาคม 2564 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564) ตรวจสอบโดยนางสาวกฤษมนศิริโรจน์ปัญญา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10601
- 2/ งบการเงินปี 2565 ตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลกเศกกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 สังกัดบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
- 3/ ข้อมูลทางการเงินปี 2566 ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี แต่เป็นข้อมูลที่บริษัทฯ นำไปใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งมีผู้สอบบัญชีรายเดียวกัน

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	^{1/} ปี 2564	^{2/} ปี 2565	^{3/} ปี 2566
รวมรายได้	11.10	235.51	491.32
รวมค่าใช้จ่าย	(2.73)	(44.51)	(163.07)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.76)	(98.48)	(217.52)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.92)	(18.33)	(22.48)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	3.69	74.19	88.25

- หมายเหตุ: 1/ งบการเงินปี 2564 (เริ่มต้นวันที่ 4 ตุลาคม 2564 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564) ตรวจสอบโดยนางสาวกฤษมนศิริโรจน์ปัญญา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10601
- 2/ งบการเงินปี 2565 และปี 2566 ตรวจสอบโดยนายวิชาติ โลกเศกกระวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4451 สังกัดบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
- 3/ ข้อมูลทางการเงินปี 2566 ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี แต่เป็นข้อมูลที่บริษัทฯ นำไปใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งมีผู้สอบบัญชีรายเดียวกัน

5. มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มา การชำระค่าตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มาและมูลค่าสิ่งตอบแทน

บริษัทจะทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA โดยการซื้อหุ้นสามัญของ OXA จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจาก SPI โดยมีมูลค่ารวมเท่ากับ 667.097 ล้านบาท ประกอบด้วย มูลค่าซื้อหุ้นสามัญเท่ากับ 99.997 ล้านบาท และมูลค่าหนี้สินคงค้างประมาณ 567.10 ล้านบาท (วงเงินกู้ยืมที่ OXA มีกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) ทั้งนี้ บริษัทจะชำระสิ่งตอบแทนของการทำรายการดังกล่าวให้แก่ SPI ด้วยเงินสด ดังนี้

- (1) การชำระค่าซื้อหุ้นสามัญของ OXA จำนวน 99.997 ล้านบาท ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว (โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อนและข้อกำหนดที่สำคัญตามที่ระบุในข้อ 7 และ 8) และภายหลังได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ของบริษัทฯ และ

- (2) บริษัทฯจะดำเนินการชำระคืนหนี้สินคงค้างใน OXA ที่มีกับ SPI ตามจำนวนคงค้างจริง ณ วันที่ได้รับการโอนหุ้นของ OXA

ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นสามัญของ OXA ข้างต้นมีการกำหนดราคาจากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบัน กระแสเงินสดจากเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับในช่วง 5 ปี (ปี 2567 – 2571) เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของ OXA ดังกล่าว รวมทั้งมีการเจรจาต่อรองกับผู้ขาย

6. การคำนวณขนาดรายการ

การทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA ซึ่งถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตาม ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมิขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังนี้

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	การคำนวณ	ขนาดรายการ
(ก) เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{248.12 \text{ ล้านบาท}^{1/} \times 9.9997\%^{2/} \times 100}{9,763.30 \text{ ล้านบาท}^{3/}}$	ร้อยละ 0.25
(ข) เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{88.25 \text{ ล้านบาท}^{4/} \times 9.9997\%^{2/} \times 100}{503.38 \text{ ล้านบาท}^{5/}}$	ร้อยละ 1.75
(ค) เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	$\frac{667.10 \text{ ล้านบาท}^{6/} \times 100}{13,420.42 \text{ ล้านบาท}^{7/}}$	ร้อยละ 4.97
(ง) เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์	-

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ OXA คำนวณจาก สินทรัพย์รวม 6,122.65 ล้านบาท หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 18.01 ล้านบาท หัก หนี้สินรวม 5,856.52 ล้านบาท เท่ากับ 248.12 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

2/ สัดส่วนการได้มาซึ่งหุ้นของ OXA ในการทำรายการครั้งนี้

3/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ คำนวณจาก สินทรัพย์รวม 13,420.42 ล้านบาท หัก สินทรัพย์สิทธิการให้-สุทธิ 21.55 ล้านบาท หัก ค่าความนิยม 693.53 ล้านบาท หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 11.02 ล้านบาท หัก หนี้สินรวม 2,926.94 ล้านบาท หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 26.46 ล้านบาท บวก หนี้สินตามสินทรัพย์สิทธิการให้ 22.38 ล้านบาท เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

4/ กำไรสุทธิงวด 12 เดือนย้อนหลังของ OXA อ้างอิงงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

5/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

6/ มูลค่าสิ่งตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ OXA ในสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ OXA ในครั้งนี้ เท่ากับ 99.997 ล้านบาท และวงเงินกู้ยืมที่ OXA และบริษัทย่อยของ OXA มีกับ SPI จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเท่ากับ 667.097 ล้านบาท

- 7/ สิ้นทรัพย์รวมของบริษัทฯตามงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ทั้งนี้ หากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นจำนวน 1 รายการ ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.23 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเมื่อคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA ในครั้งนี้ ซึ่งมีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เท่ากับ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน บริษัทฯจะมีขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดของรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.20 โดยมีรายละเอียดดังนี้

สรุปผลรวมของขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นย้อนหลัง 6 เดือน

หลักเกณฑ์	ขนาดรายการ		
	ธุรกรรมเข้าลงทุนใน OXA	^{1/} รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นย้อนหลัง 6 เดือน	รวม
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	ร้อยละ 0.25	-	ร้อยละ 0.25
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 1.75	-	ร้อยละ 1.75
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 4.97	ร้อยละ 0.23	ร้อยละ 5.20
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	^{2/} -	-	-

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 10/2566 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2566 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในทองคำในวงเงินไม่เกิน 30 ล้านบาท

- 2/ ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์

นอกจากนี้ SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ดังนั้น การทำธุรกรรมการลงทุนสามัญใน OXA ดังกล่าว จึงถือเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตาม ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และเมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทที่ 4 ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่า บริษัทฯ มีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI เท่ากับร้อยละ 6.83 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังนี้

รายการที่เกี่ยวข้องกัน

หลักเกณฑ์	การคำนวณ	ขนาดรายการ
มูลค่าของรายการธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA	667.10 ล้านบาท ^{1/} x 100 9,763.30 ล้านบาท ^{2/}	ร้อยละ 6.83

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าสิ่งตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ OXA ในสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ OXA ในครั้งนี้ เท่ากับ 99.997 ล้านบาท และวงเงินกู้ยืมที่ OXA มีกับ SPI จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเท่ากับ 667.097 ล้านบาท

- 2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัทฯ คำนวณจาก สินทรัพย์รวม 13,420.42 ล้านบาท หัก สินทรัพย์สิทธิการใช้ 21.55 ล้านบาท หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 11.02 ล้านบาท หัก ค่าความนิยม 693.53 ล้านบาท หัก หนี้สินรวม 2,926.94 ล้านบาท หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 26.46 ล้านบาท บวก หนี้สินตามสินทรัพย์สิทธิการใช้ 22.38 ล้านบาท เท่ากับ 9,763.30 ล้านบาท อ้างอิงงบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีรายการที่เกี่ยวข้องกันรายการอื่นกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI จำนวน 2 รายการ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 0.13 และร้อยละ 0.62 ของ NTA ของบริษัทฯ ดังนั้น ขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ SPI จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์	ขนาดรายการ		
	ธุรกรรมการลงทุนใน หุ้นสามัญ OXA	รายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นย้อนหลัง 6 เดือน และรายการอื่นที่เสนอ พิจารณาอนุมัติในคราวเดียวกัน	รวม
มูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI	ร้อยละ 6.83	^{1/2} ร้อยละ 0.75	ร้อยละ 7.58

- หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เทรชเซอร์ ฮิลล์ จำกัด (“TRH”) ให้แก่บริษัท สหพัฒนรีเรียลเอสเตท จำกัด (“SPR”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ TRH โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับ SPR เท่ากับร้อยละ 0.13 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 9,548.06 ล้านบาท) ทั้งนี้ SPR เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จึงต้องนับรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPR ดังกล่าวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ในครั้งนี้ด้วย
- 2/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่อยู่ในบริษัท ทีเอ็นแอลเอ็กซ์ จำกัด (“TNLX”) จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคาเสนอขายหุ้นละ 111.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 669.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการของ TNLX ที่รวมถึงภาระหนี้สินสุทธิของ TNLX แล้ว ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 4 ราย โดยเป็นส่วนที่จำหน่ายให้แก่ SPI จำนวน 540,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่า 60.29 ล้านบาท และมีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับร้อยละ 0.62 ของ NTA ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับ SPI ซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.58 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามลำดับ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวมีขนาดรายการมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท และมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเสนอต่อผู้ถือหุ้น ตลอดจนต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และส่งหนังสือเชิญประชุมแก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดให้บริษัทฯ ต้องนำเสนอความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้น

7. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA มีเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

- (1) บริษัทฯ ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

- (2) เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่นๆ และเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้
- (ก) คำรับรองและคำรับประกันของบริษัทฯ และ ผู้ขาย ถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
- (ข) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ OXA (Material Adverse Effect) หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น
- (ค) ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ขาย (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น OXA และการเข้าทำ และปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้น

8. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้

8.1. สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสำหรับธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA มีดังนี้

คู่สัญญา	1. บริษัท สหพัฒนอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ขาย (“SPI”) 2. บริษัท ทรูลักษณะน์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ซื้อ (“TNL”)
ธุรกรรม	ผู้ขายตกลงขายและผู้ซื้อตกลงซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วของบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“OXA”)
ราคาซื้อขายหุ้นและการชำระเงิน	คู่สัญญาตกลงราคาซื้อขายหุ้นเป็นจำนวน 99.997 ล้านบาท โดยผู้ซื้อจะต้องชำระราคาซื้อขายหุ้นให้แก่ผู้ขายในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์โดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ขาย หรือชำระด้วยเช็คเช็คสั่งจ่ายผู้ขาย หรือวิธีการอื่นใดตามที่ตกลงกัน
เงื่อนไขสำคัญ	ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นต่อ OXA <u>เงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขายที่สำคัญ</u> 1. คำรับรองและคำรับประกันของผู้ขายต้องเป็นความจริงและถูกต้อง ณ วันที่ลงนามในสัญญาจนถึงวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ 2. ผู้ขายจะต้องไม่ปฏิบัติผิดหน้าที่ภายใต้สัญญาทั้งก่อนและในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ 3. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของผู้ขายมีมติอนุมัติการลงนามในสัญญา รวมทั้งการเข้าทำธุรกรรมและการดำเนินการใดๆ ตามที่กำหนดในสัญญา

เงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ซื้อที่สำคัญ

1. คำรับรองและคำรับประกันของผู้ซื้อต้องเป็นความจริงและถูกต้อง ณ วันที่ลงนามในสัญญาจนถึงวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
2. ผู้ซื้อจะต้องไม่ปฏิบัติผิดหน้าที่ภายใต้สัญญาทั้งก่อนและในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
3. ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหนังสือแจ้งความประสงค์เกี่ยวกับวันและเวลาเพื่อบันทึกหมายวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์เป็นลายลักษณ์อักษรต่อผู้ขาย
4. ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหลักฐานเป็นหนังสือซึ่งออกโดยธนาคารที่ผู้ซื้อมิได้มีบัญชีอยู่เพื่อแสดงว่าผู้ซื้อที่มีเงินครบถ้วนเพียงพอสำหรับการชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ขาย
5. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการลงนามในสัญญา รวมทั้งการเข้าทำธุรกรรมและการดำเนินการใดๆ ตามที่กำหนดในสัญญา

การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ คู่สัญญาตกลงให้วันที่กำหนดให้มีการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์คือภายในวันที่ 31 พฤษภาคม (Closing) 2567 รวมทั้งชำระหนี้คงค้างของ OXA ให้แก่ SPI ทั้งหมด

8.2. สรุปสาระสำคัญของสัญญาเงินกู้ (ตัวสัญญาใช้เงิน)

OXA มีการกู้ยืมเงินจาก SPI โดยการออกตัวสัญญาใช้เงินมูลค่ารวม 567.10 ล้านบาท โดยมีกำหนดให้ชำระคืนเมื่อทวงถาม พร้อมด้วยดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี ซึ่ง ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มูลค่าเงินกู้ยืมคงค้างเท่ากับ 567.10 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดของตัวสัญญาใช้เงิน มีดังนี้

เลขที่	วันที่ออก	วันครบกำหนด	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
002/2567	2 มกราคม 2567	เมื่อทวงถาม	ร้อยละ 5	556.10
006/2567	1 มีนาคม 2567	เมื่อทวงถาม	ร้อยละ 5	11.00
รวม				567.10

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้การเข้าทำรายการ

บริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA ประกอบด้วยมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA จำนวน 99.997 ล้านบาท และมูลค่าเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมทั้งสิ้นจำนวน 667.097 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนในการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนจากเงินจะมาจากเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ และ/หรือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ถ้ามี) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,281.17 ล้านบาท

10. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567

โปรดพิจารณารายชื่อตามที่ปรากฏในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6 ของหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม)

11. ข้อมูลของบริษัทฯ

โปรดพิจารณาข้อมูลของบริษัทฯตามที่ปรากฏในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6 ของหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม)

ส่วนที่ 2

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

1. วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา อุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มได้รับผลกระทบจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะการขาดแคลนแรงงาน และต้นทุนค่าจ้างแรงงานของไทยที่มีแนวโน้มสูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าจ้างแรงงานของประเทศคู่แข่งในภูมิภาค ประกอบกับในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ที่ได้มีการพัฒนาสายพันธุ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องจึงถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และมีผลทำให้บริษัทฯ ประกาศหยุดประกอบกิจการเป็นการชั่วคราวในส่วนของผลิตของสาขา กบินทร์บุรีและลำพูนในช่วงเดือนมิถุนายน – สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทฯ 2 แห่ง ได้แก่ (1) CBW ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย และ (2) SAP ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกาย ต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวจนมีผลทำให้ CBW และ SAP ต้องทำการหยุดประกอบกิจการลงในช่วงประมาณปี 2563 จนกระทั่งในปี 2566 CBW ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า และชำระหนี้คืนแก่ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2566 ส่วน SAP จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อไป

จากแนวโน้มความสามารถในการทำกำไรสุทธิของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลง บริษัทฯ จึงได้พยายามมองหาโอกาสการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนแทนที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มซึ่งเดิมเคยเป็นธุรกิจที่สร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัทฯ ดังนั้น ในปลายปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs และธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย (รวมเรียกว่า “ธุรกิจอื่น”) และมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมี BTS เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร่วมกันกับ SPI

ในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการโดยการโอนกิจการบางส่วน (Partial Business Transfer หรือ PBT) ในส่วนของธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีผลทางกฎหมายแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ทำให้รูปแบบการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเป็นธุรกิจหลัก เป็นการประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักใน 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ดำเนินงานโดย TNLX (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ดำเนินงานโดย OXA (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ NPLs และ NPAs ดำเนินงานโดย OAM (รวมเรียกธุรกิจ (2) และ (3) ว่า “ธุรกิจการเงิน”) และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ดำเนินงานโดย TNLA ทำให้ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแบบ PBT แล้ว บริษัทฯ จะมีรายได้จากเงินปันผลรับการเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าทรัพย์สิน และรายได้อื่น ๆ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ในปี 2566 เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจอื่นที่บริหารงานผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 3 แห่ง ตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้จากธุรกิจอื่นอาจมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับรายได้จากธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม เนื่องจากรายได้จากธุรกิจอื่นส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจการเงินซึ่งมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและ

อีกส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาจึงยังไม่ได้มีการรับรู้รายได้จากการขาย แต่ธุรกิจอื่นเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรสุทธิที่ดีให้กับบริษัท โดยงวดปี 2566 บริษัท มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมเท่ากับ 513.38 ล้านบาท แบ่งเป็น กำไรสุทธิธุรกิจอื่นจากผลประกอบการของ OXA OAM และ TNLA รวมร้อยละ 92 และกำไรสุทธิธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจากผลประกอบการของ TNLX ร้อยละ⁴ และจากผลประกอบการของธุรกิจอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีจึงทำให้ในภาพรวมในปี 2566 บริษัท มีผลประกอบการกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 101.86 ล้านบาท ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 513.38 ล้านบาท ในปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 411.52 ล้านบาท

ด้วยความมุ่งมั่นของบริษัท ที่จะสร้างการเติบโตและผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว บริษัท จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่กำลังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูง มีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของตลาดทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้โอกาสที่ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มจะกลับมาสร้างผลกำไรที่ดีให้กับบริษัท ดังเช่นในอดีตนั้นเป็นไปได้ยาก ประกอบกับบริษัท เป็นผู้ผลิตกลางน้ำ ช่องทางการจำหน่ายส่วนใหญ่ขายผ่านให้กับตัวแทนจำหน่ายไปทำการตลาดต่อยังผู้บริโภค จึงไม่สามารถกำหนดราคาเองได้โดยอิสระเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรในภาวะที่การแข่งขันสูงและภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ ซึ่งจะเห็นได้จากผลตอบแทนจากการประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ลดลงในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากข้อจำกัดดังกล่าว บริษัท จึงพิจารณาว่าการจำหน่ายเงินลงทุนใน TNLX ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในช่วงหลายปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนที่ลดลง และบางปีมีผลขาดทุนออกไป จะทำให้บริษัท ลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและมีผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น

นอกจากนี้เนื่องจากบริษัท มีแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต ซึ่งมุ่งเน้นการสร้างความเติบโตผ่านธุรกิจการเงิน และลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทย่อยเป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA โดยการซื้อหุ้นสามัญใน OXA (ปัจจุบันบริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA) ซึ่งประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกันแก่ผู้ประกอบการ จาก SPI จำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ OXA ในราคาซื้อขายที่หุ้นละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญ OXA ทั้งสิ้น 99.997 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างที่ SPI ให้ OXA กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 มียอดเงินกู้ยืมคงค้างจำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตาม ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ การพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวเป็นมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ จำนวน 99.997 ล้านบาทและวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667.097 ล้านบาท และหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณ

⁴ รายละเอียดเช่นเดียวกับเชิงอรรถ 1

ขนาดรายการได้สูงสุด เนื่องจากขนาดรายการรวมดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 15 จึงไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับ SPI หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 7.58 ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทฯจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯต่อ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

2. เปรียบเทียบข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการ

2.1. ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

(ก) บริษัทฯมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น

หากบริษัทฯเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA ในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน OXA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 90.00 เป็นร้อยละ 99.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA ซึ่งที่ผ่านมา OXA มีรายได้และผลประกอบการดีขึ้นตามลำดับ ดังนั้น หากบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้น จะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน และจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากบริษัทฯ เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

(ข) ตอกย้ำภาพลักษณ์ของการเป็นผู้ให้บริการในธุรกิจทางการเงินมากขึ้น

ในปัจจุบันบริษัทฯ มีธุรกิจหลักที่สำคัญ 4 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม (2) ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน (3) ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ และ (4) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคตและมุ่งเน้นการลงทุนเพื่อการสร้างรายได้ผ่านธุรกิจการเงิน รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะส่งเสริมกันตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ มากยิ่งขึ้น ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TNLX ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มออกไป (โปรดพิจารณา

รายละเอียดเพิ่มเติมตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) และที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ ชื้อหุ้นสามัญใน OXA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน เพื่อต่อยอดภาพลักษณ์ของการเป็นผู้ให้บริการในธุรกิจทางการเงินมากขึ้น ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าทำรายการข้างต้น บริษัทฯ จะมีธุรกิจที่มีการเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไปในอนาคต ได้แก่ ธุรกิจทางการเงิน และ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

โครงสร้างธุรกิจหลักของบริษัทฯ ก่อนทำรายการ



โครงสร้างธุรกิจหลักของบริษัทฯ หลังทำรายการ



(ค) *ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA*

หากบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นรวม 99.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว โดยไม่มี SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA อีกต่อไป ส่งผลให้โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีความชัดเจน และสามารถขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA ลงได้ ในขณะที่ SPI ยังสามารถให้การสนับสนุนแก่บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจทางการเงินได้ทั้งด้านการเงินและเครือข่ายทางธุรกิจ

2.2. ข้อต่อและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

(ก) *บริษัทฯ ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA*

การทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA จำนวน 99,997 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA จาก SPI บริษัทฯ จะต้องชำระเงินจำนวน 99.997 ล้านบาท พร้อมทั้งชำระหนี้สินคงค้างซึ่งเกิดจาก OXA มีการกู้ยืมเงินจาก SPI จำนวน 567.10 ล้านบาท (มูลค่าคงค้าง ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) รวมทั้งสิ้น 667.097 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีภาระที่จะต้องจัดหาเงินลงทุนจำนวนดังกล่าวมาชำระให้แก่ SPI ตาม

เงื่อนไขของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น อย่างไรก็ตาม วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,281.17 ล้านบาท และในช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน 2567 บริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มเติม และบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับเงินจากการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญ TNLX จากผู้ซื้อในเดือนกรกฎาคม 2567 ดังนั้น ภายหลังจากการชำระเงินข้างต้นให้แก่ SPI แล้ว บริษัทฯ จะยังมีกระแสเงินสดและเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ

(ข) บริษัทฯจะมีเงินทุนที่จะใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ลดลง

ในการที่บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA บริษัทฯ จะต้องจัดสรรเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ จำนวน 667.097 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญ OXA และชำระหนี้สินคงค้างซึ่ง OXA มีการกู้ยืมจาก SPI ดังนั้น บริษัทฯ จะมีเงินทุนที่สามารถใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ลดลงในระยะหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันคงเหลือจำนวน 1,000.00 ล้านบาท⁵ ที่สามารถนำมาใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจ และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ได้ รวมทั้งบริษัทฯ จะได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ SPI ให้แก่บริษัท ไชควัฒนา จำกัด⁶ จำนวน 243.78 ล้านบาท

(ค) มีภาวะในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA แต่เพียงผู้เดียว

เนื่องจาก OXA ดำเนินธุรกิจทางการเงินโดยการให้สินเชื่อแบบมีหลักประกันแก่ลูกค้า โดยที่ OXA จัดหาแหล่งเงินทุนในการให้สินเชื่อดังกล่าวจากการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นของ OXA ดังนั้น หากในอนาคต OXA ต้องการเงินทุนเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า บริษัทฯ จะมีภาวะในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA แต่เพียงผู้เดียว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินที่สถาบันการเงิน และ/หรือ เงื่อนไขทั่วไปในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินที่สถาบันการเงินกำหนด โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.28 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.21 เท่า เป็นต้น (ซึ่งพิจารณาตามงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต) ดังนั้น บริษัทฯ จึงสามารถจัดหาเงินทุนโดยการก่อหนี้เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA ได้ อีกทั้ง บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันคงเหลือที่ยังสามารถเบิกใช้ได้จำนวน 1,000.00 ล้านบาท⁷ จึงแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถรับภาระในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA ได้

(ง) ความเสี่ยงจากผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

เนื่องจาก OXA มีรายได้หลักจากดอกเบี้ยรับจากการให้เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่ผู้ประกอบการซึ่งเป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา ซึ่งตามสัญญาเงินกู้ยืมกำหนดอัตราดอกเบี้ยจากการให้เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวประมาณร้อยละ 10 – 15 ต่อปี ในขณะที่ OXA มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจาก 2 ส่วน คือ เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินทุนจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งมีต้นทุนทางการเงินประมาณร้อยละ 5 ต่อปี จึงทำให้ OXA มี

⁵ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2566 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินไม่เกิน 2,080.00 ล้านบาท จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,080.00 ล้านบาท จึงมีวงเงินคงเหลือของรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว 1,000.00 ล้านบาท

⁶ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญ SPI ร้อยละ 0.61 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SPI ให้แก่บริษัท ไชควัฒนา จำกัด (ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน)

⁷ รายละเอียดเช่นเดียวกับเชิงอรรถ 5

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 55 – 66 ของรายได้รวม และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 17 – 33 ของรายได้รวม ทั้งนี้ ในปี 2566 OXA มีการรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 21.80 ล้านบาท และค่าเผื่อต่อมูลค่าลูกหนี้จำนวน 95.08 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลง ดังนั้น หากในอนาคตมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินหรือการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจสินค้าที่มีหลักประกัน รวมถึง ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ของ OXA ก็อาจส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

อย่างไรก็ดี ลูกหนี้บางรายของ OXA ซึ่งมีการรับรู้ค่าเผื่อต่อมูลค่าลูกหนี้ในปี 2566 สามารถกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติ ดังนั้น การรับรู้ค่าเผื่อต่อมูลค่าลูกหนี้จะลดลง นอกจากนี้ สัญญาเงินกู้ยืมระหว่าง OXA และผู้กู้แต่ละราย เป็นการให้กู้ยืมที่มีหลักประกันโดยที่วงเงินกู้ยืมมีจำนวนประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าหลักประกัน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการพิจารณามูลค่าหลักประกันเพื่ออนุมัติวงเงินกู้ยืมในธุรกิจสินค้าที่มีหลักประกัน ดังนั้น หากผู้กู้ผิดนัดชำระหนี้ OXA จะดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมายเพื่อบังคับชำระหนี้ของเอาทรัพย์สินของขายทอดตลาด ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวบริษัทฯ คาดว่าจะใช้ระยะเวลาอย่างน้อย 3 - 4 ปี ขึ้นไป (ระยะเวลาตั้งแต่เริ่มดำเนินการคดีจนกระทั่งสามารถบังคับหลักประกันได้) ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ผู้กู้ผิดนัดชำระหนี้จนกระทั่งกรมบังคับคดีนำเงินที่ได้รับจากการนำหลักประกันขายทอดตลาดและทำบัญชีรับจ่ายเพื่อชำระหนี้ให้แก่ OXA จะทำให้ได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง แต่ภายหลังจากที่ดำเนินการตามกฎหมายโดยใช้สิทธิบังคับเอาทรัพย์สินที่จำนองขายทอดตลาดและเรียกเก็บเงินส่วนที่ขาดจากผู้กู้จนครบถ้วนจะทำให้ OXA ได้รับผลตอบแทนจากผู้กู้แต่ละรายครบถ้วนตามสัญญา นอกจากนี้ OXA จะช่วยลูกหนี้ในการจำหน่ายหลักประกันเพื่อนำเงินดังกล่าวมาชำระหนี้ที่ผิดนัดชำระ รวมทั้ง จะช่วยให้คำแนะนำแก่ลูกหนี้ในการรีไฟแนนซ์ ซึ่งจะทำให้ OXA มีโอกาสที่จะได้รับชำระหนี้ดังกล่าวเร็วขึ้น

2.3. ข้อดีและประโยชน์ของการไม่เข้าทำรายการ

- (ก) ไม่มีภาระต้องจัดสรรเงินทุนจำนวนมากเพื่อใช้ในการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA และไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ ไม่มีภาระต้องจัดสรรเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ จำนวนมากเพื่อใช้ในการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญและการชำระหนี้คงค้างที่ OXA กู้ยืมจาก SPI และไม่มีภาระค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการซึ่งถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ค่าจ้างที่ปรึกษากฎหมาย และค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น

- (ข) บริษัทฯ จะมีเงินทุนที่จะใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้

หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA จะทำให้บริษัทฯ สามารถนำเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ ไปใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ ซึ่งอาจจะเป็นธุรกิจใหม่ที่จะทำให้บริษัทฯ ได้กระจายความเสี่ยงในการลงทุนและได้รับผลตอบแทนในอัตราที่สูงกว่าได้ รวมทั้งอาจมีพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่อีกด้วย

(ค) บริษัทจะไม่มีภาระในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเพิ่มขึ้น

เนื่องจาก OXA ดำเนินธุรกิจทางการเงินโดยการให้สินเชื่อแบบมีหลักประกันแก่ลูกค้า โดยที่ OXA จัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมในการให้สินเชื่อดังกล่าวจากการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นของ OXA ดังนั้น หากในอนาคต OXA ต้องการเงินทุนเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า บริษัท และ SPI จะมีภาระในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมที่ประมาณร้อยละ 90 และร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA ตามลำดับ

2.4. ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำรายการ

(ก) บริษัท จะไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจ

หากบริษัท ไม่เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA จะทำให้บริษัท ไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจ ทั้งนี้ แผนการจัดโครงสร้างธุรกิจมีรายละเอียดเป็นไปตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 (ข)

(ข) ไม่ได้จัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นใน OXA

หากบริษัท ไม่เข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จะยังคงถือหุ้นใน OXA ในสัดส่วนร้อยละ 9.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA จึงทำให้ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นใน OXA ยังคงมีอยู่ต่อไป

3. เปรียบเทียบข้อดี/ประโยชน์และข้อดี/ความเสี่ยงระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

3.1. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

(ก) บริษัท มีโอกาสได้ลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจการเงินที่มีผลประกอบการที่ดี

เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จึงทำให้บริษัท ได้รับโอกาสที่จะได้ลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจการเงินที่มีผลประกอบการที่ดีจาก SPI โดยจะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน OXA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 90.00 เป็นร้อยละ 99.9997 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ OXA อีกทั้ง มูลค่าของธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA จำนวน 99.997 ล้านบาท เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท

(ข) จัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นใน OXA รายละเอียดเป็นไปตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 (ค)

3.2. ข้อดี/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ อาจเสียโอกาสที่จะได้รับข้อเสนอและข้อมูลในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจจะเป็นพันธมิตรรายใหม่ที่มีศักยภาพในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึง อาจช่วยส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ให้เติบโตได้มากขึ้นจากการมีช่องทางในการทำธุรกรรมที่กว้างขึ้นผ่านทางพันธมิตรรายใหม่

3.3. ข้อดี/ประโยชน์ของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

บริษัทฯ มีโอกาสที่จะได้รับข้อเสนอและข้อมูลในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจจะเป็นพันธมิตรรายใหม่ที่มีศักยภาพในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึง อาจช่วยส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ให้เติบโตได้มากขึ้นจากการมีช่องทางในการทำธุรกรรมที่กว้างขึ้นผ่านทางพันธมิตรรายใหม่

3.4. ข้อดี/ความเสี่ยงของการทำรายการกับบุคคลภายนอก

(ก) บริษัทฯ จะต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลการลงทุนที่จะได้รับจากบุคคลภายนอก

หากบริษัทฯ จะลงทุนในธุรกิจทางการเงินเพิ่มเติมกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ จะต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลในธุรกิจดังกล่าวมากกว่าการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ จะต้องตรวจสอบข้อมูลต่างๆ ที่ได้รับ รวมทั้ง อาจต้องใช้เวลาในการหารือกับบุคคลภายนอก ที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มีความเข้าใจที่ถูกต้องและครบถ้วนในการตัดสินใจเข้าลงทุนกับบุคคลภายนอก ในขณะที่การลงทุนในครั้งนี้เป็นการลงทุนเพิ่มเติมใน OXA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จึงมีความรู้และความเข้าใจการดำเนินธุรกิจทางการเงินของ OXA เป็นอย่างดี จึงสามารถดำเนินการในระยะเวลาที่สั้นกว่าได้

(ข) ไม่ได้ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA

รายละเอียดเป็นไปตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.4 (ข)

ส่วนที่ 3

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะได้มา และเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

1. การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ

บริษัทมีความประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ OXA ที่ SPI ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 99,997 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.9997 หรือประมาณร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของ OXA ในราคารวม 99.997 ล้านบาท หรือเท่ากับ 1,000 บาทต่อหุ้น

ในการให้ความเห็นเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ OXA ด้วยวิธีการต่างๆ เพื่อใช้ในการพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาซื้อขายหุ้นของ OXA ระหว่าง บริษัทฯ และ SPI ในครั้งนี้ โดยวิธีต่างๆ ดังนี้

- 1.1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 1.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 1.3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - (1) วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)
 - (2) วิธีราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)
 - (3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA)
- 1.4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- 1.5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model Approach)

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของราคาซื้อขายหุ้นสามัญของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน มีรายละเอียดของการประเมินแต่ละวิธีดังนี้

1.1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้เป็นกรประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวม หักด้วยหนี้สินรวม หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ OXA และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของ OXA ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ OXA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเป็นงบการเงินที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของ OXA อย่างไรก็ตาม

งบการเงินดังกล่าวถูกใช้เป็นข้อมูลทางการเงินของ OXA ที่บริษัทฯ นำไปใช้เพื่อจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยมีผู้สอบบัญชีรายเดียวกัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ล้านบาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100.00
กำไรสะสม	166.13
ส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA	266.13
สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	9.9997
มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	26.61

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนเท่ากับ 26.61 ล้านบาท ซึ่ง(ต่ำกว่า)ราคาซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ (73.387) ล้านบาท หรือ(ต่ำกว่า)ร้อยละ (73.39)

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของ OXA เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ในปัจจุบัน รวมทั้งยังไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของ OXA ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น OXA ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

1.2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏตามงบการเงินของ OXA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ด้วยรายการที่มีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อให้สะท้อนมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากขึ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายการที่สำคัญในงบการเงินดังกล่าวเพื่อประกอบการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) เงินให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้

OXA มียอดรวมของเงินให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้ (Outstanding) จำนวน 570 ล้านบาท 3,613.00 ล้านบาท และ 5,844.95 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามลำดับ

ณ 31 ธันวาคม 2566 OXA มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญกับลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูง จำนวน 3 ราย เป็นจำนวน 88.29 ล้านบาท จากมูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญาจำนวน 810.00 ล้านบาท ซึ่งต่อมาในช่วงต้นปี 2567 ลูกหนี้จำนวน 2 ราย มูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญารวม 580 ล้านบาท สามารถกลับมาชำระหนี้สินได้ตามปกติแล้ว ดังนั้น เพื่อให้การประมาณการการชำระคืนหนี้สินและรายได้ดอกเบี้ยรับที่สอดคล้องกับความเป็นจริงในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงปรับปรุงรายการเงินให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้ – สุทธิ ในปี 2566 โดยการจัดกลุ่มลูกหนี้ 2 ราย ดังกล่าวที่เดิมอยู่ในกลุ่มลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูงมาจัดอยู่ในกลุ่มลูกหนี้ที่มีสถานะการชำระเงินเป็นปกติ และมีการกลับรายการประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ 23.92 ล้านบาทของลูกหนี้ทั้ง 2 ราย ซึ่งทำให้ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญในกลุ่มลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูงลดลงจาก 88.26 ล้านบาท เหลือ 64.64 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2564	2565	2566 (ยังไม่ได้ ตรวจสอบ)	รายการ ปรับปรุง	2566 (หลังปรับปรุง)
ลูกหนี้ที่มีสถานะการชำระเป็นปกติ					
มูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญา	-	-	5,130.03	580.00	5,710.03
ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(6.82)	-	(6.82)
มูลค่าเงินให้กู้ - สุทธิ	-	-	5,123.21	573.18	5,703.21
ลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูง					
มูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญา	570.00	3,613.00	810.00	(580.00)	230.00
ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(88.26)	23.92	(64.34)
มูลค่าเงินให้กู้ - สุทธิ	570.00	3,613.00	721.74	(556.08)	165.66
รวมมูลค่าเงินให้กู้ยืม - สุทธิ	570.00	3,613.00	5,844.95	23.92	5,868.87

(2) หนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 OXA มีเงินกู้ยืมจาก SPI จำนวน 5,732.00 ล้านบาท ซึ่งใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการให้กู้ยืมแก่ลูกค้าของ OXA ซึ่งบันทึกตามมาตรฐานการบัญชีแล้วจึงไม่มีรายการปรับปรุงเพิ่มเติมอีก

(3) สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ

ตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 OXA มีสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมคิดเป็นร้อยละ 96 ของสินทรัพย์ และมีสินทรัพย์อื่น คิดเป็นร้อยละ 4 ของสินทรัพย์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งอยู่ในระหว่างเริ่มประกอบกิจการ จึงยังไม่มีผลการพิจารณาการด้อยค่า และรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งไม่มีรายการปรับปรุงเพิ่มเติมอีก

ในส่วนของหนี้สิน OXA มีเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 98 ของหนี้สินรวม และมีรายการหนี้สินอื่นคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นรายการรายได้รับล่วงหน้าซึ่งเกิดจากการชำระดอกเบี้ยล่วงหน้าของลูกค้า โดยจ่ายชำระเป็นเช็คลงวันที่ล่วงหน้าซึ่งบันทึกตามมาตรฐานการบัญชีแล้วจึงไม่มีรายการปรับปรุงเพิ่มเติมอีก

รายละเอียดการปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี สามารถสรุปได้ดังนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ล้านบาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100.00
กำไรสะสม	166.13
รายการปรับปรุง	
(1) โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	23.92
(2) รายการปรับปรุงหนี้สินทางการเงิน	-
(3) รายการปรับปรุงสินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA	290.05
สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	9.9997
มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	29.00

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนเท่ากับ 29.00 ล้านบาท ซึ่ง(ต่ำกว่า)ราคาซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ (70.997) ล้านบาท หรือ(ต่ำกว่า)ร้อยละ (71.00)

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้จะสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ OXA ที่เป็นปัจจุบันได้มากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึง ผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของ OXA ในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น OXA ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

1.3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากอัตราส่วนต่างๆ ในตลาด ได้แก่ (1) อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) (2) อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และ (3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) ของกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อโดยใช้ที่ดินเป็นหลักประกัน เพื่อให้สอดคล้องกับการประกอบกิจการของ OXA ซึ่งประกอบด้วย บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 6 บริษัท

โดยรายละเอียดของบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบ มีดังนี้

ชื่อย่อ ^{2/}	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวม (ล้านบาท) ^{1/}
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย			
1	HENG บริษัท เองลิสดิง แอนด์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อที่มีบ้านและที่ดินเป็นหลักประกัน สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีไซ้สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อรายย่อยเพื่อการประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ และนายหน้าประกันวินาศภัยและประกันชีวิต	14,474.95
2	MTC บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	ให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์ สินเชื่อรถยนต์ทุกประเภท สินเชื่อรถเพื่อการเกษตร สินเชื่อบุคคล สินเชื่อนาโนไฟแนนซ์ สินเชื่อโฉนดที่ดิน	138,149.37
3	SAWAD บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ให้บริการสินเชื่อรายย่อย ภายใต้เครื่องหมายบริการ "ศรีสวัสดิ์ เงินสดทันใจ" ซึ่งประกอบด้วย 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่ (1) สินเชื่อรายย่อยแบบมีหลักประกันประเภททะเบียนรถเก่าทุกประเภท บ้านและโฉนดที่ดิน (2) สินเชื่อรายย่อยแบบไม่มีหลักประกันภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย (3) บริหารสินทรัพย์ (4) รับจ้างติดตามหนี้ (5) บริการที่ปรึกษาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกิจสินเชื่อ	98,568.51
4	TIDLOR บริษัท เงินดีดลิ่ง จำกัด (มหาชน)	ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถเก๋ง-กระบะ สินเชื่อทะเบียนรถมอเตอร์ไซด์ สินเชื่อทะเบียนรถบรรทุก สินเชื่อรถบรรทุกซื้อขาย สินเชื่อเพื่อคนมีที่ดิน และให้บริการนายหน้าประกันวินาศภัย นายหน้าประกันชีวิต และบริการที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ	93,475.13
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ			
5	GCAP บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อเครื่องจักรกลทางการเกษตร เรือเร็ว เรือท่องเที่ยว สินเชื่อเพื่อธุรกิจมีหลักประกัน เช่น สินเชื่อจดจำนอง สินเชื่อขายฝาก สินเชื่อแพ็คเคอร์จิ้ง และสินเชื่อบุคคล	925.67
6	SGF บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรายย่อย สินเชื่อจำนำทะเบียน สินเชื่อที่ดิน สินเชื่อเงินให้กู้ยืม สินเชื่อบุคคล และสินเชื่อนาโนไฟแนนซ์	2,617.81

ที่มา: www.set.or.th

หมายเหตุ 1/ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อรวม ได้แก่ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ-สุทธิ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมจากการซื้อลูกหนี้-สุทธิ และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ โดยอ้างอิงที่มาจากงบการเงินสำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

(1) **วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)**

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำมูลค่าตามบัญชีตามงบการเงินของ OXA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 266.13 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาย้อนหลัง 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566 (วันทำการสุดท้ายก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567)

โดยค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 GCAP ^{1/}	0.49	0.49	0.55	0.63	0.72
2 HENG	1.33	1.38	1.54	1.64	1.71
3 MTC	3.04	3.05	2.92	2.84	2.78
4 SAWAD	2.02	2.10	2.25	2.34	2.47
5 SGF ^{1/}	0.33	0.33	0.37	0.37	0.40
6 TIDLOR	2.28	2.31	2.28	2.35	2.38
ค่าเฉลี่ย	2.17	2.21	2.25	2.29	2.34

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ 1/ ไม่รวมค่า P/BV ของ GCAP และ SGF ในการคำนวณเนื่องจากมีค่าแตกต่างจากบริษัทอื่นมาก (Outlier)

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ OXA ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง (เท่า)	มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ OXA (บาท/หุ้น)	จำนวนหุ้นสามัญของ OXA ที่ซื้อขาย ^{1/} (ล้านหุ้น)	มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	2.17	266.13	577.50	0.10	57.75
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	2.21	266.13	588.15	0.10	58.81
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	2.25	266.13	598.79	0.10	59.88
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	2.29	266.13	609.44	0.10	60.94
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	2.34	266.13	622.74	0.10	62.27

หมายเหตุ 1/ หุ้นสามัญของ OXA ที่ซื้อขายกันจำนวนหลักหน่วยเท่ากับ 99,997 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9997 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ OXA

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนอยู่ระหว่าง 57.75 – 62.27 ล้านบาท ซึ่ง(ต่ำกว่า)ราคาซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ (42.247) – (37.727) ล้านบาท หรือ(ต่ำกว่า)ร้อยละ (42.25) – (37.73)

ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นการอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของ OXA ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ OXA ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของ OXA ในอนาคตที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น OXA ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

(2) วิธีราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำกำไรสุทธิของ OXA 12 เดือนย้อนหลัง (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 88.25 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาที่ย้อนหลัง 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือนนับย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566 (วันทำการสุดท้ายก่อนการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2567)

โดยค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 GCAP	N/A ^{1/}	N/A ^{1/}	N/A ^{1/}	N/A ^{1/}	N/A ^{1/}
2 HENG	15.37	15.62	16.93	17.88	18.83
3 MTC	19.77	19.91	18.86	18.26	17.47
4 SAWAD	11.03	11.42	12.21	12.97	13.78
5 SGF	N/A ^{1/}	N/A ^{1/}	69.91	44.86	37.37
6 TIDLOR	16.98	17.20	16.89	17.29	17.35
ค่าเฉลี่ย	15.79	16.04	16.22	16.60	16.86

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ 1/ ไม่รวมค่า P/E ของ GCAP และ SGF มีผลประกอบการ 12 เดือนย้อนหลังในบางช่วงเวลาเป็นผลขาดทุนสุทธิ

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ OXA ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/E ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง (เท่า)	กำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลังของ OXA (บาทต่อหุ้น)	ราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ OXA (บาทต่อหุ้น)	จำนวนหุ้นสามัญของ OXA ที่ซื้อขาย ^{1/} (ล้านหุ้น)	ร้อยละ 10 ^{1/} ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ OXA (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	15.79	88.25	1,393.47	0.10	139.34
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	16.04	88.25	1,415.53	0.10	141.55
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	16.22	88.25	1,431.42	0.10	143.14
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	16.60	88.25	1,464.95	0.10	146.49
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	16.86	88.25	1,487.90	0.10	148.79

หมายเหตุ 1/ หุ้นสามัญของ OXA ที่ซื้อขายกันจำนวนหลักหน่วยเท่ากับ 99,997 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9997 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ OXA

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นจะได้มูลค่ายุติธรรมของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนอยู่ระหว่าง 139.34 – 148.79 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ 39.343 – 48.793 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 39.34 – 48.79

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงศักยภาพในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลังของ OXA เท่านั้น โดยที่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรของ OXA ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น OXA ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นจึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

(3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง คุณด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ของ OXA หักด้วยหนี้สินทางการเงิน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) และบวกด้วยเงินสดของ OXA โดยสูตรการคำนวณมูลค่าหุ้นโดยวิธี EV/EBITDA สามารถแสดงได้ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{มูลค่ากิจการ (EV)} &= \text{ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง} \times \text{EBITDA} \\ \text{มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น} &= \text{มูลค่ากิจการ (EV)} - \text{ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม} - \text{หนี้สินทางการเงิน} + \text{เงินสด} \\ \text{ราคาหุ้น} &= \text{มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น} / \text{จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด} \end{aligned}$$

โดยค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 GCAP	11.73	11.69	11.68	11.66	11.72
2 HENG	15.82	16.19	16.87	17.35	17.95
3 MTC	16.64	17.10	17.15	17.22	17.02
4 SAWAD	13.13	13.53	14.19	14.52	14.57
5 SGF	20.35	19.04	17.99	16.88	16.55
6. TIDLOR	17.66	17.49	16.95	17.05	17.12
ค่าเฉลี่ย	15.89	15.84	15.81	15.78	15.82

ที่มา: Bloomberg, FA

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 OXA มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 210.87 ล้านบาท มีหนี้สินทางการเงิน 5,732 ล้านบาท และมี EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน (ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566) เท่ากับ 328.63 ล้านบาท และไม่มีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ OXA ตามวิธีมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา

ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง (เท่า)	EBITDA 12 เดือนย้อนหลังของ OXA (ล้านบาท)	มูลค่ากิจการ (EV) ของ OXA (ล้านบาท)	มูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้น ของ OXA (ล้านบาท)	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน (ล้านบาท)
1 เดือน	15.89	328.63	5,221.90	(423.75)	9.9997	(42.37)
3 เดือน	15.84	328.63	5,205.47	(440.18)	9.9997	(44.02)
6 เดือน	15.81	328.63	5,195.61	(450.04)	9.9997	(45.00)
9 เดือน	15.78	328.63	5,185.75	(459.90)	9.9997	(45.99)
12 เดือน	15.82	328.63	5,198.90	(446.75)	9.9997	(44.67)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) จะได้มูลค่าหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนเป็นค่าติดลบ ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณหามูลค่าหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยวิธีนี้ได้

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงศักยภาพในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลังของ OXA เท่านั้น โดยไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรของ OXA ในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น OXA ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) จึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม

1.4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ ประเมินจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าการซื้อขายรวม / ปริมาณการซื้อขายรวม) ของหุ้นของ OXA ที่มีการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่างๆ ทั้งนี้ หุ้นสามัญของ OXA ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น จึงไม่สามารถคำนวณหามูลค่าหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนโดยวิธีนี้ได้

1.5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้เป็นวิธีทั่วไปตามหลักสากลในการประเมินมูลค่าธุรกิจการเงิน โดยคำนึงถึงความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ OXA ในอนาคต โดยการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากประมาณการทางการเงินในระยะเวลาประมาณ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2567 ถึงปี 2571 โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า OXA ยังคงดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) และไม่มีเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบันที่มีการดำเนินธุรกิจภายใต้การบริหารของทีมงานชุดปัจจุบัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินของ OXA โดยอ้างอิงข้อมูล และสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัท และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการพิจารณาหาราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ OXA ในการซื้อขายหุ้นร้อยละ 10 ของ OXA ระหว่างบริษัท และ SPI ในครั้งนี้เท่าที่นั้น โดยไม่สามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงนอกเหนือจากวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้นได้^๘ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบทานข้อมูลดังกล่าวตามหลักมาตรฐานวิชาชีพแล้วเห็นว่าข้อมูลดังกล่าวมีความเพียงพอและมีความน่าเชื่อถือในการนำไปใช้เพื่อการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทในครั้งนี้ได้

ทั้งนี้ หากภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของ OXA รวมทั้งสถานการณ์ภายในของ OXA มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะไม่สามารถใช้อ้างอิงได้

สมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

(ก) มูลค่ารวมของเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้า

OXA จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในวันที่ 4 ตุลาคม 2564 เพื่อให้บริการสินเชื่อมีหลักประกัน ประเภทสินเชื่อจดจำนองแก่ลูกค้าทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา โดยมีระยะเวลาการให้กู้ยืมแก่ลูกค้าไม่เกิน 2 ปี ทั้งนี้ OXA มียอดรวมของเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้า (Outstanding) จำนวน 570 ล้านบาท 3,613.00 ล้านบาท และ 5,844.95 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 OXA มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญกับลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูงจำนวน 3 ราย เป็นจำนวน 88.29 ล้านบาท จากมูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญาจำนวน 810.00 ล้านบาท ซึ่งต่อมาในช่วงต้นปี 2567 ลูกหนี้จำนวน 2 รายสามารถกลับมาชำระหนี้สินได้ตามปกติแล้ว ดังนั้น เพื่อให้การประมาณการการชำระคืนหนี้สินและรายได้ดอกเบี้ยรับที่สอดคล้องกับความเป็นจริงในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงปรับปรุงรายการเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้า - สุทธิ ในปี 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2564	2565	2566 (ยังไม่ได้ ตรวจสอบ)	รายการ ปรับปรุง	2566 (หลังปรับปรุง)
ลูกหนี้ที่มีสถานะการชำระเป็นปกติ					
มูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญา	-	-	5,130.03	580.00	5,710.03
ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(6.82)	-	(6.82)
มูลค่าเงินให้กู้ - สุทธิ	-	-	5,123.21	580.00	5,703.21
ลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูง					
มูลค่าเงินให้กู้ยืมตามสัญญา	570.00	3,613.00	810.00	(580.00)	230.00
ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(88.26)	23.92	(64.34)
มูลค่าเงินให้กู้ - สุทธิ	570.00	3,613.00	721.74	(556.08)	165.66
รวมมูลค่าเงินให้กู้ยืม - สุทธิ	570.00	3,613.00	5,844.95	23.92	5,868.87

^๘ ทั้งนี้ รวมถึงไม่สามารถนำไปใช้เพื่อพิจารณาข้อบ่งชี้เกี่ยวกับการด้อยค่าของเงินลงทุนได้

ในการประเมินมูลค่าราคาขายยุติธรรมของหุ้นสามัญของ OXA ในการซื้อขายหุ้นร้อยละ 10 ของ OXA ระหว่าง บริษัทฯ และ SPI ครั้นนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะอ้างอิงเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าคงเหลือในปี 2566 ภายหลังจากการปรับปรุงเป็นฐาน และกำหนดให้ร้อยละ 75 ของยอดเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าที่จะครบกำหนดชำระในแต่ละปีประมาณการเป็นลูกค้าที่จะต่อสัญญาเงินกู้กับ OXA (โดยพิจารณาจากการสำรวจจากลูกค้าที่จะครบกำหนดสัญญาในปี 2567 ซึ่งมียอดเงินให้กู้ยืมรวมกันทั้งสิ้น 5,030 ล้านบาท พบว่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของยอดเงินให้กู้ยืมดังกล่าวจะต่อสัญญาเงินกู้กับ OXA) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ประมาณการการชำระคืนหนี้สินของลูกค้าที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูงตลอดระยะเวลาประมาณการ

จากการประเมินประวัติการกู้ยืมเงินของลูกค้าที่ยังไม่ครบกำหนดสัญญาในปัจจุบัน พบว่าส่วนใหญ่ที่ดินที่เป็นหลักประกันที่ลูกค้าจดจำนองหรือจะจดจำนองกับ OXA ถูกใช้เป็นหลักประกันเงินกู้อย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 5 – 10 ปี ดังนั้น ผู้บริหารของ OXA จึงประเมินว่าสัดส่วนการ Roll Over ประมาณร้อยละ 75 ของยอดเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าที่จะครบกำหนดชำระในแต่ละปีจะมีสัดส่วนคงที่ต่อไปอย่างน้อยตลอดระยะเวลาประมาณการ

ในการประมาณการดำเนินงานของ OXA นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า OXA ยังดำเนินธุรกิจตามสภาวะดังเช่นปัจจุบัน โดยไม่คำนึงถึงผลกระทบที่จะเติบโตขึ้นของ OXA ภายหลังจากการซื้อหุ้น OXA จาก SPI ในครั้งนี้ เนื่องจากภายหลังจากการซื้อหุ้นดังกล่าว บริษัทฯจะถือหุ้นใน OXA ร้อยละ 100 แผนการดำเนินธุรกิจภายหลังจากการซื้อหุ้น OXA สิ้นสุดลงจะอยู่ภายใต้การจัดการ คักยภาพ และความเสี่ยงของ TNL ทั้งหมด

ยอดรวมของเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าในแต่ละปีประมาณการสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ลูกหนี้ที่มีสถานะการชำระเป็นปกติ					
มูลค่าตามสัญญา - ต้นงวด	5,710.03	4,452.52	4,282.52	3,339.39	3,211.89
ครบกำหนดชำระคืนตามสัญญา	(5,030.03)	(680.00)	(3,772.52)	(510.00)	(2,829.39)
มูลค่าเงินให้กู้ยืมที่มีการต่อสัญญา	3,772.52	510.00	2,829.39	382.50	2,122.04
มูลค่าตามสัญญา - ปลายงวด	4,452.52	4,282.52	3,339.39	3,211.89	2,504.54
ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ	(5.92)	(5.69)	(4.44)	(4.27)	(3.33)
มูลค่าเงินให้กู้ยืม - สุทธิ	4,446.60	4,276.83	3,334.95	3,207.62	2,501.21
ลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูง					
มูลค่าตามสัญญา - ยกมา	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
ครบกำหนดชำระคืนตามสัญญา	-	-	-	-	-
มูลค่าตามสัญญา - ปลายงวด	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
ประมาณการหนี้สงสัยจะสูญ	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)
มูลค่าเงินให้กู้ - สุทธิ	165.66	165.66	165.66	165.66	165.66
รวมมูลค่าเงินให้กู้ยืม - สุทธิ	4,612.26	4,442.49	3,500.61	3,373.28	2,666.87

(ข) ดอกเบี้ยรับ

อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของ OXA ในปัจจุบัน อยู่ระหว่างร้อยละ 10 – ร้อยละ 15 ต่อปี โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ ร้อยละ 11.53 ต่อปี โดยกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมตลอดระยะเวลาประมาณการคงที่เท่ากับร้อยละ 11.53 ต่อปี เท่ากับค่าเฉลี่ยของสัญญาในปัจจุบัน (ตลอดระยะเวลาประมาณการ ไม่มีการคำนวณดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมค้างชำระ ของลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้สูง)

ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ดอกเบี้ยรับ	11.10	235.41	491.31	629.73	535.10	439.23	377.54	329.43

(ค) ดอกเบี้ยจ่าย

ปัจจุบัน OXA มีแหล่งเงินทุนจาก 2 แหล่งในการให้เงินกู้ยืมแก่ลูกค้า ได้แก่ เงินจากทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 100 ล้านบาท และวงเงินกู้จากผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 5,732 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี

ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	470.00	3,437.15	5,732.00	4,512.26	4,342.49	3,400.61	3,273.28	2,566.87
ดอกเบี้ยจ่าย	3.76	(98.48)	(217.52)	(256.11)	(221.37)	(193.58)	(166.85)	(146.00)

(ง) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายผันแปร ประกอบด้วย

- เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ต่อปี
- ภาษีธุรกิจเฉพาะ ร้อยละ 3.3 ของรายได้ดอกเบี้ยรับ
- ค่าใช้จ่ายในการให้บริการอื่น ได้แก่ ค่าคอมมิชชั่น ค่าแนะนำลูกค้า ค่าประเมินมูลค่าสินทรัพย์ และ ค่าธรรมเนียมมิวชาชีพต่างๆ ร้อยละ 3 ของรายได้ดอกเบี้ยรับ
- ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ OXA มีนโยบายที่จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญซึ่งประเมินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ที่มีการพิจารณาร่วมกันระหว่าง OXA และ ผู้สอบบัญชีว่าเป็นอัตราที่เหมาะสม ซึ่งมียอดเฉลี่ยประมาณร้อยละ 0.13 ของยอดเงินให้กู้ยืมตาม สัญญาคงเหลือในแต่ละปีเฉพาะเงินให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้ที่มีสถานะการชำระเป็นปกติ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแล้วเห็นว่าอัตรากำหนดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีความเหมาะสม และยังสามารถคงอัตราเดิมได้ตลอดระยะเวลาประมาณการ ทั้งนี้ เนื่องจาก OXA เห็นว่าเงินให้กู้ยืมกับลูกค้าแต่ละรายจะมีวงเงินกู้ยืมคิดเป็นร้อยละ 45 – 50 ของมูลค่ายุติธรรมตามราคาประเมินของผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้จึงค่อนข้างต่ำ ในกรณีที่ มีการผิดนัดชำระหนี้มูลค่าที่ OXA จะได้รับจากการบังคับหลักประกันจึงน่าจะเพียงพอในการชำระคืนหนี้สินคงค้างได้

ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน	(0.15)	(5.36)	(14.38)	(15.10)	(15.85)	(16.65)	(17.48)	(18.35)
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	(0.70)	(7.93)	(15.71)	(20.78)	(17.66)	(14.49)	(12.46)	(10.87)
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการอื่น	(1.98)	(31.19)	(15.72)	(18.89)	(16.05)	(13.18)	(11.33)	(9.88)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(95.08)	24.82	0.23	1.25	0.17	0.94

(จ) ภาษีเงินได้

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ OXA ตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษี

(ข) เงินทุนหมุนเวียน

เงินทุนหมุนเวียนกำหนดตามนโยบายของ OXA และให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

— ดอกเบี้ยค้างรับ	30	วัน
— เจ้าหนี้การค้า	60	วัน

(รวมค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินมัดจำ และรายได้รับล่วงหน้า)

(ข) อัตราการจ่ายเงินปันผล

กำหนดให้ OXA มีการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 90 ของกระแสเงินสดสุทธิก่อนจ่ายเงินปันผล หรือ ร้อยละ 90 ของกำไรสะสมก่อนจ่ายเงินปันผล แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

(ข) มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal growth rate)

มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย คำนวณโดยวิธีการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth Model) เนื่องจาก ไม่ได้มีการประมาณการการเติบโตของยอดคงเหลือของเงินให้กู้ยืมตามที่ได้กล่าวมาแล้วใน (ก) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้อัตราการเติบโตของเงินปันผลภายหลังระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0.00 ต่อปี

จากสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหามูลค่าสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA โดยคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายที่ได้จากประมาณการผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ OXA ด้วยอัตราส่วนลดที่เหมาะสม คือ อัตราผลตอบแทนคาดหวังของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity: Ke) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 14.23 ต่อปี โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) :

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

โดยที่

Risk Free Rate อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง จาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 อยู่ที่ร้อยละ 3.35 ต่อปี อัตราดังกล่าวเป็นอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่จะสะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้น

Beta (β) ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯเปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวนผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของ OXA ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่า Beta ของบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 6 บริษัท ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวมาแล้วในหัวข้อวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) จาก Bloomberg โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายเป็นรายสัปดาห์ย้อนหลัง 3 ปี นับย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 เป็นต้นไป โดยนำค่า Beta ของบริษัทดังกล่าวมาปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของบริษัทที่ใช้เปรียบเทียบของ OXA เท่ากับ จะได้ Re-levered Beta เท่ากับ 1.274 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	GCAP	HENG	MTC	SAWAD	SGF	TIDLOR	OXA
Leveraged Beta	1.36	1.23	1.08	1.31	1.38	1.06	1.21
D/E Ratio	1.58	1.89	3.70	2.57	0.68	2.52	2.52
Effective Tax Rate	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
Unlevered Beta	0.55	0.46	0.26	0.39	0.81	0.34	0.40*

* ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ GCAP HENG MTC SAWAD และ TIDLOR โดยไม่รวม Unlevered Beta ของ SGF เนื่องจากแตกต่างจากค่าอื่นมาก (Outlier)

Rm อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่จะสะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2542 – มกราคม 2567) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.89 ต่อปี

โดยอาศัยสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณหาราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุนได้เท่ากับ 119.72 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าตามกรณีฐาน (Base Case) โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
เงินปันผลจ่าย	387.69	228.86	168.48	138.68	118.23
มูลค่าปัจจุบันสุดท้ายของปันผลจ่าย					830.85
รวมมูลค่าปันผลจ่าย	387.69	228.86	168.48	138.68	949.08
ระยะเวลาคิดลด (ปี)	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00
อัตราคิดลด (ร้อยละ)	14.23	14.23	14.23	14.23	14.23
Discount Factor	0.87543	0.76637	0.67090	0.58733	0.51416
มูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่าย	339.39	175.39	113.03	81.45	487.98
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	1,197.25				
สัดส่วนการลงทุน	9.9997%				
มูลค่ายุติธรรมของหุ้น OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	119.72				

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ OXA เพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ดังนี้

เปลี่ยนแปลงอัตราการต่อสัญญาเงินให้กู้ยืม ระหว่างร้อยละ 80 – 100 ของมูลค่าเงินให้กู้ยืมคงเหลือของปี 2566

อัตราการต่อสัญญาเงินให้กู้ยืม	70%	72.5%	75.0%	77.5%	80.0%
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	108.10	113.80	119.72	125.87	132.25

เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม +/- ร้อยละ 0.5 ต่อปี จากกรณีฐาน

อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมกับลูกค้าเฉลี่ย	-0.50%	-0.25%	0.00%	0.25%	0.50%
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	111.89	115.81	119.72	123.64	127.56

เปลี่ยนแปลงอัตราต้นทุนทางการเงิน +/- ร้อยละ 0.5 ต่อปี จากกรณีฐาน

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	-0.50%	-0.25%	0.00%	0.25%	0.50%
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	129.45	124.59	119.72	114.86	110.00

เปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น +/- ร้อยละ 1.0 ต่อปี จากกรณีฐาน

การเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น	-1.00%	-0.50%	0.00%	0.50%	1.00%
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน	130.26	124.72	119.72	115.20	111.09

เมื่อทำการวิเคราะห์ความไวโดยการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ ตามรายละเอียดที่กล่าวมาข้างต้นแล้ว จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน อยู่ระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ 8.104 – 32.253 ล้านบาท หรือ สูงกว่าร้อยละ 8.10 – 32.25

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ เป็นวิธีการประเมินที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ OXA ในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายของ OXA ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ OXA ได้ดีกว่าวิธีอื่น ๆ จากเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของ OXA ด้วยวิธีการคิดลดเงินปันผลเป็นวิธีที่เหมาะสม

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ

ตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน ตามการประเมินราคาด้วยวิธีต่างๆ

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขาย (ล้านบาท)	(ต่ำกว่า)หรือสูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขาย	
			(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (BV)	26.61	99.997	(73.387)	(73.39)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (ABV)	29.00	99.997	(70.997)	(71.00)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
(1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV)	57.75 – 62.27	99.997	(42.247) – (37.727)	(42.25) – (37.73)
(2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E)	139.34 – 148.79	99.997	39.343 – 48.793	39.34 – 48.79
(3) วิธี EV/EBITDA	n/a	99.997	n/a	n/a
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	n/a	99.997	n/a	n/a
5. วิธีการคิดลดเงินปันผล	108.10 – 132.25	99.997	8.104 – 32.253	8.10 – 32.25

ทั้งนี้การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

1) การประเมินราคาหุ้นตามวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยที่ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดที่แท้จริงของสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ OXA

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ถึงแม้จะสามารถสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้มากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีก็ตาม แต่วิธีการประเมินดังกล่าวยังคงไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ OXA

3) วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาดไม่ว่าจะเป็นวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) อาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ OXA เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบมีความหลากหลาย

และแตกต่างกันจากหลายปัจจัย อาทิ นโยบายในการดำเนินธุรกิจ แผนการตลาด ฐานลูกค้า แผนการดำเนินธุรกิจในอนาคต โครงสร้างทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรของแต่ละบริษัท นอกจากนี้ อัตราส่วนต่างๆของกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบนั้นยังมีค่าที่แตกต่างกันมาก แม้ว่า ในการคำนวณค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนต่างๆจะไม่รวมอัตราส่วนของบริษัทที่มีความแตกต่างจากอัตราส่วนของบริษัทอื่นมากมารวมในการคำนวณ แต่ก็ยังไม่อาจลดผลกระทบของความผันผวนของอัตราส่วนของกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบได้ทั้งหมด อีกทั้ง การที่เลือกที่จะไม่รวมอัตราส่วนของบางบริษัทซึ่งมีค่าที่แตกต่างจากบริษัทอื่นมากๆ ออกจากการคำนวณ ก็ส่งผลให้จำนวนของบริษัทอ้างอิงที่นำมาเปรียบเทียบมีจำนวนน้อยลง ซึ่งในท้ายที่สุด ก็จะส่งผลให้ค่าที่คำนวณจึงอาจไม่สะท้อนมูลค่าหรือราคาที่แท้จริงของหุ้นของ OXA ได้

4) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นวิธีที่สะท้อนอุปสงค์และอุปทานของหุ้นในช่วงระยะเวลาต่างๆ ได้ดี อย่างไรก็ตามแต่เนื่องจากหุ้นของ OXA ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จึงไม่มีราคาตลาด ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นของ OXA ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้

5) วิธีการคิดลดเงินปันผล (Dividend Discount Model Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการในอนาคต ซึ่งเป็นการประเมินโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายของ OXA ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตของ OXA จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ OXA ได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของ OXA คือ วิธีการคิดลดเงินปันผล ซึ่งได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน อยู่ระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ 8.104 – 32.253 ล้านบาท หรือ สูงกว่าร้อยละ 8.10 – 32.25 เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ OXA ในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายของ OXA ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของการซื้อหุ้นร้อยละ 10 ของ OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายรวมเท่ากับ 99.997 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาซื้อหุ้นร้อยละ 9.9997 ของ OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายเท่ากับ 99.997 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสม**

สำหรับการชำระคืนเงินกู้ให้กับ SPI จำนวน 567.10 ล้านบาท ก็มีความสมเหตุสมผลเนื่องจากเงินกู้จำนวนดังกล่าวเป็นเงินกู้ที่ให้กับ OXA ตามสัดส่วนการถือหุ้น นอกจากนี้ เงินกู้ดังกล่าวมีเงื่อนไขและอัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกับเงินกู้ที่บริษัทฯให้การสนับสนุนทางการเงินกับ OXA

2. การประเมินความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขต่างๆที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นของ OXA ระหว่างบริษัทฯ และ SPI แล้ว และมีความเห็นว่า ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการชำระราคา เงินปันรับบังคับก่อน รวมถึงข้อตกลงที่สำคัญอื่นๆ (รายละเอียดตามที่ได้กล่าวมาแล้วในข้อ 8) เป็นเงื่อนไขทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญทั่วไป

ส่วนที่ 4

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.97 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด โดยพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ การพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวเป็นมูลค่าหุ้นที่ซื้อขายภายใต้ธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ จำนวน 99.997 ล้านบาทและวงเงินกู้ที่ OXA มีอยู่ในปัจจุบันกับ SPI ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567 จำนวน 567.10 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนเท่ากับ 667.097 ล้านบาท และหากนับรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 5.20 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด เนื่องจากขนาดรายการรวมดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 15 จึงไม่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA เข้าข่ายการเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 42.19 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 มีนาคม 2567) โดยธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA นี้ เป็นรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ที่มีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 6.83 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และเมื่อรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเดียวกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของ SPI ในช่วงระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 7.58 ดังนั้น รายการนี้มีขนาดมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท หรือมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ดังนั้น บริษัทฯจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว**มีความสมเหตุสมผล** เป็นไปตามแผนในแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต รวมถึงลดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯโดยที่ถือโดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ได้แก่ (ก) บริษัทฯมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น (ข) ตอกย้ำภาพลักษณ์ของการเป็นผู้ให้บริการในธุรกิจทางการเงินมากขึ้น และ (ค) ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของ

บริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA แต่การทำรายการดังกล่าวมีข้อดีคือ (ก) บริษัทฯ ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากในการทำธุรกรรม การลงทุนในหุ้นสามัญ OXA (ข) บริษัทฯ จะมีเงินทุนที่จะใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ลดลง (ค) มีภาระในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ OXA แต่เพียงผู้เดียว และ (ง) ความเสี่ยงจากผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

แต่หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีข้อดี คือ (ก) ไม่มีภาระต้องจัดสรรเงินทุนจำนวนมากเพื่อใช้ในการทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA และไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง (ข) บริษัทฯ จะมีเงินทุนที่จะใช้เพื่อลงทุนในบริษัทอื่นและธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพได้ และ (ค) บริษัทฯ จะไม่มีภาระในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเพิ่มขึ้น ในขณะที่การไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีข้อดีคือ (ก) บริษัทฯ จะไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการจัดโครงสร้างธุรกิจ และ (ข) ไม่ได้ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA

นอกจากนี้ การทำธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA กับ SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสได้ลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจการเงินที่มีผลประกอบการที่ดี และสามารถขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA ได้ แต่ก็มีข้อเสียคือ บริษัทฯ อาจเสียโอกาสที่จะได้รับข้อเสนอและข้อมูลในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจจะเป็นพันธมิตรรายใหม่ที่มีศักยภาพในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึง อาจช่วยส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ให้เติบโตได้มากขึ้นจากการมีช่องทางการดำเนินธุรกิจที่กว้างขึ้นผ่านทางพันธมิตรรายใหม่

แต่หากบริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกแทนการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ก็จะมีโอกาสให้บริษัทฯ มีโอกาสที่จะได้รับข้อเสนอและข้อมูลในการลงทุนในธุรกิจทางการเงินจากบุคคลภายนอก ซึ่งอาจจะเป็นพันธมิตรรายใหม่ที่มีศักยภาพในธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึง อาจช่วยส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ให้เติบโตได้มากขึ้นจากการมีช่องทางการดำเนินธุรกิจที่กว้างขึ้นผ่านทางพันธมิตรรายใหม่ ในขณะที่มีข้อเสีย คือ (ก) บริษัทฯ จะต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลการลงทุนที่จะได้รับจากบุคคลภายนอก และ (ข) ไม่ได้ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นใน OXA

ในด้านราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของ OXA คือ วิธีการคิดลดเงินปันผล ซึ่งคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ OXA ตามสัดส่วนการลงทุน อยู่ระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการซื้อขายหุ้นของ OXA ตามสัญญาซื้อขายที่ 99.997 ล้านบาท เท่ากับ 8.104 – 32.253 ล้านบาท หรือ สูงกว่าร้อยละ 8.10 – 32.25 เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ OXA ในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลจ่ายของ OXA ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับในอนาคต รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของการซื้อหุ้นร้อยละ 9.9997 ของ OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายรวมเท่ากับ 99.997 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาซื้อขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระระหว่าง 108.10 – 132.25 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาซื้อหุ้นร้อยละ 9.9997 ของ OXA จาก SPI ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ โดยมีมูลค่าตามราคาซื้อขายเท่ากับ 99.997 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสม

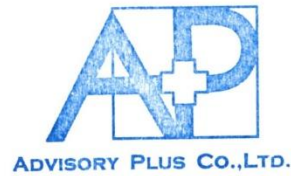
สำหรับ การชำระคืนเงินกู้ให้กับ SPI จำนวน 567.10 ล้านบาท ก็มีความสมเหตุสมผลเนื่องจากเงินกู้จำนวนดังกล่าวเป็นเงินกู้ที่ให้กับ OXA ตามสัดส่วนการถือหุ้น นอกจากนี้ เงินกู้ดังกล่าวมีเงื่อนไขและอัตราดอกเบี้ยเช่นเดียวกับเงินกู้ที่บริษัทให้การสนับสนุนทางการเงินกับ OXA

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้ จะเห็นว่า สัญญาซื้อขายหุ้น OXA ระหว่างบริษัทฯ และ SPI เป็นสัญญาซื้อขายหุ้นที่มีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆของสัญญาดังกล่าว รวมทั้ง เงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาซื้อขายหุ้นที่สำคัญ ได้แก่ (1) คำรับรองและคำรับประกันของผู้ขายและผู้ซื้อต้องเป็นความจริงและถูกต้อง ณ วันที่ลงนามในสัญญาจนถึงวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (2) ผู้ขายและผู้ซื้อจะต้องไม่ปฏิบัติผิดหน้าที่ภายใต้สัญญาทั้งก่อนและในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (3) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของผู้ขายมีมติอนุมัติการลงนามในสัญญา รวมทั้งการเข้าทำธุรกรรมและการดำเนินการใดๆ ตามที่กำหนดในสัญญา (4) ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหนังสือแจ้งความประสงค์เกี่ยวกับวันและเวลาเพื่อนัดหมายวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์เป็นลายลักษณ์อักษรต่อผู้ขาย (5) ผู้ซื้อจะต้องนำส่งหลักฐานเป็นหนังสือซึ่งออกโดยธนาคารที่ผู้ซื้อมิได้มีบัญชีอยู่เพื่อแสดงว่าผู้ซื้อมีเงินครบถ้วนเพียงพอสำหรับการชำระราคาหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ขาย (6) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติการลงนามในสัญญา รวมทั้งการเข้าทำธุรกรรมและการดำเนินการใดๆ ตามที่กำหนดในสัญญา (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 8.1 สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสำหรับธุรกรรมการลงทุนในหุ้นสามัญ OXA) เป็นไปตามหลักการทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า เงื่อนไขการทำรายการในครั้งนี้เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม

จากที่กล่าวมาข้างต้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ OXA จาก SPI ในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ **ควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว**

อย่างไรก็ตามการพิจารณาตัดสินใจการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บุคคลที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ การลงคะแนนเสียงเพื่ออนุมัติหรือไม่อนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ



ขอแสดงความนับถือ
บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด

(นายฉวีชัย วรวรรณชะชัย)
กรรมการผู้จัดการ

(นายนศักดิ์ เบ้าหล่อเพชร)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

นियามกรรมการอิสระ

บริษัทได้กำหนดนิยาม “กรรมการอิสระ” ของบริษัท เท่ากับ ข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ดังนี้

(1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย

(2) ไม่เป็น หรือเคยเป็น กรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อย ลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษาของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

(3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย

(4) ไม่มี หรือเคยมี ความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้ง ไม่เป็น หรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุม ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่า หรือให้เช่า อสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์ หรือบริการ หรือการให้ หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับ หรือให้กู้ยืม คำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัท หรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสาม ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท หรือ ตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าว ให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

(5) ไม่เป็น หรือเคยเป็น ผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ

(6) ไม่เป็น หรือเคยเป็น ผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปี จากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ


(7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่


(8) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่ง ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย


(9) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

ภายหลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระที่มีลักษณะเป็นไปตาม (1) ถึง (9) แล้ว กรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อย ลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (collective decision) ได้

ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระ ที่บริษัทเสนอชื่อให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

- | | | |
|------------------------------------|--|---|
| 1. ชื่อ-นามสกุล | - นายมาริช เสงี่ยมพงษ์ |  |
| ตำแหน่งในบริษัท | - กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ | |
| อายุ | - 65 ปี | |
| สัญชาติ | - ไทย | |
| ที่อยู่ | - เลขที่ 16 ถ.เจริญสนิทวงศ์ แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700 | |
| การมีส่วนได้เสียพิเศษ
ในทุกวาระ | - ไม่มี | |

- | | | |
|------------------------------------|--|--|
| 2. ชื่อ-นามสกุล | - นายสุชัชวีร์ สุวรรณสวัสดิ์ |  |
| ตำแหน่งในบริษัท | - กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และ ประธานคณะกรรมการธรรมาภิบาล บริหารความเสี่ยง และความยั่งยืน | |
| อายุ | - 51 ปี | |
| สัญชาติ | - ไทย | |
| ที่อยู่ | - เลขที่ 99/442 ถนนกาญจนาภิเษก แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพมหานคร 10230 | |
| การมีส่วนได้เสียพิเศษ
ในทุกวาระ | - ไม่มี | |

- | | | |
|------------------------------------|--|---|
| 3. ชื่อ-นามสกุล | - นายวิวัฒน์ พันธุ์พานิช |  |
| ตำแหน่งในบริษัท | - กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ | |
| อายุ | - 41 ปี | |
| สัญชาติ | - ไทย | |
| ที่อยู่ | - เลขที่ 76 ซอยรามคำแหง 26/2 (หมู่บ้านเดชา) ถนนกัลปพฤกษ์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร 10240 | |
| การมีส่วนได้เสียพิเศษ
ในทุกวาระ | - มีส่วนได้เสียในวาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ เนื่องจากเป็นกรรมการที่ครบวาระ | |

บริษัท ทรูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)
ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

การประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 33. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้วให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ

คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ สุดแต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสี่ ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่นๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ นั้น จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสี่ ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคห้าครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 36. และข้อ 37. ผู้ถือหุ้นตามวรรคห้าต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 34. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วัน และไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย

สถานที่ที่จะใช้ประชุมตามวรรคหนึ่ง ให้อยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือสำนักงานสาขา หรือสถานที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดให้

ข้อ 35. คณะกรรมการจะต้องจัดส่งเอกสารตามที่กฎหมายกำหนดให้ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือนัดประชุมสามัญประจำปี

ข้อ 36. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม เว้นแต่กฎหมายจะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในกรณีใดโดยเฉพาะ

ข้อ 37. การประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่ข้อบังคับกำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น มิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ก็ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 38. ประธานกรรมการเป็นประธานของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมี แต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 39. ประธานในที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทว่าด้วยการประชุม ในการนี้ต้องดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตามวาระหนึ่งแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระไม่เสร็จตามวาระหนึ่ง หรือ พิจารณาเรื่องที่ผู้ถือหุ้นเสนอไม่เสร็จตามวาระสองแล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่ประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วัน และไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย

ข้อ 40. ผู้ถือหุ้นทุกคนมีสิทธิจะเข้าร่วมประชุมในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่ว่าจะเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นชนิดใดคราวใด

ข้อ 44. การประชุมสามัญประจำปีเพื่อพิจารณากิจการเหล่านี้ คือ

- (1) รายงานกิจการค้าในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณานอมนัดงบบุคลากร และบัญชีกำไรขาดทุน
- (3) พิจารณาจัดสรรกำไร
- (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ
- (5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีของบริษัท
- (6) พิจารณาเรื่องอื่นๆ

การมอบฉันทะเพื่อเข้าประชุมผู้ถือหุ้น และสิทธิของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนน

ข้อ 41. ผู้ถือหุ้น จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น แทนตนก็ได้ และผู้รับมอบฉันทะต้องยื่นหนังสือมอบฉันทะต่อประธานคณะกรรมการ หรือผู้ที่ประธานคณะกรรมการกำหนด ณ สถานที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม หนังสือมอบฉันทะต้องทำตามแบบที่นายทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด กำหนด

ข้อ 42. ผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใดซึ่งที่ประชุมจะได้ลงมติ ผู้นั้นไม่มีสิทธิจะออกเสียงลงคะแนนด้วยในข้อนั้น นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

ถ้าคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้เป็นประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

ข้อ 43. ในการออกเสียงลงคะแนนเสียง ให้นับหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งเสียง

มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียง ดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - ค. การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ
 การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

- ง. การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือ ข้อบังคับของบริษัท
- จ. การเพิ่มทุน หรือ ลดทุนของบริษัท หรือ การออกหุ้นกู้ของบริษัท
- ฉ. การควบ หรือ การเลิกบริษัท

การจ่ายเงินปันผล และการตั้งสำรอง

ข้อ 55. ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผล

ข้อ 56. การจ่ายเงินปันผล ให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่า ๆ กัน

การจ่ายเงินปันผล ให้กระทำภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันด้วย

ข้อ 57. คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว ในเมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และเมื่อจ่ายเงินปันผลแล้ว ให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

ข้อ 58. บริษัทต้องจัดสรรเงินกำไรสุทธิประจำปีไว้เป็นทุนสำรองอย่างน้อยหนึ่งในยี่สิบ (1/20) ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดขาดทุนสะสมมาจนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนถึงหนึ่งในสิบ (1/10) ของจำนวนทุนจดทะเบียนของบริษัท

เมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว บริษัทอาจโอนทุนสำรองอื่น ทุนสำรองตามกฎหมาย และทุนสำรองส่วนล้ามูลค่าหุ้นตามลำดับ ไปชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัทได้

คุณสมบัติของกรรมการ วิธีการเลือกตั้งกรรมการ และกรรมการออกจากตำแหน่งตามวาระ

ข้อ 18. ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่าห้า (5) คน และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร

ให้คณะกรรมการเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการ ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควรจะเลือกกรรมการคนหนึ่ง หรือหลายคนเป็นรองประธานกรรมการก็ได้ รองประธานกรรมการมีหน้าที่ตามข้อบังคับในกิจการซึ่งประธานกรรมการมอบหมาย

การลงนามผูกพันบริษัท ให้กรรมการสอง (2) คนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

คณะกรรมการอาจกำหนดชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท

ข้อ 19. กรรมการต้องเป็นบุคคลธรรมดา และ

- (1) บรรลุนิติภาวะ
- (2) ไม่เป็นบุคคลล้มละลาย คนไร้ความสามารถ หรือคนเสมือนไร้ความสามารถ
- (3) ไม่เคยรับโทษจำคุกโดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
- (4) ไม่เคยถูกลงโทษไล่ออกหรือปลดออกจากราชการ หรือองค์การหรือหน่วยงานของรัฐ ฐานทุจริตต่อหน้าที่

ข้อ 20. กรรมการนั้นให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้ง ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดอย่างน้อยเพียงใดไม่ได้

- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 21. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) เป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสาม (3) ส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สอง ภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับฉลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลัง ๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้น เป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

ข้อ 30. ห้ามมิให้กรรมการประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในทางหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบในทางหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตนหรือประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง

การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ

ข้อ 32. ห้ามมิให้บริษัทจ่ายเงินหรือทรัพย์สินอื่นใดให้แก่กรรมการ เว้นแต่จ่ายเป็นค่าตอบแทนตามสิทธิ และผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นโดยปกติวิสัยในฐานะที่เป็นกรรมการของบริษัท เช่น เงินเดือน เบี้ยประชุม เบี้ยเลี้ยง เบี้ยประกัน บำเหน็จ เงินอุดหนุน เงินรางวัล ค่ารักษาพยาบาล ค่าน้ำมัน ค่าพาหนะ

ความในวรรคต้น ไม่รวมถึงค่าตอบแทน หรือสวัสดิการที่กรรมการได้รับในฐานะพนักงาน หรือลูกจ้างของบริษัท

คุณสมบัติของผู้สอบบัญชี การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การกำหนดค่าสอบบัญชี และการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 49. ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ของบริษัท

ข้อ 50. ผู้สอบบัญชีนั้น ให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเลือกตั้งทุกปี ผู้สอบบัญชีซึ่งออกไปนั้นจะถูกเลือกกลับเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้

ข้อ 51. ผู้สอบบัญชีควรได้สินจ้างเท่าใด ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนด

ข้อ 54. ผู้สอบบัญชี มีหน้าที่เข้าร่วมประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกครั้งที่มีการพิจารณาบัญชี และบัญชีกำไรขาดทุน และปัญหาเกี่ยวกับบัญชีของบริษัท เพื่อชี้แจงการตรวจสอบบัญชีต่อผู้ถือหุ้น ให้บริษัทจัดส่งรายงาน และเอกสารของบริษัทที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนั้น แก่ผู้สอบบัญชีด้วย

เอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุมและระเบียบปฏิบัติในการประชุม

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 50 ของ บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จัดขึ้นในรูปแบบ Hybrid ทั้งแบบมาประชุม ณ สถานที่จัดประชุม และการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) โดยมีเอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุม (กรณีมาประชุม ณ สถานที่จัดประชุม) และการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM) ดังนี้

1. เอกสารที่ผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุม (กรณีมาประชุม ณ สถานที่จัดประชุม) และการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-AGM)

บุคคลธรรมดา

- (1) กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง
บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้ถือหุ้น
- (2) กรณีมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบพิมพ์ที่แนบมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม หรือตามแบบพิมพ์ที่กระทรวงพาณิชย์กำหนดเฉพาะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. แบบหนึ่งแบบใดเท่านั้น ซึ่งสามารถ Download ได้จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.tnl.co.th) พร้อมทั้งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ
 - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้มอบอำนาจ พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้รับมอบฉันทะ

นิติบุคคล

- (1) กรณีมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบพิมพ์ที่แนบมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม หรือตามแบบพิมพ์ที่กระทรวงพาณิชย์กำหนดเฉพาะ แบบ ก. หรือ แบบ ข. แบบหนึ่งแบบใดเท่านั้น ซึ่งสามารถ Download ได้จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.tnl.co.th) พร้อมทั้งกรอกข้อความให้ถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ ผู้มอบฉันทะต้องลงนามโดยผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคล และประทับตราบริษัท (ถ้ามี)
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคล และประทับตราบริษัท (ถ้ามี)
 - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคล พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้รับมอบฉันทะ

- (2) กรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝาก และดูแลหุ้น
- ใช้หนังสือมอบฉันทะตามแบบพิมพ์ที่แนบมาพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม หรือตามแบบพิมพ์ที่กระทรวงพาณิชย์กำหนดทั้งแบบ ก. หรือ แบบ ข. หรือ แบบ ค. แบบหนึ่งแบบใดก็ได้ ซึ่งสามารถ Download ได้จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.tnl.co.th) พร้อมทั้งกรอกข้อความให้ถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ ผู้มอบฉันทะต้องลงนามโดยผู้มีอำนาจกระทำการแทนคัสโตเดียน (Custodian) และหลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ
 - หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
 - หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ที่ออกให้ไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคล และประทับตราบริษัท (ถ้ามี)
 - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคล พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง
 - บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือหนังสือเดินทางของผู้รับมอบฉันทะ

2. ระเบียบปฏิบัติในการประชุม

- (1) การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นมีสิทธิซักถามและแสดงความคิดเห็นได้ทุกวาระ
- (2) การออกเสียงลงคะแนนแต่ละวาระจะกระทำโดยเปิดเผย
- (3) การออกเสียงลงคะแนน ให้นับ หนึ่งหุ้น เป็น หนึ่งเสียง

สำหรับขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในรูปแบบการประชุมระบบไฮบริด (Hybrid Meeting) มีรายละเอียดปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 13

ขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในรูปแบบการประชุมระบบไฮบริด (Hybrid Meeting)

➤ กรณีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ สามารถดำเนินการ ดังนี้

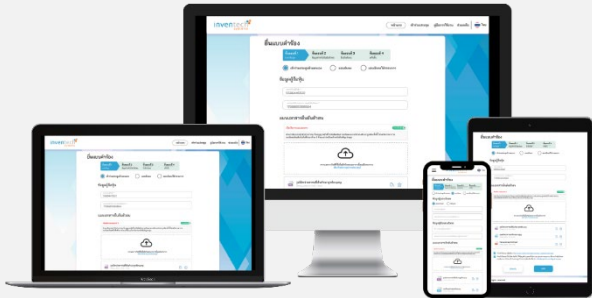
ขั้นตอนการยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. ยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่าน Web browser ให้เข้าไปที่ <https://pro.inventech.co.th/TNL160054R/#/homepage>

หรือสแกน QR Code นี้ เพื่อเข้าสู่ระบบ



และดำเนินการตามขั้นตอนดังภาพ



**** หากต้องการรวมบัญชีผู้ใช้ให้ทำรายการ ด้วยอีเมลและเบอร์โทรศัพท์เดียวกัน ****

1. คลิกลิงก์ URL หรือสแกน QR Code จากหนังสือเชิญประชุม
2. เลือกประเภทในการยื่นแบบคำร้อง เพื่อทำรายการ 4 ขั้นตอน ดังนี้
 - ขั้นตอนที่ 1 กรอกข้อมูล ข้อมูลผู้ถือหุ้น
 - ขั้นตอนที่ 2 กรอกข้อมูลสำหรับยืนยันตัวตนผู้ถือหุ้น
 - ขั้นตอนที่ 3 ยืนยันตัวตนผ่าน OTP
 - ขั้นตอนที่ 4 ทำรายการสำเร็จ ระบบจะแสดงข้อมูลผู้ถือหุ้นอีกครั้ง เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูล
3. รออีเมลจากเจ้าหน้าที่แจ้งรายละเอียดข้อมูลการประชุมและรหัสผ่านเข้าใช้งาน

2. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือโดยผู้รับมอบฉันทะที่ไม่ใช่กรรมการบริษัท ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบลงทะเบียนยื่นแบบคำร้องจะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 11 เมษายน 2567 เวลา 08:30 น. โดยระบบจะปิดการลงทะเบียนในวันที่ 22 เมษายน 2567 จนกว่าจะปิดการประชุม

3. ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะเปิดให้เข้าระบบได้ในวันที่ 22 เมษายน 2567 เวลา 14:00 น. (ก่อนเปิดประชุม 2 ชั่วโมง) โดยผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะใช้ Username และ Password ที่ได้รับและปฏิบัติตามคู่มือการใช้งานในระบบ

การมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัทฯ

หากกรณีผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัทฯ สามารถยื่นแบบคำร้องผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ตามขั้นตอนที่กำหนด หรือจัดส่งหนังสือมอบฉันทะ พร้อมเอกสารประกอบ มายังบริษัททางไปรษณีย์ตามที่อยู่ข้างล่างนี้ โดยเอกสารจะต้องมาถึงบริษัท ภายในวันที่ 15 เมษายน 2567 เวลา 17.00 น.

บริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

สำนักเลขานุการบริษัท

เลขที่ 548/78 ซอยสาธุประดิษฐ์ 58 แยก18 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120

หากพบปัญหาในการใช้งาน สามารถติดต่อ Inventech Call Center



02-931-9136



@inventechconnect



ให้บริการระหว่างวันที่ 11 – 22 เมษายน 2567 เวลา 08.30 – 17.30 น.

(เฉพาะวันทำการ ไม่รวมวันหยุดราชการและวันหยุดนักขัตฤกษ์)

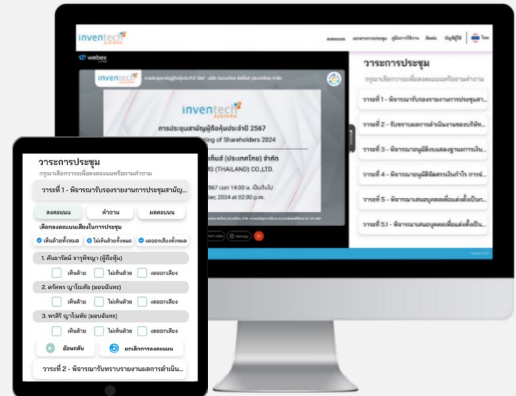


แจ้งปัญหาการใช้งาน

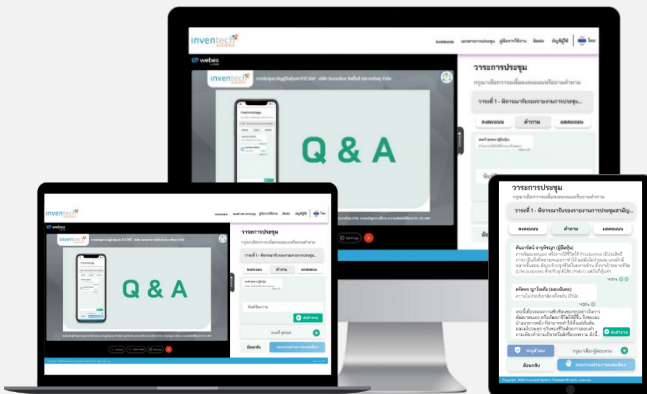
@inventechconnect

ขั้นตอนการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุม (e-Register) และขั้นตอนการลงคะแนนเสียง (e-Voting)

- 1 กรอกอีเมลและรหัสผ่านที่ได้รับจากอีเมล หรือขอรหัส OTP
- 2 กดปุ่ม “ลงทะเบียน” โดยคะแนนเสียงจะถูกลบเป็นองค์ประชุม
- 3 กดปุ่ม “เข้าร่วมประชุม” จากนั้นกดปุ่ม “Join Meeting”
- 4 เลือกระเบียบวาระการประชุมที่บริษัทกำหนด
- 5 กดปุ่ม “ลงคะแนน”
- 6 เลือกลงคะแนนตามความประสงค์
- 7 ระบบจะแสดงผลลัพธ์การลงคะแนนเสียงล่าสุดที่ได้ทำการเลือก
ลงคะแนน



ขั้นตอนการถามคำถามผ่านระบบ InvenTech Connect



- เลือกระเบียบวาระการประชุมที่บริษัทกำหนด
- กดปุ่ม “คำถาม”
- 1 การสอบถามคำถาม
- การพิมพ์คำถาม และกด “ส่งคำถาม”
- 2 การถามผ่านภาพและเสียง
- กดปุ่ม “สอบถามผ่านภาพและเสียง”
- กดปุ่ม “ตกลง” เพื่อยืนยันการจองคิว
- รอผู้ดำเนินการประชุมจัดลำดับคิวในการถามคำถาม
ก่อนที่ท่านจะสามารถเปิดไมโครโฟนและกล้องต่อไป

คู่มือการใช้งาน InvenTech Connect



คู่มือการใช้งาน e-Request



คู่มือการใช้งาน e-Voting



คู่มือการใช้งานระบบ InvenTech Connect

*หมายเหตุ การทำงานของระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และระบบ Inventech Connect ขึ้นอยู่กับระบบอินเทอร์เน็ตที่รองรับของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ รวมถึงอุปกรณ์ และ/หรือ โปรแกรมของอุปกรณ์ กรุณาใช้อุปกรณ์ และ/หรือโปรแกรมดังต่อไปนี้ในการใช้งานระบบ

1. ความเร็วของอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ
 - High Definition Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 2.5 Mbps (ความเร็วอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ)
 - High Quality Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 1.0 Mbps
 - Standard Quality Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 0.5 Mbps
2. อุปกรณ์ที่สามารถใช้งานได้
 - โทรศัพท์เคลื่อนที่/อุปกรณ์แท็บเล็ต ระบบปฏิบัติการ iOS หรือ Android
 - เครื่องคอมพิวเตอร์/เครื่องคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ก ระบบปฏิบัติการ Windows หรือ Mac
3. อินเทอร์เน็ตเบราว์เซอร์ Chrome (เบราว์เซอร์ที่แนะนำ) / Safari / Microsoft Edge

** โดยระบบไม่รองรับ Internet Explorer **

➤ กรณีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุม ณ สถานที่ประชุม สามารถดำเนินการ ดังนี้

ขั้นตอนการเข้าร่วมประชุม ณ สถานที่ประชุม

1. กรณีมาด้วยตนเองดำเนินการ ดังนี้

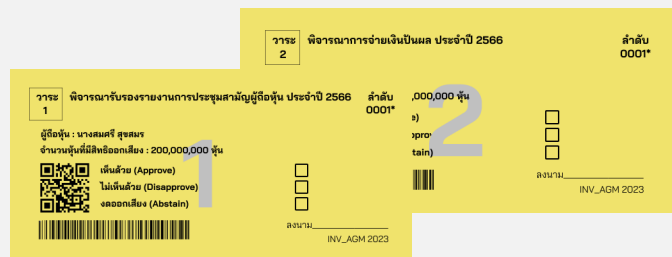
- 1 ยื่นเอกสารยืนยันตัวตน ณ จุดลงทะเบียน
- 2 รอเจ้าหน้าที่ลงทะเบียนทำการตรวจสอบเอกสารและลงทะเบียน
- 3 ผู้เข้าร่วมประชุมจะได้รับบัตรลงคะแนน

2. กรณีรับมอบฉันทะดำเนินการ ดังนี้

- 1 ยื่นเอกสารยืนยันตัวตน ณ จุดตรวจเอกสาร
- 2 รอเจ้าหน้าที่ตรวจสอบเอกสาร
- 3 ยื่นเอกสารที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ณ จุดลงทะเบียน
- 4 รอเจ้าหน้าที่ลงทะเบียนทำการลงทะเบียน
- 5 ผู้เข้าร่วมประชุมจะได้รับบัตรลงคะแนน

3. เข้าร่วมประชุม ณ ห้องประชุม

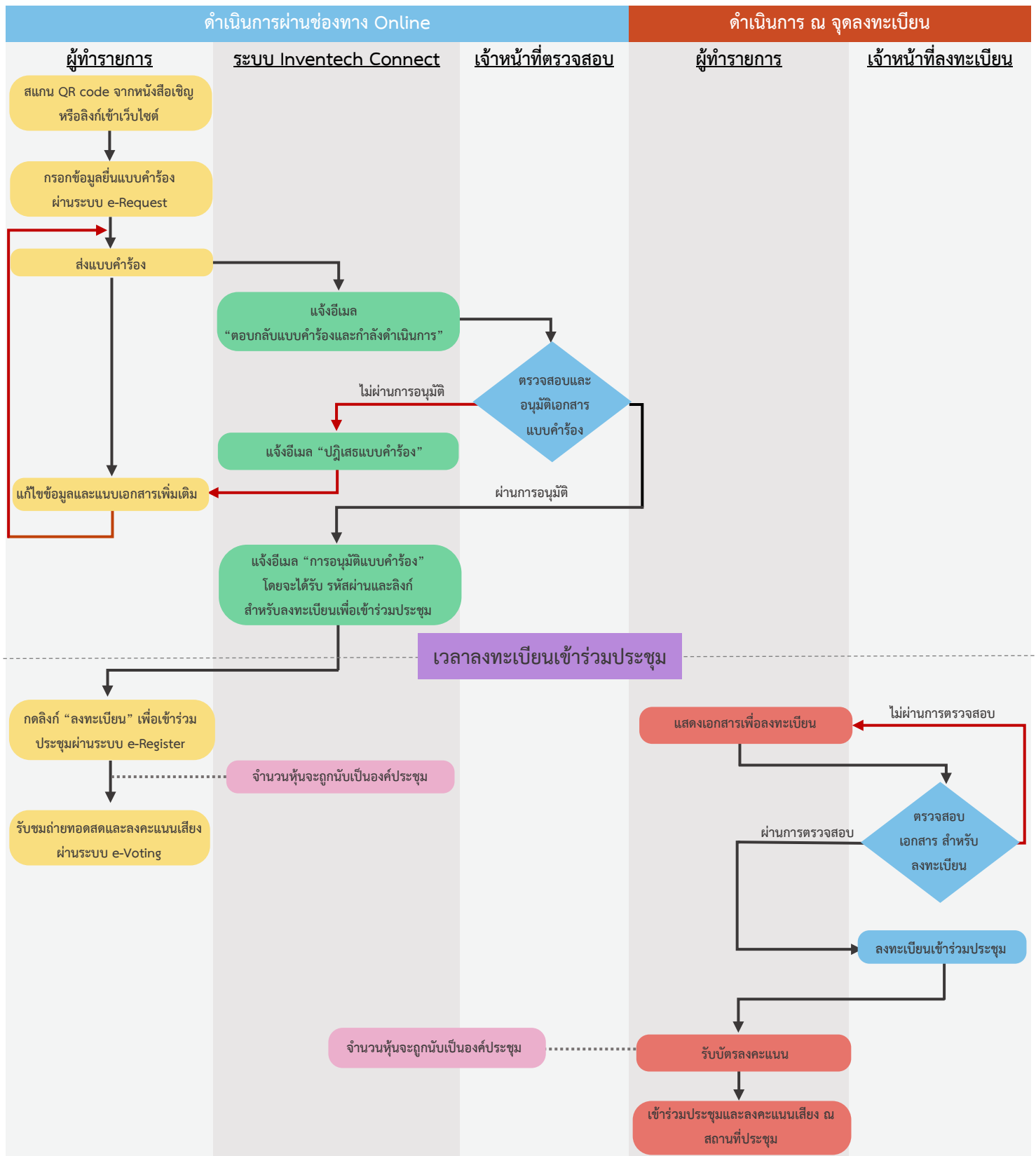
4. ลงคะแนนเสียงตามความประสงค์บนบัตรลงคะแนน



ผังแสดงขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-Meeting) และเข้าร่วมประชุม ณ สถานที่ประชุม

ดำเนินการก่อนวันประชุม

ดำเนินการ ณ วันประชุม



เงื่อนไขการใช้งานระบบผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (e-Meeting)

กรณีรวมบัญชี / การเปลี่ยนบัญชี

กรณียื่นแบบคำร้องหลายรายการ โดยใช้อีเมลและเบอร์โทรศัพท์เดียวกัน ระบบจะรวมบัญชีผู้ใช้งานให้ หรือในกรณีที่ผู้ใช้งานมีมากกว่า 1 บัญชี สามารถกดปุ่ม "เปลี่ยนบัญชี" เพื่อเข้าใช้งานบัญชีอื่น โดยบัญชีก่อนหน้าจะยังถูกลบเป็นฐานในการประชุม

กรณีออกจากการประชุม

ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถกดปุ่ม "ลงทะเบียนออกจากองค์ประชุม" คะแนนเสียงของท่าน จะถูกนำออกจากฐานคะแนนในทุวาระที่ยังไม่ได้ดำเนินการ

คำชี้แจงการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (Privacy Notice)

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้ตระหนักถึงความสำคัญในการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล และเคารพในสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่านในฐานะเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล และเพื่อปฏิบัติตามพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ.2562 จึงขอชี้แจงแนวปฏิบัติในการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลให้ทราบ โดยบริษัทจะดำเนินการรักษาความปลอดภัย ตลอดจนป้องกันมิให้มีการนำข้อมูลของท่านไปใช้นอกเหนือจากวัตถุประสงค์ที่ได้แจ้งไว้โดยมิได้รับอนุญาต

1. ข้อมูลส่วนบุคคลที่เก็บรวบรวม และวัตถุประสงค์ในการประมวลผล

บริษัทจะเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคล ได้แก่ ชื่อ-นามสกุล ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ หมายเลขบัตรประชาชน เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น จำนวนหุ้น ข้อมูลการบันทึกภาพเคลื่อนไหว จากการบันทึกวิดีโอภายในงาน ตลอดระยะเวลาการประชุม เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กฎหมายกำหนด โดยจะนำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

- การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
- การจัดส่งรายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) และ/หรือ เอกสารประกอบการประชุมฯ ตามที่ผู้ถือหุ้นร้องขอ
- การเปิดเผยข้อมูลของท่านในฐานะผู้ถือหุ้นให้แก่หน่วยงานตามที่กฎหมายกำหนด เช่น เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการจัดทำรายงานการประชุมฯ

รวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลใดๆ ที่ปรากฏในสำเนาบัตรประชาชนของท่านขณะลงทะเบียนเพื่อฯ ที่ได้ให้ไว้แก่บริษัทเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นต้องเก็บรวบรวมเพื่อการปฏิบัติ หรือการใช้สิทธิตามกฎหมาย รวมถึงเพื่อยืนยันตัวตนของท่านในการใช้สิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตามกฎหมาย

2. การเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคล และระยะเวลาในการเก็บรักษา

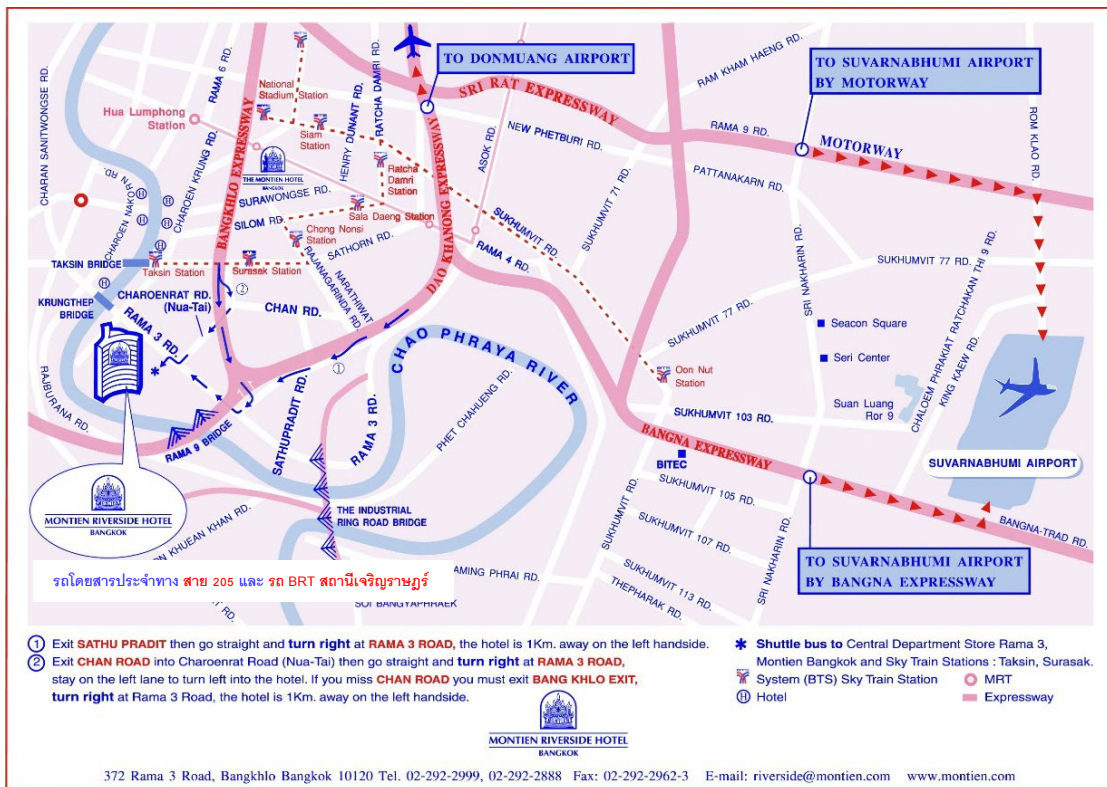
บริษัทจะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของท่านไว้ตลอดระยะเวลาที่มีความจำเป็นต้องใช้ข้อมูล เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น รวมถึงความจำเป็นในการเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลเพื่อการปฏิบัติตามหรือการใช้สิทธิเรียกร้องตามกฎหมาย

3. สิทธิของท่านในฐานะเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล

เจ้าของข้อมูลส่วนบุคคลมีสิทธิตามกฎหมายภายใต้พระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ.2562 ได้แก่ สิทธิในการขอเข้าถึงและขอรับสำเนาข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอให้เปิดเผยการได้มาซึ่งข้อมูลส่วนบุคคลที่ไม่ได้ให้ความยินยอมไว้ สิทธิในการขอปรับปรุงแก้ไขข้อมูลส่วนบุคคลให้ถูกต้อง สิทธิในการโอนข้อมูล สิทธิในการระงับการใช้ ลบ ทำลาย หรือคัดค้านการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่บริษัทได้เก็บรวบรวมไว้ใช้นอกเหนือจากวัตถุประสงค์ที่ได้แจ้งไว้ และสิทธิในการเพิกถอนความยินยอมที่ได้ให้ไว้กับบริษัทฯ ตลอดระยะเวลาที่บริษัทเก็บข้อมูลส่วนบุคคลไว้

ทั้งนี้ การใช้สิทธิดังกล่าว ต้องเป็นไปตามกฎหมาย และบริษัทอาจปฏิเสธการใช้สิทธิของท่านได้ตามที่กฎหมายกำหนด

แผนที่สถานที่จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น



แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) แบบรูปเล่ม

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) ขอเรียนให้ท่านทราบว่า ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีความประสงค์ที่จะขอรับรายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) ของบริษัท ที่เป็นรูปเล่มเพิ่มเติม กรุณาแจ้งความจำนงโดยกรอกข้อมูลด้านล่าง และส่งเอกสารกลับมายังบริษัท ที่ Email: comsec@tnl.co.th เพื่อที่บริษัทจะได้จัดส่งรายงานประจำปีไปให้ท่านต่อไป

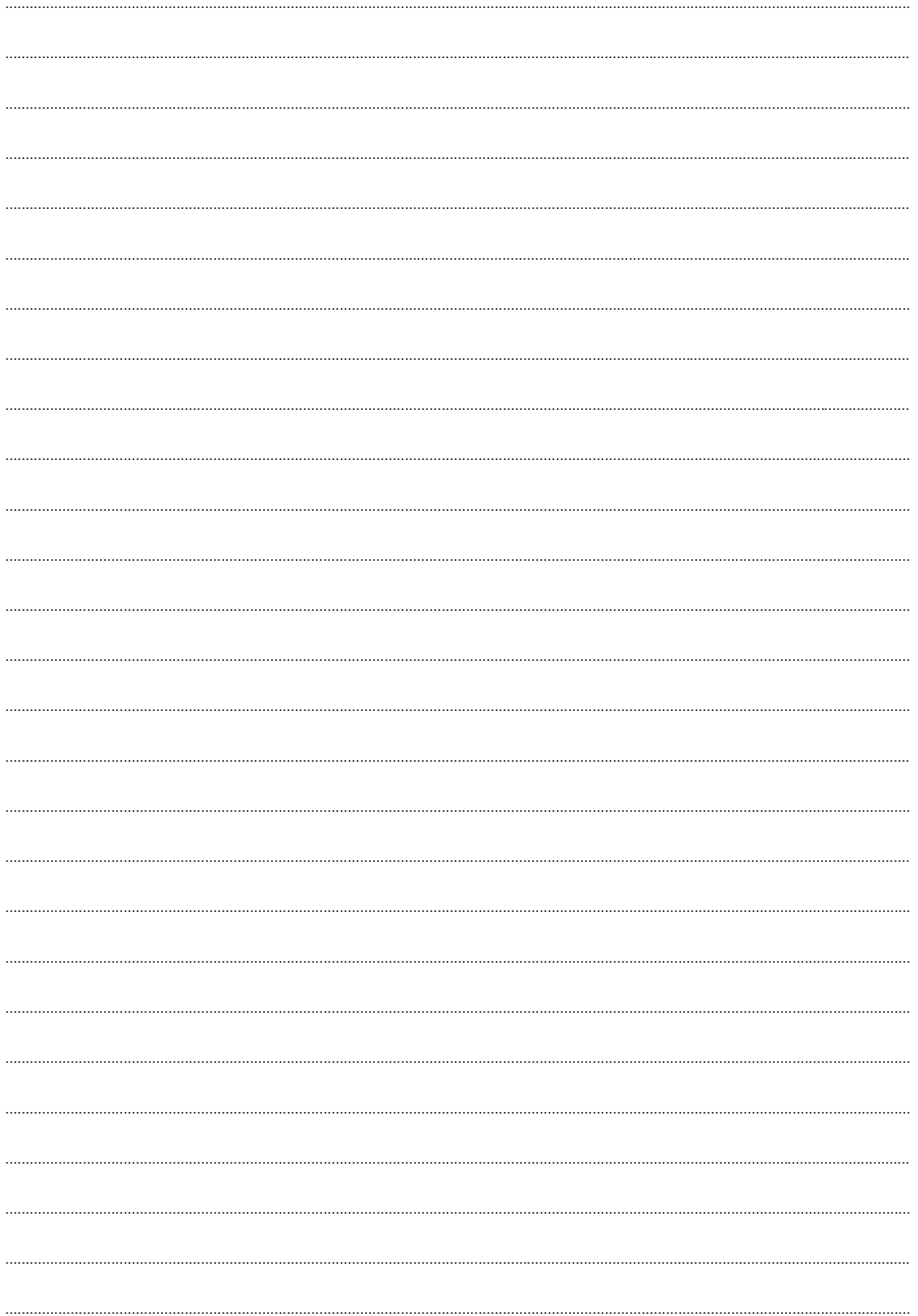
ชื่อ-นามสกุลผู้ถือหุ้น (ตัวบรรจง)	
ที่อยู่	
ชื่อผู้ที่สามารถติดต่อได้สะดวก	
โทรศัพท์	
โทรสาร	
Email address	

กรณีต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อได้ที่

นายศกร ศรีสุขสวัสดิ์ (เลขานุการบริษัท)

โทรศัพท์ 02-080-0649

Email: comsec@tnl.co.th





**THANULUX
PUBLIC COMPANY LIMITED**

WWW.TNL.CO.TH

สำนักงานใหญ่ เลขที่ 129/1 ถนนชองนนท์ แขวงชองนนท์
เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120 โทร. 02-080-0649