

## หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

### บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 30 เมษายน 2564

เวลา 14.00 น.

(เริ่มลงทะเบียน 12.00 น. กรุณานำหนังสือเชิญประชุมมาในวันประชุม)

ถ่ายทอดสดการประชุมจากสำนักงานใหญ่

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าร่วมประชุมทางอิเล็กทรอนิกส์หรือมอบ

ฉันทะให้กับกรรมการอิสระได้ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 14

วันที่ 19 เมษายน 2564

เรื่อง ขอเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

เรียน ผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย

เอกสารประกอบวาระการประชุม

1. สำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 (เอกสารประกอบวาระที่ 1)
2. รายงานประจำปี 2563 พร้อมด้วยงบการเงินของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ในรูปแบบ QR Code ซึ่งปรากฏอยู่บนหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น (เอกสารประกอบวาระที่ 2 และ 3)
3. ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท (เอกสารประกอบวาระที่ 5)
4. ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการเข้าใหม่ (เอกสารประกอบวาระที่ 6)
5. ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท (เอกสารประกอบวาระที่ 8)
6. สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (เอกสารประกอบวาระที่ 10)
7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอ ดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เอกสารประกอบวาระที่ 10)

เอกสารประกอบการเข้าประชุม

8. แบบแจ้งการประชุม (โปรดดูเอกสารอีกฉบับหนึ่ง)
9. ระเบียบการเข้าร่วมประชุม
10. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข .และ ค.
11. ข้อมูลของกรรมการอิสระประกอบการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น
12. ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
13. แผนที่สถานที่ประชุม
14. รายละเอียดการเข้าร่วมการประชุมด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์

คณะกรรมการบริษัทในวา เอมไพร์ จำกัด ) (มหาชน) “บริษัท”) ขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นเข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2564) “การประชุม”) ในวันศุกร์ที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนด ว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยมีวาระการประชุมดังต่อไปนี้

#### วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** ผู้ถือหุ้นควรรับทราบรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการบันทึกไว้ถูกต้องแล้ว ทั้งนี้ ตามรายละเอียดในสำเนารายงานวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 2 รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** ผู้ถือหุ้นควรรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563 ตามรายละเอียดในรายงานประจำปี 2563 ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2

**การลงมติ** เป็นวาระเพื่อทราบ ไม่ต้องการออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 3 อนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

**ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ:** คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและสอบทานงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและลงนามจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตผู้สอบบัญชีของบริษัท ดี ลอยท์ ฟูซ โทมัส ไซยศ สอบบัญชี จำกัด แล้ว เห็นควรเสนอให้คณะกรรมการบริษัทเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา งบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามรายละเอียดซึ่งปรากฏในรายงานประจำปี 2563 ในรูปแบบ QR Code (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

สรุปสาระสำคัญของงบการเงินรวมเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาได้ดังนี้

#### งบการเงินรวม

รายการ	ล้านบาท	
	2562	2563
รวมสินทรัพย์	948.64	1,712.55

รายการ	ล้านบาท	
	2562	2563
รวมหนี้สิน	111.92	1,005.12
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	836.72	707.43
รวมรายได้	394.80	419.62
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(5.35)	(128.95)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น – ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(0.89)	(21.49)

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 4 อนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินผลในอัตราไม่เกินร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิประจำปี ภายหลังจากหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภท ตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท การพิจารณาจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและแผนการลงทุนของบริษัทในแต่ละปีตามความจำเป็นและเหมาะสมที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** สำหรับปี 2563 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินของบริษัทเท่ากับ 129.3 ล้านบาท คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทควรงดการจ่ายปันผลประจำปีสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 ทั้งนี้ บริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายครบถ้วนแล้ว คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น อนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 ของบริษัท

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ

ตามข้อบังคับของบริษัทในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการหนึ่งในสามออกจากตำแหน่ง ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม ในปัจจุบัน บริษัทมีกรรมการทั้งสิ้น 8 ท่าน ดังนั้น กรรมการ 3 ท่าน จึงต้องออกจากตำแหน่งตามวาระในปีนี้อย่างมีรายชื่อดังนี้

1. นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม ประธานกรรมการ
2. นายสุวิณ บัญญาวงศ์ขันติ กรรมการอิสระ
3. นายเกรียงชัย ตรินภากร กรรมการ

คณะกรรมการสรรหาพิจารณาคำตอบแทนและกำกับดูแลกิจการได้พิจารณาสรรหาบุคคลเพื่อเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท โดยพิจารณาจากคุณสมบัติ ประสบการณ์ และผลการปฏิบัติงานของบุคคลดังกล่าวโดยบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระจะสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ รวมถึงทักษะองค์รวมของคณะกรรมการ) Skill Matrix) ซึ่งกรรมการที่ครบรอบออกตามวาระทั้งสามท่านสามารถเติมเต็มทักษะในด้านความรู้ความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท การพัฒนาธุรกิจและวางแผนเชิงกลยุทธ์ การบัญชีและการเงิน การจัดการความเสี่ยง ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการพัฒนาอย่างยั่งยืนให้กับคณะกรรมการบริษัทในภาพรวม ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาพิจารณาคำตอบแทนและกำกับดูแลกิจการได้พิจารณาแล้วและมีความเห็นเสนอให้แต่งตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระทั้งสามท่านกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทตามตำแหน่งเดิมอีกวาระหนึ่ง

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** คณะกรรมการบริษัท (กรรมการทั้ง 3 ท่านข้างต้นไม่ได้ร่วมพิจารณาด้วย) ได้พิจารณาความเห็นของคณะกรรมการสรรหาพิจารณาคำตอบแทนและกำกับดูแลกิจการถึงความเหมาะสมและประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้ว เห็นว่ากรรมการซึ่งรวมถึงกรรมการอิสระที่ออกจากตำแหน่งตามวาระข้างต้น มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนดไว้ และเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ในธุรกิจต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมทั้งมีวิสัยทัศน์ที่กว้างไกลซึ่งบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระจะสามารถให้ความเห็นได้อย่างเป็นอิสระ ผู้ถือหุ้นควรแต่งตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระข้างต้นกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทตามตำแหน่งเดิมอีกวาระหนึ่ง ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การสรรหากรรมการของบริษัท

ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทมีรายละเอียดดังปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 3

**การลงมติ** เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและแนวปฏิบัติที่ดีของบริษัทจดทะเบียน การลงคะแนนเสียงในวาระนี้จะกระทำเป็นรายบุคคล โดยผู้ได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการข้างต้นแต่ละคนจะต้องได้รับคะแนนเสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 6 อนุมัติแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่

ที่ประชุมคณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการเห็นสมควรให้เสนอแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมอีกหนึ่งตำแหน่งที่มีทักษะความรู้ประสบการณ์ด้านงานตรวจสอบบัญชีเพื่อให้ ภาพรวมทักษะของคณะกรรมการ (Skill Matrix) มีความครบถ้วนสอดคล้องกับกลยุทธ์การเติบโตของบริษัท โดยคณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการได้สรรหาบุคคลภายนอกซึ่งรวมถึงรายชื่อกรรมการอาชีพที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และรายชื่อบุคคลที่กรรมการได้เสนอชื่อ และเห็นว่านายนิติ จິงนิจนรินทร์ มีความเหมาะสมโดยมีประสบการณ์ทำงานเป็นหุ้นส่วนผู้สอบบัญชีของบริษัท ซีล้อยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยาศ สอบบัญชี จำกัด และมีประสบการณ์ในการดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทจดทะเบียน รวมถึงไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้งใด ๆ กับบริษัท มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนดไว้

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาความเห็นของคณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการถึงความเหมาะสมและประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้ว เห็นสมควรเสนอชื่อนายนิติ จິงนิจนรินทร์

(ซึ่งคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนดไว้) ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งเป็นกรรมการใหม่ ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นกรรมการเข้าใหม่ของบริษัทมีรายละเอียดดังปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 7 อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2564

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดและอนุมัติกรอบและนโยบายค่าตอบแทนของกรรมการเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยค่าตอบแทนต้องสอดคล้องกับหน้าที่ความรับผิดชอบ มีส่วนผสมและองค์ประกอบของค่าตอบแทนที่จูงใจทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ เช่น ธุรกิจและผลการประกอบการของบริษัท บรรทัดฐานของตลาดและอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจ ตลอดจนหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่าง ๆ เป็นต้น คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ จะพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติทุกปี

คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการเสนอให้ปรับปรุงค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2564 เพื่อให้อยู่ในระดับเดียวกับบริษัทจดทะเบียนอื่นในกลุ่มพลังงานที่เทียบเคียงกันได้โดยอ้างอิงรายงานการสำรวจค่าตอบแทนกรรมการปี 2563 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และรายงานวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ซึ่งสรุปได้ว่าค่าตอบแทนกรรมการในปัจจุบันต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทในกลุ่มพลังงาน จึงเห็นควรเสนอให้ปรับปรุงค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2564 ให้สอดคล้องและเทียบเคียงกันได้กับบริษัทพลังงานในระดับใกล้เคียงกัน ดังนี้

	คณะกรรมการบริษัท		คณะกรรมการตรวจสอบ		คณะกรรมการสรรหาฯ
	รายปี	เบี้ยประชุม	รายปี	เบี้ยประชุม	เบี้ยประชุม
ประธานกรรมการ	520,000	20,000			
รองประธานกรรมการ	480,000	20,000			
ประธานกรรมการตรวจสอบ	100,000	10,000	280,000	20,000	
กรรมการตรวจสอบ	100,000	10,000	150,000	10,000	10,000
กรรมการบริษัท	100,000	10,000			10,000

**หมายเหตุ:**

1. กรรมการคนใดดำรงตำแหน่งมากกว่าหนึ่งตำแหน่ง ให้มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนในตำแหน่งที่มีค่าตอบแทนสูงกว่าแต่เพียงตำแหน่งเดียว

2. ค่าตอบแทนกรรมการปี 2563

รายละเอียดคณะกรรมการ	รายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการปี 2563	
	ค่าบำเหน็จกรรมการ (รายปี)	ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ (ต่อคน/ต่อครั้ง)
<b>คณะกรรมการบริษัท</b>		
- ประธานกรรมการ	140,000	10,000
- กรรมการ	105,000	7,500
<b>คณะกรรมการตรวจสอบ</b>		
- ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	85,000	10,000
- กรรมการตรวจสอบ	70,000	7,500

3. ทั้งนี้ บริษัทไม่มีค่าตอบแทนกรรมการในรูปแบบอื่นใดอีก

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาตามความเห็นของคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการถึงความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ ขอบเขตของบทบาทและความรับผิดชอบ ความสมเหตุสมผล และการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ รวมถึงความเหมาะสมด้านอื่น ๆ โดยได้เปรียบเทียบกับค่าตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกันหรือที่มีขนาดเทียบเท่ากันแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติค่าตอบแทนของกรรมการสำหรับปี 2564 ตามที่เสนอข้างต้น

**การลงมติ** วาระนี้มติอนุมัติจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

**วาระที่ 8 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2564**

ข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและให้กำหนดจำนวนเงินค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีซึ่งพ้นจากตำแหน่งไปแล้วนั้นมีสิทธิที่จะได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งได้อีก ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ในบริษัท ทั้งนี้ บริษัทต้องจัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสรรหาผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2564 โดยได้เทียบเคียงความรู้ความสามารถความเชี่ยวชาญ และค่าสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรายเดิม และผู้สอบบัญชีอื่นที่มีมาตรฐานในระดับเดียวกัน โดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (“สำนักงาน อีวาย”) มีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจและมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี และมีค่าสอบบัญชีในราคาที่เหมาะสม

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** คณะกรรมการบริษัทโดยการเสนอแนะของคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาความเหมาะสมในด้านต่าง ๆ ตามที่คณะกรรมการตรวจสอบนำเสนอและเห็นด้วยว่าผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (“สำนักงาน อีวาย”) มีความเหมาะสม โดยผู้สอบบัญชีมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจและมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการสอบบัญชี ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติ ดังนี้

1.) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของสำนักงาน อีวาย ผู้ใดผู้หนึ่งดังต่อไปนี้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

- |                               |                                     |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1. นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์       | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3930 |
| 2. นางสาวอิศราภรณ์ วิสุทธิญาณ | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7480 |
| 3. นายปรีชา อรุณนารา          | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5800 |

ทั้งนี้ ประวัติของผู้ได้รับการเสนอชื่อให้แต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5

บริษัทขอเรียนว่าบุคคลดังกล่าวไม่ได้เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้างหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งใด ๆ ในบริษัท นอกจากนี้สำนักงาน อีวาย และผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์หรือมีผลประโยชน์ใด ๆ ในบริษัท ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท หรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว จึงไม่มีปัจจัยซึ่งอาจกระทบต่อความเป็นอิสระของสำนักงาน อีวาย และผู้สอบบัญชีในการทำหน้าที่

2.) ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้สำนักงาน อีวาย จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตท่านอื่นทำหน้าที่ตรวจสอบบัญชีและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทแทนผู้สอบบัญชีดังกล่าวข้างต้นได้ โดยทั้งนี้ ต้องทำหน้าที่ให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท

3.) นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นควรอนุมัติค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2564 เป็นจำนวน 910,000 บาท และสำหรับบริษัทย่อย จำนวน 2,090,000 บาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบสิทธิประโยชน์บัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัทย่อย จำนวน 200,000 บาท รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,200,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น (out of pocket) อีกไม่เกิน 100,000 บาทต่อปี โดยค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นจำนวนเงินน้อยกว่าปี 2563 เป็นเงิน 255,000 บาท ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายและค่าบริการอื่น (Non-audit Fees) ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับงานตรวจสอบบัญชีและได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายให้แก่ผู้สอบบัญชี จำนวน 200,000 บาท

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 9 ให้สัตยาบันเรื่องการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2563**

เนื่องจากระหว่างปี 2563 บริษัทมีรายการธุรกรรมที่สำคัญหลายรายการที่ไม่ได้อยู่ในการคาดการณ์ของผู้สอบบัญชีภายนอก เช่น (1) รายการจำหน่ายทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดให้กับบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (TIWI) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 (2) รายการจำหน่ายทรัพย์สินสำหรับใช้ในการประกอบธุรกิจและเช่าทรัพย์สินดังกล่าวกลับคืนระหว่าง TIWI กับ บริษัท ไทยคอนส์ แอนด์ บิลดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ จำกัด (มหาชน) (3) รายการเข้าซื้อบริษัทในกลุ่มกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (กลุ่ม Solar Arcade) จำนวน 8 บริษัท เป็นต้น

รายการธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นทำให้ผู้สอบบัญชีบริษัท ดีลอยท์ ทัช โทมัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2563 ต้องทำงานมากขึ้นเกินกว่าที่คาดการณ์ไว้ตั้งแต่การสอบทานข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลสามเดือนและ



เก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2563 จึงทำให้ผู้สอบบัญชีกำหนดค่าสอบบัญชีส่วนเพิ่มจำนวน 160,000 บาท จากเดิมการสอบทานข้อมูลทางการเงินไตรมาสละ 250,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงินรวม 410,000 บาท

นอกจากนี้ จากรายการธุรกรรมที่กล่าวไว้ข้างต้น ผู้สอบบัญชีบริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด วางแผนให้มีการตรวจสอบงบการเงินกลุ่ม Solar Arcade เพื่อวัตถุประสงค์การจัดทำงบการเงินรวม บริษัทจึงต้องจัดทำงบการเงินของกลุ่ม Solar Arcade ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย (TFRS) และนโยบายการบัญชีของกลุ่มบริษัท ซึ่งตามรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2563 ของกลุ่ม Solar Arcade มีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ไพร่ชวอเตอร์เฮาส์ดูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด (PWC) เป็นผู้สอบบัญชีงบการเงินของกลุ่ม Solar Arcade สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 นั้นยังไม่รวมรายการที่ขึ้นระหว่างปีและรวมถึงการตรวจสอบงบการเงินกลุ่ม Solar Arcade เพื่อวัตถุประสงค์การจัดทำงบการเงินรวม โดยมีมูลค่าสอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงิน ณ วันที่ซื้อกิจการกลุ่มโซลาร์ ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2563 จำนวน 640,000 บาท และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 100,000 บาท ดังนั้น ผู้สอบบัญชีบริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด กำหนดค่าสอบบัญชีส่วนเพิ่มในการตรวจสอบงบการเงินจาก PWC ในการตรวจสอบงบการเงิน ณ วันที่ซื้อกิจการกลุ่มโซลาร์ ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2563 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวนรวม 1,780,000 บาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 14/2563 เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2563 ได้พิจารณาอนุมัติ (1) ค่าสอบบัญชีส่วนเพิ่มให้กับบริษัท ดีลอยท์ ทูช โทมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด จำนวน 160,000 บาท (2) อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ไพร่ชวอเตอร์เฮาส์ดูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ในการตรวจสอบงบการเงินกลุ่ม Solar Arcade เพื่อวัตถุประสงค์การจัดทำงบการเงินรวม และกำหนดค่าสอบบัญชีจำนวน 740,000 บาท และให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้นำให้สัตยาบัน

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้สัตยาบันกับการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีส่วนเพิ่มตามที่ได้นำเสนอข้างต้น

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

#### **วาระที่ 10 อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

บริษัทพิจารณาการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI ซึ่งคิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI ให้แก่ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากธุรกรรมนี้สอดคล้องและสืบเนื่องมาจากการพิจารณาข้อมูลงบการเงินภายในของ TIWI ซึ่งจัดทำโดยผู้บริหาร (Management Account) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีผลประกอบการขาดทุนเป็นจำนวน 18,395,692.5 บาท ผลประกอบการดังกล่าวไม่เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริหารคาดการณ์ไว้ จึงพิจารณาอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ให้นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินและกระแสเงินสดของบริษัท ในราคาเท่ากับ 20,000,000 บาท ซึ่งเป็นราคาไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี โดยคำตอบแทนสำหรับการจำหน่ายไปครั้งนี้เป็นไปตามการตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

คณะกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวไม่เข้าข่ายต้องพิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เนื่องจากเมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่ได้ค่าสูงสุดคือเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะมีมูลค่ารวมของรายการทั้งหมดดังกล่าวสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.85 ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในหกเดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการจำหน่ายทรัพย์สินในครั้งนี้ เป็นผลให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนต่ำกว่าร้อยละ 15.0

อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทจึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการจำหน่ายไปในครั้งนี้ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เนื่องจากผู้ซื้อ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทดังกล่าว และมูลค่าภาวะค้าประกันที่บริษัทมีต่อที่บริษัทย่อยที่จะจำหน่ายออกไป พบว่ามีขนาดรายการรวมกับรายการที่บริษัททำกับผู้ซื้อในรอบหกเดือนที่ผ่านมาเท่ากับ 220.3 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท

ดังนั้น ในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนข้างต้น บริษัท จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัท มีหน้าที่ต้อง

(1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีนี้ บริษัท ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็น

ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 ของบริษัท เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 ได้พิจารณาอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI ซึ่งคิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI ให้แก่ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัท

**ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท:** คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ให้แก่ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัท มีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม และมีความสอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัท ที่ต้องการจะปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทเพื่อสามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วนที่ที่มีความรุนแรงยิ่งขึ้น และสามารถนำเงินทุนที่ได้รับไปลงทุนเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจพลังงานเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นส่วนช่วยให้เพิ่มรายได้และผลประกอบการที่มั่นคงของบริษัท ต่อไป นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วว่าเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนมีความสมเหตุสมผล และมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้นี้มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ดังนั้น การเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้นี้จึงจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้มีข้อดี คือ บริษัทสามารถตรวจสอบจนมีความมั่นใจได้ว่าผู้ซื้อที่มีความประสงค์ที่จะซื้อทรัพย์สินอย่างแท้จริง รวมถึงมีความสามารถที่จะซื้อสินทรัพย์อย่างแท้จริงหรือไม่ เพื่อที่จะได้ไม่เกิดเหตุการณ์ล้มเลิกการเข้าทำรายการในภายหลังจากที่ได้เสนอวาระในการขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จนอาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียเวลา และโอกาสในการทำธุรกิจ

ทั้งนี้ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

**ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ:** คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทได้พิจารณาธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI แล้ว พบว่าธุรกรรมดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการตรวจสอบท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

**ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:** ในการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้นี้ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

ข้อดี ข้อเสีย และผลกระทบที่เกิดภายหลังการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง และ ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ โดยวิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่าย ผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วน โดยพิจารณาข้อมูลในอดีตทั้ง จากงบการเงินประจำปีในอดีต 4 ปีย้อนหลัง ข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากฝ่ายบริหาร รวมไปถึงข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล ซึ่งการเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของ เป้าหมายและกลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท ในการรับมือกับผลกระทบจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วน อีกทั้ง สามารถลดภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายจากวงเงินกู้ยืมของ TIWI และสามารถเพิ่มโอกาสในการนำเงินทุนที่ได้รับไป ลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ และมูลค่าที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้มีเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI (โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติม ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7 ความเห็นของที่ ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ที่ไอบีบีลิว อินคัสตรี จำกัด ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หัวข้อ 3 ความเหมาะสมของราคารายการที่เกี่ยวข้องกัน)

**การลงมติ** วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ลงคะแนน

## วาระที่ 11 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวโดยพร้อมเพรียงกัน

ขอแสดงความนับถือ



(ปาลีรัฐ ปานบุญหอม)

ประธานคณะกรรมการ

## ข้อมูลสำหรับผู้ถือหุ้น

(1) บริษัทได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 (Record Date) เป็นวันที่ 29 มีนาคม 2564 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 89/26

(2) หากผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์ที่จะแต่งตั้งบุคคลอื่นมาเข้าร่วมประชุม และออกเสียงแทนตนในการประชุมครั้งนี้ โปรดมอบฉันทะ โดยกรอกข้อความและลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะแบบ ข รายละเอียดตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 10) และยื่นต่อบริษัทก่อนเข้าร่วมประชุมด้วย

ส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น โปรดใช้หนังสือมอบฉันทะตามแบบ ค (สิ่งที่ส่งมาด้วย 10) พร้อมแนบหลักฐานการแสดงสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัท ตามรายละเอียดซึ่งแนบมากับหนังสือมอบฉันทะ เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในนามของผู้ถือหุ้นได้ โดยสามารถดูข้อมูลรายละเอียดของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้มอบฉันทะโปรดดูรายละเอียดตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) และกรุณาส่งเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งหมดให้เลขาธิการบริษัท ก่อนเริ่มการประชุม สำหรับข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น โปรดดูรายละเอียดตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 12)

(4) เนื่องจากสถานการณ์โรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ยังคงแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วไปยังหลายภูมิภาคต่าง ๆ ของโลกอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้ติดตามและมีความห่วงใยต่อสถานการณ์ดังกล่าวเป็นอย่างยิ่ง บริษัท จึงจัดการประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยขอให้ผู้ถือหุ้นศึกษารายละเอียดได้ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 14

## รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

ของ

บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)

วัน เวลา และสถานที่

ประชุมเมื่อวันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมเกรท รูม ชั้น 3 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

องค์ประชุม

ณ เวลา 14.00 น. ผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง จำนวน 21 ราย และโดยการมอบฉันทะ จำนวน 19 ราย รวมทั้งสิ้น 40 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 5,297,843 หุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 6,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 88.2974 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุม ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดไว้ว่าจะต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

คณะกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

1.	คุณปาลีรัฐ	ปานบุญหอม	ประธานกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่
2.	ดร.ประสิทธิ์	กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการบริษัท
3.	คุณสุตวิณ	ปัญญาวงศ์ขันติ	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
4.	ดร.รัตนา	สิทธิประศาสน์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา พิจารณา ค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ
5.	รศ.ดร.พรรณชฎา	ศิริวรรณบุศย์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ
6.	คุณเกรียงชัย	ตรีนภากร	กรรมการบริษัท
7.	คุณเกรียงไกร	ด่านชัยวิจิตร	กรรมการบริษัท
8.	คุณสุกัญญา	ทิพย์มณี	กรรมการบริษัท กรรมการสรรหา พิจารณาค่าตอบแทนและ กำกับดูแลกิจการ

ผู้เข้าร่วมประชุม

1.	คุณวรวัช	วัฒนานนท์	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจาก บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด
2.	คุณยศกร	ตรีพัฒพงษ์	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจาก บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด

3. คุณทิชาพันธ์	ผ่านเจริญถาวร	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจาก บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด
4. คุณคงกช	ยงสวัสดิกุล	ที่ปรึกษากฎหมายจาก บริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด
5. คุณสุภัทรา	ศิรินทร์สุกษา	ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด

### เริ่มการประชุม

นายวงศ์วิวัฒน์ เหมะ ซึ่งรับหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม (“ผู้ดำเนินการประชุม”) กล่าวต้อนรับและขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้เข้าร่วมประชุมที่มาเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 และได้ชี้แจงให้ทราบถึงข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทฯ และวิธีปฏิบัติในการนับและลงคะแนนเสียง จากนั้นจึงขอให้นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม (“ประธานฯ”) กล่าวเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมต่าง ๆ ที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

1. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม ผู้ถือหุ้นทุกคนจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่โดยให้หนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. กรณีผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะตามแบบที่กฎหมายกำหนด ให้ปฏิบัติการลงคะแนนเสียงดังต่อไปนี้
  - ก่อนการลงคะแนนเสียง ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อในบัตรลงคะแนนของแต่ละวาระ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการยืนยันตัวตนของผู้ถือหุ้น และเพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการลงคะแนน
  - การลงคะแนนเสียง สำหรับทุกวาระ ขอให้ท่านทำเครื่องหมายในช่อง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงช่องใดช่องหนึ่งเท่านั้นในบัตรลงคะแนนของแต่ละวาระ โดยบริษัทฯ จะขอเก็บบัตรลงคะแนนเสียงเฉพาะที่ ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ขอให้ท่านยกมือให้เจ้าหน้าที่ไปเก็บบัตรลงคะแนน สำหรับผู้ที่ไม่ส่งบัตรลงคะแนน บริษัทฯ จะถือว่าเป็นการลงมติเห็นด้วย
  - การนับผลคะแนน บริษัทฯ จะใช้วิธีหักคะแนนเสียงที่ ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้น ๆ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการแก้ไขการออกเสียง โปรดขีดฆ่าของเดิมและลงชื่อกำกับด้วยทุกครั้ง

ในการพิจารณาวาระที่ 1 และ วาระที่ 9 ต้องผ่านมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในการนับคะแนนเสียงจะนับคะแนนเสียง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” ของผู้ถือหุ้น รวมถึงนับบัตรเสียเป็นฐานในการนับคะแนนเสียง

ในการพิจารณาวาระที่ 2 ถึง 8 และ วาระที่ 10 ถึง 16 ต้องผ่านมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน การพิจารณาว่าเห็นด้วยในวาระนั้น ๆ หรือไม่

โดยจะนับทั้งคะแนนเสียง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” ของผู้ถือหุ้นรวมถึงนับบัตรเสีย เป็นฐานในการนับคะแนนเสียง

ทั้งนี้ ในการพิจารณาวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 9 ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 นี้เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 จะไม่มีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้อนุมัติอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกับวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

**ก่อนลงมติในแต่ละวาระ** ประธานฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสมโดยขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมที่ต้องการซักถามหรือแสดงความคิดเห็น กรุณาแจ้งชื่อและนามสกุลของท่าน และในกรณีของผู้รับมอบอำนาจ เพิ่มเติมด้วยชื่อและนามสกุลของผู้มอบอำนาจ ให้แจ้งให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถามหรือแสดงความคิดเห็นทุกครั้ง หากคำถามที่จะสอบถามไม่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น โปรดสอบถามในวาระอื่น ๆ

จากนั้น ประธานฯ ได้กล่าวเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมต่าง ๆ ที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

#### **วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563**

ผู้ดำเนินการประชุมเสนอต่อที่ประชุมให้พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 คณะกรรมการเห็นว่ารายงานการประชุมมีการบันทึกมติถูกต้องจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา โดยมีสำเนารายงานการประชุมที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อยู่ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

<b>มีผู้ถือหุ้น</b>	<b>จำนวน (เสียง)</b>	<b>ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน</b>
เห็นด้วย	5,297,827	99.9995
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	26	0.0004
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,297,853	100.00

**หมายเหตุ** 1. มติในวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



2. ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่ม 1 ราย จำนวน 10 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้นจำนวน 41 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 5,297,853หุ้น

## วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด

ฝ่ายบริหารชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า ตามที่คุณปาลีรัฐ ปานบุญหอม (“คุณปาลีรัฐ”) ซึ่งเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของกิจการโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้คุณปาลีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ นั้น ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 คุณปาลีรัฐได้เสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยเสนอให้บริษัทเข้าลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) ในสัดส่วนที่คุณปาลีรัฐเป็นเจ้าของจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่มีการลงทุนใน (1) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) ผ่านการลงทุนใน 2 บริษัทย่อยได้แก่ บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด ควบคุมไปกั (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี (“Arcade”) ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ในภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยเสร็จสิ้น วินชัยจะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ซึ่งวินชัยเป็นบริษัทที่ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม มีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”) จำนวน 45.0 เมกะวัตต์ และมีการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน ปี 2562 ที่ผ่านมามีวินชัยมีผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ที่ดี จึงเชื่อมั่นได้ว่าวินชัยจะสามารถเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มั่นคง ในรูปแบบส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม และ/หรือ เงินปันผลให้แก่บริษัทฯ อันส่งผลให้สามารถลดความผันผวนของผลประกอบการจากธุรกิจสังกะสีได้อย่างมีนัยสำคัญ

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการซื้อหุ้นของวินชัย โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากคุณปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมดซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (“ธุรกรรมการซื้อหุ้น”) อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และ คุณปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐกำหนด (ในฐานะผู้ขาย) (“สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”) ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น วินชัยจะถูกรับรู้เป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทฯ มีสิทธิเสนอขอแต่งตั้งกรรมการในวินชัยตามสัดส่วนผู้ถือหุ้นเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น

- (2) ณ วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อวินัย หรือขีดความสามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น
- (3) วินัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินัยตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้น

ในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะซื้อหุ้นวินัยแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2564

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) และบริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนี้ จึงมีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) 1, 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ธุรกรรมซื้อขายหุ้นข้างต้นยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน

2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวพบว่ามีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 95.70 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต และบริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนี้ จึงมีมูลค่าของรายการรวมเท่ากับ 660,000,00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.70 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งพิจารณาได้ว่าเป็นรายการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 689,644,873 บาท บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

โดยแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 660,000,000 บาท มีรายละเอียดดังนี้

- (1) เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 600,000,000 บาท โดยมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250,000,000 บาท (ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนดังกล่าวมิได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมขายและเช่ากลับสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ (Sales and Leaseback) ซึ่งเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ในวันอังคารที่ 9 มิถุนายน 2563) และจากกระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่ TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 350,000,000 บาท ซึ่ง TIWI ได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อสินค้าคงคลังจำนวนดังกล่าวจากการเข้าทำสัญญาสินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิตและสินเชื่อทรัสต์รีซีท จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินกู้ยืมไม่เกิน 350,000,000 บาท

- (2) เงินทุนจำนวน 60,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ ที่หุ้นละ 182 บาท)

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวสต์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด และรายการเกี่ยวโยงกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) และ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

คุณวรวิทย์ วัชสานนท์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์ข้อมูลของการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น โดยโครงสร้างผู้ถือหุ้นก่อนทำธุรกรรมการซื้อหุ้นนั้น คุณปาลีรัฐถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 61 และถือหุ้นของวินชัย ในอัตราร้อยละ 26.25 ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น บริษัทฯ จะซื้อหุ้นในอัตราร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ในมูลค่า 660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด

#### **ภาพรวมของธุรกรรม**

ตามที่ได้นำเสนอโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทฯ และวินชัย ของคุณปาลีรัฐ ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นในวินชัยจากคุณปาลีรัฐโดยจ่ายค่าตอบแทนเป็นเงินสด

#### **ภาพรวมธุรกิจของวินชัย**

วินชัยประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียนจากพลังงานลม โดยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 มีรายได้ประมาณ 600,000,000 บาท

#### **ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ**

การเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการผันผวน ธุรกิจพลังงานมีความผันผวนน้อยกว่าธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีโอกาสขยายธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม และได้รับค่าตอบแทนที่สม่าเสมอ

#### **ข้อดีของการเข้าทำรายการ**

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นที่มีความผันผวนน้อยและได้รับรายได้จากการประกอบกิจการพลังงานไฟฟ้า อันจะเสริมสร้างการดำเนินงานที่มั่นคงและสม่ำเสมอในอนาคต อีกทั้งการเข้าทำรายการจะเป็นการลดความเสี่ยงที่ไม่สามารถดำเนินโครงการพลังงานไฟฟ้าได้สำเร็จ เนื่องจากวินชัยได้ก่อสร้างและเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. แล้ว

### ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการดังกล่าวต้องใช้เงินสดของบริษัทฯ จึงอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัยมีความคุ้มค่า และบริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นในการใช้เงินสดสำหรับวัตถุประสงค์อื่น นอกจากนี้ ค่าตอบแทนการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น จำนวน 60,000,000 บาท มาจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 9.10 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 182,000,000 บาท อันจะส่งผลให้เกิดผลกระทบต่อด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) หากผู้ถือหุ้นไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนจะได้รับผลกระทบต่อด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 0.21

### การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

#### ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

จากการประเมินช่วงมูลค่ายุติธรรมของวินชัยเปรียบเทียบกับราคาการเข้าทำรายการจำนวน 660,000,000 บาท ราคาสำหรับการเข้าทำรายการสมเหตุสมผล เนื่องจากค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นของวินชัยต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของวินชัย อีกทั้ง วินชัยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ในอัตราร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนลดเฉลี่ย จึงแสดงให้เห็นว่าวินชัยมีผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุน มีความคุ้มค่า และสะดวกในการเจรจาต่อรอง

#### ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ในการอนุมัติรายการ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการบริหารงานและดำเนินงานอย่างโปร่งใส และจะมีภาวะจากการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในอนาคต ดังนั้น หากวินชัยมีรายการอื่นใดที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไปกับบริษัทฯ บริษัทฯ จะมีภาระหน้าที่ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ การจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น

### ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

#### 1. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น

การเข้าทำรายการจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงบริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รวมถึงบริษัทฯ ต้องได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินในการเปลี่ยนแปลงผู้ค้ำประกันจากคุณปาลิรัฐ เป็นบริษัทฯ โดย ณ วันประชุมผู้ถือหุ้นนี้ บริษัทฯ ได้รับความยินยอมดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

#### 2. ความเสี่ยงจากภาวะทางการเงินภายหลังการเข้าทำรายการ

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะต้องนำหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของวินชัยมาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อของวินชัยตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้สำหรับการพัฒนาโครงการฯ (Project Development) ของวินชัย อย่างไรก็ตาม วินชัยสามารถชำระคืนเงินกู้ได้จึงไม่มีความเสี่ยงมาก

3. ความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.

ในกรณีทั่วไปจะสามารถต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (“สัญญา PPA”) คราวละ 5 ปี ดังนั้น เมื่ออายุ PPA สิ้นสุดลงวินชัยอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญา PPA หรือต่อสัญญา PPA ล่าช้า

4. ความเสี่ยงของการที่ผลประกอบการของวินชัยไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ผลประกอบการธุรกิจของวินชัยอาจไม่เป็นตามเป้าหมายเนื่องจากพลังงานลมภายใต้โครงการผลิตไฟฟ้าของวินชัยอาจจะไม่เท่ากันในแต่ละไตรมาส แต่พลังงานลมสามารถสร้างกระแสไฟฟ้าและรายได้ให้วินชัยตลอดทั้งปีอย่างแน่นอนและปรับเปลี่ยนตามอัตราซื้อขายไฟฟ้าที่เพิ่มมากขึ้น

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้ โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่าง ๆ สรุปได้ดังนี้

1. คุณณรงค์ชัย สิมะโรจน์ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

- 1) วินชัยได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (ค่า Adder) จำนวน 3.50 บาทต่อหน่วยค่าไฟเป็นระยะเวลา 10 ปีเท่านั้นใช่หรือไม่ และหลังจากนั้นจะยังได้รับค่า Adder อีกหรือไม่

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าวินชัยได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (ค่า Adder) จำนวน 3.50 บาทต่อหน่วยค่าไฟเป็นระยะเวลา 10 ปีแรก หลังจากนั้นจะได้เฉพาะค่าไฟต่อหน่วยเท่านั้นซึ่งอยู่ระหว่าง 2 บาท ถึง 4 บาท ต่อชนิดของค่าไฟขึ้นอยู่กับช่วงเวลาการใช้ไฟฟ้าตามที่ระบุในสัญญา

- 2) ปัจจัยที่ทำให้กำไรขั้นต้น (Gross margin) ของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 ในอัตราร้อยละ 72.37 ลดลง เป็นอัตราร้อยละ 65.48 ในปี 2563

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ อธิบายว่าเนื่องจากปี 2562 เป็นตัวเลขของทั้งปีซึ่งโดยปกติบริษัทฯ จะสามารถทำกำไรได้ดีในช่วงไตรมาสที่ 4 เนื่องจากกระแสลมในไตรมาสที่ 4 จะแรงกว่าในไตรมาสอื่น ๆ แต่กำไรขั้นต้นของปี 2563 เป็นตัวเลขถึงไตรมาสที่ 3 จึงยังไม่สะท้อนกำไรขั้นต้นของทั้งปี 2563

- 3) ค่าธรรมเนียมตามสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม จำนวน 66,000 ยูโร เป็นค่าธรรมเนียมรายปี หรือ ต่อ 10 ปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ชี้แจงว่า ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นค่าธรรมเนียมรายปีของสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงการฯ จำนวน 66,000 ยูโร ต่อ 1 กังหันลม โดยการเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจะรวมค่าบริการบำรุงรักษาด้วย ซึ่งฝ่ายบริหารชี้แจงเพิ่มเติมว่าสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงการฯ ดังกล่าวนั้นมีระยะเวลาของสัญญา 10 ปี

คุณปาลิรัฐชี้แจงเพิ่มเติมว่าวินชัยกำลังพิจารณาต่ออายุสัญญาดำเนินการและบำรุงรักษาโครงการฯ เพิ่มสำหรับปีที่ 11-25 ในอัตราค่าธรรมเนียมเดิม หรืออัตราค่าธรรมเนียมที่ใกล้เคียงกัน

4) วินชัยมีแผนในการพิจารณาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือไม่

คุณปาลิรัฐชี้แจงว่าการพิจารณาเรื่องนี้เป็นเรื่องของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของวินชัยซึ่งตนไม่ทราบ แต่ในส่วนของผู้ถือหุ้นวินชัยที่ตนถืออยู่นั้นยังไม่มีแผนในการนำเข้าไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพราะขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัยด้วย ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงเพิ่มเติมว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทยังไม่มีในการพิจารณาการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของวินชัย และยังไม่มีความคืบหน้าใด ๆ ในเรื่องดังกล่าว

2. คุณสมคิด วงศ์ภากร ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

1) เทคโนโลยีต่าง ๆ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจผลิตพลังงานไฟฟ้ามีการเสื่อมสภาพและจะมีการด้อยค่าหรือไม่อย่างไร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ อธิบายว่าตามสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงการฯ ผู้รับจ้างมีหน้าที่บำรุงรักษาและเปลี่ยนอุปกรณ์ที่มีการเสื่อมสภาพ จึงต่างจากโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar) ที่มีการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ตลอดระยะเวลาและเสื่อมสภาพตามอายุการใช้งาน ดังนั้น โครงการกักเก็บลมของวินชัยจึงไม่มีการคิดค่าเสื่อมในการคิดอัตราผลิตไฟฟ้า

2) เมื่อเทียบเคียงผลประกอบการปี 2563 กับประมาณการณ์ในอนาคตแล้วทำไมรายได้ของวินชัยในปี 2563 จึงต่ำกว่าประมาณการณ์ในอนาคต และการบำรุงรักษามีผลกระทบต่อผลประกอบการมากน้อยเพียงใด

คุณปาลิรัฐชี้แจงว่า ข้อมูลทางการเงินสำหรับปี 2563 ที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้นนั้นจะเป็นข้อมูลของสามไตรมาสแรกของปี 2563 (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563) ซึ่งยังไม่ได้สะท้อนรายได้ในไตรมาสที่ 4 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่บริษัทในธุรกิจพลังงานงานลมทำรายได้ได้ดี เช่นเดียวกับวินชัยคือตั้งแต่ประมาณเดือนพฤศจิกายนถึงเดือนกุมภาพันธ์ของทุกปี ดังนั้น การเทียบเคียงโดยใช้อัตราส่วนจึงมีความแตกต่าง สำหรับผลกระทบต่อผลประกอบการจากการซ่อมบำรุงนั้นถือว่ามีน้อยมากเนื่องจากการซ่อมบำรุงจะพิจารณาดำเนินการในช่วงเวลาที่กระทบกับผลประกอบการน้อยที่สุด เช่น ช่วงเดือนเมษายนที่มีลมค่อนข้างน้อย

3) บริษัทได้ประมาณการณ์รายได้ในอนาคตสูงเกินไปหรือไม่ เพราะเมื่อเทียบกับผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมา (แม้ว่าจะรวมประมาณการณ์ของไตรมาสที่ 4 เข้าไปแล้วก็ตาม) ก็ยังมีความแตกต่างที่เห็นว่ามีนัยสำคัญ

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าผลประกอบการในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 นั้นจะเฉลี่ยที่เดือนละประมาณ 100 ล้านบาท ซึ่งเมื่อนำมาคำนวณรวมทั้งปีเพื่อใช้เป็นสมมติฐานในการประมาณการผลประกอบการแล้วจะได้ตัวเลขใกล้เคียงกับที่ได้เสนอต่อผู้ถือหุ้น

4. คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

- 1) ต้นทุนขายจำนวน 164 ล้านบาทตามที่ปรากฏในหน้า 7 ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 คือต้นทุนอะไร

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่า ต้นทุนขายจำนวน 164 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาในการบำรุงรักษา จำนวน 24 ล้านบาทต่อปี สำหรับปี 2562 ค่าเสื่อมของโครงการกักหน้ลมของวินชัย เป็นจำนวน 99 ล้านบาทต่อปี ต้นทุนที่เหลือเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการให้คำปรึกษาสำหรับดำเนินการภายใน

- 2) ขอให้ชี้แจงวิธีการบันทึกบัญชีของราคาประเมินประมาณ 700 ล้านบาท และปรากฏในงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในไตรมาสไหนของปี 2564

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่า การซื้อหุ้นบันทึกที่ต้นทุนจำนวน 660,000,000 บาท แบบบริษัทร่วม โดยรับรู้แบบส่วนแบ่งของกำไรสุทธิของวินชัยในวันที่เกิดธุรกรรม โดยคาดการณ์ว่าบริษัทฯ จะสามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 ซึ่งเมื่อเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์แล้ว บริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรได้ทันที

- 3) บริษัทฯ มีแผนในการซื้อหุ้นของวินชัยเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 26 หรือไม่ ซึ่งจะส่งผลให้วินชัยเป็นบริษัทย่อยไม่ใช่บริษัทร่วมของบริษัทฯ หรือมีแผนในการซื้อหุ้นของวินชัยจากบริษัท นทลิน จำกัด หรือไม่

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าบริษัทฯ ไม่ทราบ เนื่องจากเป็นเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายอื่นของวินชัยต้องพิจารณาว่าจะขายหรือไม่ และในปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่ได้พิจารณาในเรื่องนี้ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารมีความสนใจในการซื้อหุ้นเพิ่มเติมของวินชัยแต่ก็ต้องพิจารณาทั้งเงื่อนไขและราคาอีกครั้งหนึ่งเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัทฯ

- 5) ขอให้ชี้แจงความสัมพันธ์ของคุณปาลิรัฐกับบริษัทฯ

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าคุณปาลิรัฐเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 61.5 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ

- 6) มูลค่าที่ซื้อมาในครั้งนี้นี้อาจมีจำนวน 660 ล้านบาท จะมีการบันทึกด้อยค่าทางบัญชีบ้างหรือไม่ในปีถัดไป

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าบริษัทฯ ซื้อหุ้นวินชัยร้อยละ 26.25 ที่ราคา 660 ล้านบาท และบันทึกบัญชีด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ทั้งนี้ โดยปกติการที่บริษัทฯ จะบันทึกด้อยค่าทรัพย์สินนั้นก็ต้องมีปัจจัยบ่งชี้ว่าการด้อยค่าอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเมื่อพิจารณาจากการเข้าลงทุนในวินชัยใน



ครั้งนี้ซึ่งมีกำไรประมาณปีละ 400 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบราคาหุ้นต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio) จะเท่ากับประมาณ 6 เท่า ในขณะที่หุ้นของกลุ่มกิจการไฟฟ้าพลังงานทางเลือกในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่ำสุดจะมีค่าเฉลี่ยอยู่ประมาณ 15 เท่า ทำให้โอกาสที่จะต้องบันทึกด้วยวิธีส่วนได้เสียนั้นจะมีน้อยมาก

- 7) กังหันลมมีอายุการใช้งานกี่ปี และวินชียซื้อใบพัดกังหันลมจากประเทศอะไร และผู้ให้บริการบำรุงรักษาเป็นรายเดียวกันหรือไม่

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่ากังหันลมมีอายุการใช้งาน 25 ปี และได้รับการบำรุงรักษากังหันลมโดยบริษัท เวลทัส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทผู้ผลิตกังหันลม

คุณปาลิรัฐ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า วินชียซื้อใบพัดกังหันลมซึ่งเป็นเทคโนโลยีของประเทศเดนมาร์ก

- 8) ขอให้ชี้แจงว่าทำไมจึงเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเพียงจำนวน 10,000,000 หุ้น

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่า บริษัทฯ เพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right offering) โดยเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ อย่างเท่าเทียมกัน และบริษัทฯ เลือกที่จะเพิ่มทุนในจำนวนเท่าที่จำเป็นสำหรับใช้ซื้อหุ้นของวินชียในครั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินทุนอยู่แล้วเป็นส่วนใหญ่ และต้องการให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นน้อยที่สุด ทั้งในเรื่องสิทธิออกเสียงที่ลดลง นอกจากนี้การออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวนมากจะกระทบต่ออัตราส่วนกำไรต่อหุ้น (Earning Per Share) ที่ลดลงอีกด้วย อย่างไรก็ตามหากบริษัทมีแผนการลงทุนที่ชัดเจนในการขยายการลงทุนในอนาคต บริษัทฯ อาจพิจารณาเลือกระดมทุนจากผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นสอบถามว่าบริษัทฯ จะมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2563 บ้างหรือไม่ จากการเข้าซื้อหุ้นในครั้งนี้ ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าบริษัทฯ คาดว่าธุรกรรมการซื้อหุ้นนี้จะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2564 ทั้งนี้ วินชียได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการปี 2563 ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 ไปแล้ว แต่เป็นจำนวนไม่มาก ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลในส่วนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในอนาคต บริษัทฯ มีสิทธิที่จะคัดค้านในกรณีที่วินชียจะไม่จ่ายเงินปันผลได้ เพื่อให้วินชียมีการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอ นอกจากนี้ ในการประเมินราคาซื้อวินชียก็ไม่ได้นำเรื่องเงินปันผลของปี 2563 มาใช้ในการประเมินราคา

ผู้ถือหุ้นขอให้ชี้แจงอัตราดอกเบี้ยและแผนการใช้หนี้ของวินชีย โดยฝ่ายบริหารชี้แจงว่าวินชียมีแผนการชำระหนี้เงินกู้เป็นรายไตรมาสและไตรมาสละเท่า ๆ กันโดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.3%

ผู้ดำเนินการประชุม ได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดอีก จึงได้ขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชีย จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชีย จากคุณปาลิรัฐ ปานบุญหอมหรือนิติบุคคลที่คุณปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมดซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท

รวมถึงมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการซื้อขาย ซึ่งรวมถึง การเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น การกำหนดหลักเกณฑ์เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ตามจำเป็นและสมควร ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,613,138	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	1,613,138	100.0000

- หมายเหตุ** 1. มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดย ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ คือ นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งถือหุ้นในบริษัทเป็นจำนวน 3,691,968 หุ้น
2. ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่ม 9 ราย จำนวน 7,253 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้นจำนวน 50 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 5,305,106 หุ้น

### วาระที่ 3 พิจารณออนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายออก

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะระดมทุนเพื่อใช้ในการซื้อหุ้นของวินชัย (รายละเอียดนำเสนอในวาระที่ 6) โดยการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นรายเดิม อย่างไรก็ตาม การเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นนั้น ตามบทบัญญัติของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ.บริษัทมหาชน”) กำหนดว่า บริษัทฯ จะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้ โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระราคาหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีที่หุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ซึ่ง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีจำนวนหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 1,305,000 (หนึ่งล้านสามแสนห้าพัน) หุ้น ซึ่งคงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ดังนั้น หากบริษัทฯ ต้องการเพิ่มทุนจะต้องดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายออกเสียก่อน ทั้งนี้ การลดทุนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังจำหน่ายไม่ได้จะไม่กระทบทุนจดทะเบียนชำระแล้วและจำนวนหุ้นของบริษัทฯ

ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามพ.ร.บ.บริษัทมหาชน ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 13,050,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 73,050,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 60,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งคงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561

ทั้งนี้ การลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายออกจะไม่กระทบทุนจดทะเบียนชำระแล้วและจำนวนหุ้นของบริษัทฯ

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายออก โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 4** พิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ในวาระที่ 3 บริษัทฯ จะต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเป็นดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	:	60,000,000 บาท	(หกสิบล้านบาท)
แบ่งออกเป็น	:	6,000,000 หุ้น	(หกล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	:	10 บาท	(สิบบาท)
โดยแบ่งออกเป็น	:		
หุ้นสามัญ	:	6,000,000 หุ้น	(หกล้านหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ : -ไม่มี- -“

นอกจากนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้	หลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้
ทุนจดทะเบียน	60,000,000 บาท	60,000,000 บาท
- จำนวนหุ้น	6,000,000 หุ้น	120,000,000 หุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้(บาท) ต่อหุ้น	10 บาท	0.50 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	60,000,000 บาท	60,000,000 บาท
- จำนวนหุ้น	6,000,000 หุ้น	120,000,000 หุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้(บาท)ต่อหุ้น	10 บาท	0.50 บาท

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ ตามวาระที่ 5 บริษัทฯ จะต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเป็นดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	: 60,000,000 บาท	(หกสิบล้านบาท)
แบ่งออกเป็น	: 120,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยยี่สิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	: 0.50 บาท	(ห้าสิบบatangค์)
โดยแบ่งออกเป็น	:	
หุ้นสามัญ	: 120,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยยี่สิบล้านหุ้น)
หุ้นบริมสิทธิ	: -ไม่มี-	-“

ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering)

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering) โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามวาระที่ 7 ข้างต้น บริษัทฯ จะต้องแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเป็นดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	: 70,000,000 บาท	(เจ็ดสิบล้านบาท)
แบ่งออกเป็น	: 140,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยสี่สิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	: 0.50 บาท	(ห้าสิบบาท)
โดยแบ่งออกเป็น	:	
หุ้นสามัญ	: 140,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยสี่สิบล้านหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	: -ไม่มี-	-“

ดังนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ อย่างไรก็ตาม ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้



มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ ที่หุ้นละ 182 บาท) ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.44 เมื่อคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 15 วัน ทำการติดต่อกันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นนั้น โดยจะเสนอขายในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเศษของหุ้นให้ปัดที่

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการมอบหมายให้ คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ได้ โดยที่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น และจะเป็นราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณ ให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง

ทั้งนี้การจัดสรรตามสิทธิ มีรายละเอียดวิธีการดังนี้

- (1) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ

(2) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

2.1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้พิเศษของหุ้นนั้นทั้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว

2.2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ 2.1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย และยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้พิเศษของหุ้นนั้นทั้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อ (2.2) นี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร

การจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการและในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้คนต่างด้าวถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อนึ่ง หากยังมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่คงเหลือจากการเสนอขายทั้ง

ทั้งนี้ สิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564 โดยมีระยะเวลาการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ในวันที่ 18 – 19 กุมภาพันธ์ 2564 และ 22 - 24 กุมภาพันธ์ 2564

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) รวมถึงการมอบหมายมอบหมายให้

คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การกำหนดวันที่ใช้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Record Date) การกำหนดวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และวิธีการชำระค่าหุ้น เป็นต้น

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้ โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามในประเด็นต่าง ๆ สรุปได้ดังนี้

1. คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามถึงหลักการคำนวณสัดส่วน Right offering ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท

ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ ที่หุ้นละ 182 บาท) เป็นราคาที่เทียบเคียงได้กับราคาในช่วงทำคำเสนอซื้อก่อนหน้านี้ซึ่งน่าจะเป็นราคาที่เป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นเพราะต่ำกว่าราคาซื้อขายในช่วงเดียวกัน ทั้งนี้ เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจะถูกบันทึกเป็นส่วนล้ามูลค่าหุ้นในทางบัญชี ซึ่งมีประโยชน์อย่างหนึ่งในการนำไปหักลบกับขาดทุนสะสม (หากมี) เพื่อให้บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายปันผลได้มากขึ้น ทั้งนี้ สำหรับส่วนล้ามูลค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ยังมีจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับกำไรสะสมของบริษัท ที่มีอยู่มากเกือบ 700 ล้านบาท

ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ขอให้ชี้แจงเรื่องค่าความนิยม (Goodwill) ในการเข้าซื้อหุ้นของวินชัย ฝ่ายบริหารชี้แจงว่าในธุรกรรมนี้ไม่มีค่าความนิยม (Goodwill) เนื่องจากบันทึกบัญชีด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ตามมูลค่าหุ้น โดย Goodwill จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมวินชัยในระดับที่จะถูกรับรู้ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดอีก จึงได้ขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการเป็นผู้พิจารณาหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การกำหนดวันที่ใช้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Record Date) การกำหนดวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และวิธีการชำระค่าหุ้น เป็นต้น โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น  
ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่สอดคล้องและครอบคลุมกับการดำเนินธุรกิจพลังงานของกลุ่มบริษัทฯ จึงเห็นสมควรให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จากเดิมจำนวน 22 ข้อ เป็น 35 ข้อ ดังนี้

“ข้อ 23 ประกอบธุรกิจที่ผลิตและจำหน่ายพลังงาน รวมถึงพลังงานทดแทน พลังงานลม

ข้อ 24 ประกอบธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าทุกประเภท

ข้อ 25 ประกอบกิจการสำรวจและขุดเจาะผลิตก๊าซปิโตรเลียม

ข้อ 26 ประกอบธุรกิจให้บริการ รับออกแบบและติดตั้งและควบคุมจัดการระบบงานด้านรักษาความปลอดภัย งานระบบควบคุมการเข้า-ออก ภายในอาคาร และระบบบันทึกเวลาและงานระบบโทรทัศน์วงจรปิด

ข้อ 27 ประกอบกิจการให้บริการและติดตั้งระบบการควบคุมจัดการระบบไฟฟ้า และสร้างข่ายเชื่อมโยงเส้นใยนำแสงเพื่อการสื่อสารคมนาคมทุกชนิด

ข้อ 28 ประกอบกิจการนำเข้าจำหน่ายในประเทศ สำหรับงานออกแบบและติดตั้งระบบ รวมทั้งผลิตและจำหน่ายวัสดุ อุปกรณ์และอะไหล่ทุกชนิดของงานระบบตามกำหนดในวัตถุประสงค์ข้อ 25 และข้อ 26

ข้อ 29 ประกอบกิจการรับประมวลขายสินค้าตามวัตถุประสงค์ หรือ เข้าทำสัญญาใด ๆ กับส่วนราชการ และองค์การของรัฐ รัฐวิสาหกิจ ตลอดจนบริษัท ห้างร้าน และเอกชนต่าง ๆ

- ข้อ 30 ประกอบกิจการออกแบบติดตั้ง งานก่อสร้าง งานระบบไฟฟ้า เครื่องมือวัด และระบบควบคุมอัตโนมัติ และรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และโรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลและถ่านหินน้ำ และพลังงานทดแทนอื่น ๆ
- ข้อ 31 ประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวล และถ่านหินน้ำ และพลังงานทดแทนอื่น ๆ เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเข้าระบบสายส่งโดยตรงหรือให้กับเอกชนและภาครัฐ
- ข้อ 32 ประกอบกิจการออกแบบ ติดตั้ง งานระบบไฟฟ้า เครื่องมือวัด และระบบควบคุมอัตโนมัติ โดยใช้โปรแกรมมาเบิ้ลคอนโทรลเลอร์ ระบบควบคุมระยะไกลสกาดาคิสเต็มในโรงไฟฟ้า (SCADA System) และระบบคอนเวเยอร์ ลำเลียงและขนส่งในธุรกิจเหมืองแร่ และโรงงานอุตสาหกรรมอื่น ๆ
- ข้อ 33 ประกอบกิจการผลิตและจำหน่าย เครื่องกำเนิดกระแสไฟฟ้า พลังงานไฟฟ้า ซ็้อ ขยาย จัดหา ติดตั้ง สร้าง บำรุงรักษา สะสม สำรอง และดำเนินการ และธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า แหล่งพลังงานอันได้มาจากธรรมชาติ แหล่งพลังงานหมุนเวียน แหล่งพลังงานทดแทน ในรูปแบบต่างๆ ให้แก่ภาครัฐ และเอกชน
- ข้อ 34 ผู้รับจ้างประกอบกิจการ หรือรับจ้างดำเนินการให้บริการและการซ่อมแซมรักษาสภาพโครงการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งในกลุ่มที่อยู่อาศัย กลุ่มโรงงาน และกลุ่มผู้ประกอบการขนาดใหญ่
- ข้อ 35 ประกอบธุรกิจบริการรับค้าประกันหนี้สิน ความรับผิด และการปฏิบัติตามสัญญาของบุคคลอื่น รวมทั้งรับบริการค้าประกันบุคคลซึ่งเดินทางเข้ามาในประเทศหรือเดินทางออกไปต่างประเทศ ตามกฎหมายว่าด้วยคนเข้าเมือง กฎหมายว่าด้วยภาษีอากร และกฎหมายอื่น”

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้ โดยผู้ถือหุ้นได้สอบถามถึงจุดประสงค์ของวัตถุประสงค์ข้อ 25.

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงว่า บริษัทฯ จะจดทะเบียนแก้ไขวัตถุประสงค์ให้ครอบคลุมกับธุรกิจด้านพลังงานจึงมีขอบเขตธุรกิจที่กว้างและครอบคลุมธุรกิจพลังงานทุกด้าน

ผู้ดำเนินการประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดอีก จึงได้ขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 11** พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ตามวาระที่ 10 ข้างต้น จึงเห็นสมควรเสนอให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัท มีจำนวน 35 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ. 002 ที่แนบ”

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ อย่างไรก็ตาม ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีส่วนในการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## วาระที่ 12 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงและเพื่อให้ชื่อของบริษัทฯ แสดงออกถึงภาพลักษณ์ที่สามารถจดจำได้ง่ายขึ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการที่เปลี่ยนแปลง	เดิม	ใหม่
ชื่อภาษาไทย	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
ชื่อภาษาอังกฤษ	Thailand Iron Works Public Company Limited	Nova Empire Public Company Limited
ชื่อย่อหลักทรัพย์	TIW	NOVA

รายการที่เปลี่ยนแปลง	เดิม	ใหม่
ตราประทับของบริษัท	 <p>บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED</p>	 <p>NOVA EMPIRE NOVA EMPIRE PUBLIC COMPANY LIMITED</p>

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ดำเนินการจดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้ โดยมีผู้ถือหุ้นซักถามว่า NOVA มีความหมายอย่างไร โดยคุณปาลิรัฐธูธิบายว่า NOVA หมายถึง New shining star ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ จะเป็นดาวดวงใหม่ในธุรกิจด้านพลังงาน

ผู้ดำเนินการประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดอีก จึงได้ขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ดำเนินการจดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000



**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 13 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ**

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ ตามวาระที่ 12 ข้างต้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 1. ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ชื่อภาษาไทย คือ “บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)”  
ชื่อภาษาอังกฤษ คือ “NOVA EMPIRE PUBLIC COMPANY LIMITED”

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,106	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,106	100.0000

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 14** พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ และตราประทับของบริษัทฯ ตามวาระที่ 12 และ 13 ข้างต้น และเนื่องจากมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อและตราประทับของบริษัทฯ รวมทั้ง พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
1	ข้อบังคับนี้เรียกว่า “ข้อบังคับของบริษัท ไทย แลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)”	ข้อบังคับนี้เรียกว่า “ข้อบังคับของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)”
2	ในข้อบังคับนี้ หากมิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น “บริษัท” หมายถึง บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)	ในข้อบังคับนี้ หากมิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น “บริษัท” หมายถึง บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
23	ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายจัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนการประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันนัดประชุมเร็วกว่านั้นก็ได้นั้นก็ได้	ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายจัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนการประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันนัดประชุมเร็วกว่านั้นก็ได้นั้นก็ได้  ในกรณีที่มีกรรมการตั้งแต่สองคนขึ้นไปร้องขอให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการกำหนดวันนัดประชุมภายในสิบสี่วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเช่นนั้น  <u>ในกรณีที่มีการประชุมคณะกรรมการหรือคณะกรรมการชุดย่อยครั้งใดของบริษัทเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ อาจแจ้งให้มีการแจ้งการนัดประชุมหรือมีการประชุมผ่านสื่อ</u>

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
		<p><u>อิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ โดยให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด</u></p>
24	<p>องค์ประชุมในการประชุมคณะกรรมการ จะต้องประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด</p> <p>ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งขึ้นเป็นประธานในที่ประชุม</p>	<p>องค์ประชุมในการประชุมคณะกรรมการ จะต้องประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด</p> <p>ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งขึ้นเป็นประธานในที่ประชุม</p> <p><u>นอกเหนือจากข้อกำหนดในวรรคแรก ในกรณีเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ กรรมการที่เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะต้องยืนยันตัวตนให้ที่ประชุมทราบและแสดงความประสงค์เข้าร่วมประชุมต่อที่ประชุม และกรณีต้องการออกจากการประชุมก็ให้แจ้งให้ที่ประชุมทราบเพื่อบันทึกไว้ในรายงานการประชุมด้วย</u></p>
34	<p>ให้มีการประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “ประชุมสามัญ” การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่น ๆ ให้เรียกว่า “การประชุมวิสามัญ”</p> <p>คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ สุดแต่เห็นสมควร หรือเมื่อผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือจำนวนผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน ซึ่งมีหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เข้าชื่อกันทำหนังสือในฉบับเดียวกันร้องขอให้คณะกรรมการ</p>	<p>ให้มีการประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “ประชุมสามัญ” การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่น ๆ ให้เรียกว่า “การประชุมวิสามัญ”</p> <p>คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ สุดแต่เห็นสมควรหรือผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการ</p>

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
	<p>ประชุมวิสามัญก็ได้โดยในหนังสือร้องขอ นั้นจะต้องระบุว่าจะให้เรียกประชุมเพื่อการใดไว้ให้ชัดเจน คณะกรรมการต้องจัดประชุมภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น</p>	<p><u>ประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สัปดาห์นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น</u></p> <p><u>ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สัปดาห์นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม</u></p> <p><u>ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุม และอำนวยความสะดวกตามสมควร</u></p> <p><u>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใดจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 24 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท</u></p> <p><u>การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท อาจจะจัดให้มีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด</u></p>
35	<p>ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควรโดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม</p>	<p>ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควรโดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม</p> <p>อนึ่ง คำบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้โฆษณาในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน</p>

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
		<p>ในกรณีที่มีการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใดของบริษัทเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ การบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นอาจ ดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ โดย ให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด</p>
57	<p>ตราของบริษัทให้ใช้ดังที่ประทับไว้</p> 	<p>ตราของบริษัทให้ใช้ดังที่ประทับไว้</p> 

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจาก คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนการจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

ผู้ดำเนินการประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับระเบียบวาระนี้ จึงได้ขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนการแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,305,113	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,305,113	100.0000

- หมายเหตุ**
- มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
  - ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่ม 1 ราย จำนวน 7 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้น จำนวน 51 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 5,305,113 หุ้น

#### วาระที่ 15 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัทฯ มีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่แห่งเดิม	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่แห่งใหม่
เลขที่ 86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์ป้อมพระจุล ตำบล- แหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์ สมุทรปราการ	เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเพชรตัน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้ โดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตัวเอง สอบถามถึงสาเหตุการย้ายสถานที่ตั้งสำนักงานแห่งใหญ่ของบริษัทฯ และลักษณะการเช่าที่ตั้งสำนักงานแห่งใหญ่ที่ใหม่

ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจงว่า เนื่องจากสำนักงานแห่งใหญ่ปัจจุบันของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่จังหวัดสมุทรปราการ จึงอาจทำให้ไม่สะดวกในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ จึงทำการย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่เพื่อเพิ่มความสะดวกในการประกอบธุรกิจมากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้เช่าพื้นที่บางส่วนสำหรับเป็นสำนักงาน และย้ายเฉพาะแผนกสนับสนุนมายังที่ตั้งสำนักงานแห่งใหม่เพื่อสนับสนุนธุรกิจใหม่

ผู้ดำเนินการประชุม ได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดอีก จึงได้ขอให้ที่ประชุมลงคะแนนเสียง

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,350,113	100
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,350,113	100.00

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 16** พิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ

ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ตามวาระที่ 15 ข้างต้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 5. ที่ตั้งสำนักงานใหญ่จะตั้งอยู่ ณ จังหวัด กรุงเทพมหานคร”

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนี้อย่างไรก็ดี ในวาระนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความเห็นและซักถามคำถาม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์อนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่

บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	5,350,113	100
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
	5,350,113	100.00

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 17 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามในประเด็นอื่น ๆ โดยผู้ถือหุ้นได้สอบถามเกี่ยวกับวันกำหนดวันเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้น (Par Value) คือวันใด ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่าจากการหารือกับกระทรวงพาณิชย์ คาดว่าจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้น (Par Value) ในวันที่ 29 มกราคม 2564 และการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้น (Par Value) จะมีผลในวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2564 โดยชื่อย่อตลาดหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทฯ จะปรากฏในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นลำดับถัดไป

ผู้ดำเนินการได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามหรือความเห็นเพิ่มเติมอีกหรือไม่ ปรากฏว่าไม่มีคำถามหรือความเห็นอื่นใดอีก ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่สละเวลามาร่วมประชุมและปิดประชุมในเวลา 16.10 น.

ลงชื่อ.....ประธานที่ประชุม  
(ปาลีรัฐ ปานบุญหอม)



ประวัติย่อของกรรมการบริษัทซึ่งครบกำหนดออกตามวาระ  
และได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง

ชื่อ-สกุล	นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม	
อายุ	40 ปี	
สัญชาติ	ไทย	
ตำแหน่งปัจจุบันในบริษัท	ประธานกรรมการ	
ประเภทกรรมการที่จะเสนอเลือกตั้ง	กรรมการ	
การถือหุ้นในบริษัท	85,326,406 หุ้น หรือร้อยละ 60.95 (ณ วันที่ 30 มีนาคม 2564)	
คุณวุฒิ	วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาการบริหารกิจการทางทะเล จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
ประสบการณ์การทำงาน		
กิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน	ไม่มี	
กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โนวา เอ็กซ์ จำกัด
	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท เดอะ โพรดิซี กรุ๊ป โนน จำกัด
	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท เดอะ โพรดิซี เวก้า จำกัด
	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เดอะ โพรดิซี ไฟว์ จำกัด
	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เดอะ โพรดิซี เทน จำกัด
	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เดอะ โพรดิซี เซนต์ จำกัด
	2563-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เดอะ โพรดิซี เอท จำกัด

2562-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ยูไนเต็ด ออฟซอร์ เอวิเอชั่น จำกัด
2561-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โพรดีจี เฮ้าส์ จำกัด
2561-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท เดอะโพรดีจี เจเนเนอรัลชั่น จำกัด
2560-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท พุท ออน เดอะ ริทซ์ จำกัด
2558-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เดอะโพรดีจี เทค จำกัด
2558-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เดอะโพรดีจี กรุ๊ป จำกัด
2549-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท สปีดโปรดักชั่น จำกัด
2549-2560	กรรมการ บริษัท วินชัย จำกัด
2558-2559	กรรมการ บริษัท ไชลาร์รีฟอรั่ม จำกัด
2558-2559	กรรมการ บริษัท ไชลาร์รีฟอรั่ม 2 จำกัด
2556-2559	กรรมการ บริษัท ไชลาร์ วัลเลย์ จำกัด
กิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท	ไม่มี
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	7 เดือน (แต่งตั้งเมื่อ 17 สิงหาคม 2563)
การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการในปี 2563	6/6
การมีส่วนได้เสียในลักษณะดังต่อไปนี้กับบริษัท/บริษัทใหญ่/บริษัทย่อย/บริษัทร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 'ไม่เป็น'ผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษา กฎหมาย)</li> <li>● 'ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (เช่น การซื้อ/ขาย วัตถุประสงค์/ สินค้า / บริการ การให้กู้ยืมเงินหรือการกู้ยืมเงิน)</li> </ul>

ชื่อ-สกุล	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	
อายุ	60 ปี	
สัญชาติ	ไทย	
ตำแหน่งปัจจุบันในบริษัท	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ	
ประเภทกรรมการที่จะเสนอเลือกตั้ง	กรรมการอิสระ	
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี	
คุณวุฒิ	ปริญญาโท เทคโนโลยีสารสนเทศทางธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาตรี การบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
การฝึกอบรม	หลักสูตร Advanced Audit Committee Program (AACCP) ปี 2563 หลักสูตร Director Certificate Program (DCP) ปี 2556	
ประสบการณ์การทำงาน		
กิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน	ไม่มี	
กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	ก.ค. 2539 – มิ.ย. 2563	หุ้นส่วนสายงานตรวจสอบบัญชี บริษัท ไฟร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด
	2527 – ปัจจุบัน	สมาชิกสภาวิชาชีพบัญชี สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์
	2529 – ปัจจุบัน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์
	2542 – มิ.ย. 2563	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กตต.) บริษัท ไฟร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด
	2552 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษากรมตรวจบัญชีสหกรณ์ กรมตรวจ บัญชีสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์
	2563 – ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ บริษัท เจริญอุตสาหกรรม จำกัด
กิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท	ไม่มี	
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	7 เดือน (แต่งตั้งเมื่อ 18 สิงหาคม 2563)	
การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ ในปี 2563	คณะกรรมการบริษัท 5/5 คณะกรรมการตรวจสอบ 3/3	

การมีส่วนได้เสียในลักษณะ  
ดังต่อไปนี้กับบริษัท/บริษัทใหญ่/  
บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคล  
ที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบันหรือ  
ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

- ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน พนักงาน  
ลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ
- ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษา  
กฎหมาย)
- ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (เช่น การซื้อ/ขาย วัตถุดิบ/  
สินค้า/บริการ การให้กู้ยืมเงินหรือการกู้ยืมเงิน)

ชื่อ-สกุล	นายเกรียงชัย ตรีนภากร	
อายุ	57 ปี	
สัญชาติ	ไทย	
ตำแหน่งปัจจุบันในบริษัท	กรรมการ	
ประเภทกรรมการที่จะเสนอเลือกตั้ง	กรรมการ	
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี	
คุณวุฒิ	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยรามคำแหง	
การฝึกอบรม	หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ปี 2559	
ประสบการณ์การทำงาน		
กิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน	2550 – 2553	ผู้จัดการฝ่ายการตลาด บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
	2548	ที่ปรึกษา บริษัท ไชล่าตรอน จำกัด (มหาชน)
	2545- 2546	ที่ปรึกษา บริษัท ดิจิทัลออนไลน์ จำกัด (มหาชน)
	2558	กรรมการอิสระ บริษัท บิ๊กซี จำกัด (มหาชน)
กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	2558	กรรมการ Thai Digital Entertainment Content Federation
	2558	ที่ปรึกษา บริษัท จุลเกษตร จำกัด
	2544 - 2545	รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท IEMarket.Com จำกัด
กิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท	ไม่มี	
จำนวนปีที่เป็นกรรมการ	3 ปี 10 เดือน (แต่งตั้งเมื่อ 26 พฤษภาคม 2560)	
การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการในปี 2563	15/15	
การมีส่วนได้เสียในลักษณะดังต่อไปนี้กับบริษัท/บริษัทใหญ่/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย)</li> <li>• ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (เช่น การซื้อ/ขาย วัตถุดิบ/สินค้า/บริการ การให้กู้ยืมเงินหรือการกู้ยืมเงิน)</li> </ul>	

ประวัติย่อของบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อให้เป็นการกรรมากรเข้าใหม่

ชื่อ-สกุล	นายนิติ จິงนิจนัรันดร	
อายุ	62 ปี	
สัญชาติ	ไทย	
ประเภทกรรมการที่จะเสนอเลือกตั้ง	กรรมการอิสระ	
การถือหุ้นในบริษัท	ไม่มี	
คุณวุฒิ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปริญญาโท บัณฑิตมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>• ปริญญาตรี บัณฑิตมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>• ประกาศนียบัตรผู้สอบบัญชีชั้นสูง จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>• ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย</li> <li>• ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.</li> <li>• ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการประเมินระบบการควบคุมภายใน และระเบียบวิธีปฏิบัติในด้านการลงทุน และด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง กรรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์</li> </ul>	
ประวัติการอบรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักสูตร The Challenge of Building Cyber Resilience</li> <li>• หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 300/2020 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>• หลักสูตร Cyber Security Awareness 2020 โดย บมจ. ไทโรคมนาคนแห่งชาติ</li> </ul>	
กิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน	2562-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน)
กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	2562-ปัจจุบัน	กรรมการส่งเสริมกิจการมหาวิทยาลัยนวมินทราธิราช มหาวิทยาลัยนวมินทราธิราช
	2560-ปัจจุบัน	กรรมการในคณะกรรมการทดสอบความรู้ของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์
	2560-2563	กรรมการในคณะกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิเกี่ยวกับการทดสอบการปฏิบัติงานสอบบัญชีด้านวิชาการ สอบบัญชี สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์
	2549-2561	Director of Auditing Office บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัทสึ ไทยยศ สอบบัญชี จำกัด

2539-2561	Audit Partner บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซึ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด
2541-2560	กรรมการในคณะกรรมการการทดสอบความรู้ ของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต คณะกรรมการควบคุม การประกอบวิชาชีพสอบบัญชี (ก.บช.) สภาวิชาชีพ บัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์
2551-2554	ที่ปรึกษาในคณะที่ปรึกษาด้านการสอบบัญชี (เดิม คณะที่ปรึกษาด้านวินัยผู้สอบบัญชี) สำนักงาน คณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์
2548-2554	กรรมการในคณะกรรมการวิชาชีพด้านการสอบบัญชี สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์
2544-2547	กรรมการในคณะกรรมการพัฒนาวิชาชีพและ การศึกษาต่อเนื่อง สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชี รับอนุญาตแห่งประเทศไทย
2544-2546	ผู้ทรงคุณวุฒิในคณะผู้ทรงคุณวุฒิเพื่อพิจารณาผล การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีสำนักงาน คณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์
2543-2544	กรรมการในคณะกรรมการการศึกษา สำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

กิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้ง  
ทางผลประโยชน์กับบริษัท  
การมีส่วนได้เสียในลักษณะดังต่อไปนี้  
กับบริษัท/บริษัทใหญ่/บริษัทย่อย/บริษัท  
ร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง  
ในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

ไม่มี

- ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน พนักงาน  
ลูกจ้าง หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ
- ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษา  
กฎหมาย)
- ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (เช่น การซื้อ/ขาย วัตถุประสงค์/  
สินค้า/บริการ การให้กู้ยืมเงินหรือการกู้ยืมเงิน)

## ผู้สอบบัญชี



นายสุภชัย ปัญญาวัฒน์  
หุ้นส่วนอาวุโส  
(แผนกตรวจสอบบัญชี)  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3930

### ประวัติ

- คุณสุภชัยมีประสบการณ์การทำงานเป็นผู้สอบบัญชีร่วมกับ EY ประเทศไทย มาเป็นเวลามากกว่า 35 ปี ให้บริการแก่ลูกค้าทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และบริษัทจำกัดอื่นทั้งในและต่างประเทศ

### คุณสมบัติและวุฒิการศึกษา

- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.)
- สมาชิกของสภาวิชาชีพบัญชี
- สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาโท สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

### ประสบการณ์การทำงาน

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนมากกว่า 35 ปี ตรวจสอบครอบคลุมธุรกิจหลายประเภท ทั้งที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและธุรกิจต่างประเทศ มีประสบการณ์ในธุรกิจการเกษตร ธุรกิจอุตสาหกรรมอาหาร ธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค - ค้าปลีกและค้าส่ง ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจโรงไฟฟ้า ธุรกิจยานยนต์ ธุรกิจโทรคมนาคม และธุรกิจบริการ
- นอกจากนี้ ยังมีประสบการณ์ในการตรวจสอบธุรกรรมทางด้านการซื้อขายกิจการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการให้บริการตรวจสอบบัญชีบริษัทหลายแห่ง เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IPO)

### ปัจจุบันเป็นผู้สอบบัญชีที่ปฏิบัติงานตรวจสอบบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกตัวอย่างเช่น

- บริษัท เซาท์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ศรีตรังแอกโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)
- บริษัท จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิล จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ลีพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)





นางสาวฉัตรภรณ์ วิสุทธิญาณ

หุ้นส่วน

(แผนกตรวจสอบบัญชี)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7480

### ประวัติ

- คุณฉัตรภรณ์มีประสบการณ์การทำงานในด้านการตรวจสอบบัญชีร่วมกับ EY ประเทศไทย มาเป็นเวลามากกว่า 25 ปี

### คุณสมบัติและวุฒิการศึกษา

- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.)
- สมาชิกของสภาวิชาชีพบัญชี
- สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาโท สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

### ประสบการณ์การทำงาน

- มีประสบการณ์ในการให้บริการตรวจสอบบัญชีหลากหลายบริษัททั้งที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทข้ามชาติ รวมถึงการให้บริการตรวจสอบบัญชีบริษัทเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IPO)
- มีประสบการณ์ในการตรวจสอบครอบคลุมธุรกิจหลายประเภท เช่น ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจเหล็ก ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจขนส่ง ธุรกิจโทรคมนาคม ธุรกิจการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค-ค้าปลีก ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจบริการ

### ปัจจุบันเป็นผู้สอบบัญชีที่ปฏิบัติงานตรวจสอบบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### ยกตัวอย่างเช่น

- บริษัท บางสะพานบาร์มิด จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
- บริษัท อินทระประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ฟอรัท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
- บริษัท เดอะแพลทินัม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



นายปรีชา อรุณนารา

หุ้นส่วน

(แผนกตรวจสอบบัญชี)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5800

### ประวัติ

- คุณปรีชามีประสบการณ์การทำงานในด้านการตรวจสอบบัญชีกับ EY ประเทศไทย มาเป็นระยะเวลามากกว่า 20 ปี

### คุณสมบัติและวุฒิการศึกษา

- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย
- ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์และกำกับหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.)
- สมาชิกของสภาวิชาชีพบัญชี
- สำเร็จการศึกษาระดับบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยและเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

### ประสบการณ์การทำงาน

- มีประสบการณ์ในการให้บริการตรวจสอบบัญชีหลายบริษัททั้งที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทข้ามชาติหลายแห่ง รวมถึงการตรวจสอบบัญชีบริษัทเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IPO)
- มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีครอบคลุมธุรกิจหลากหลายประเภท ได้แก่ ธุรกิจน้ำมัน ธุรกิจปิโตรเลียม ธุรกิจการผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค ธุรกิจการบริการ รวมถึงธุรกิจค้าปลีก และอีคอมเมิร์ซ

### ปัจจุบันเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหลายแห่ง ตัวอย่างเช่น

- บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- บริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)
- บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

**สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ  
บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)**

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) (บริษัทย่อยของบริษัท ที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI) ซึ่งคิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI ให้แก่ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย (“ผู้ซื้อ” หรือ “นายประสิทธิ์”) ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัท (“ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน”)

ตามที่ บริษัทมีแผนการปรับโครงสร้างบริษัทตั้งแต่การที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ตลอดจนการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563 ซึ่งมีมติอนุมัติการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทในการโอนธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีให้แก่ TIWI และการเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงาน ซึ่งภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัท มีรูปแบบการประกอบธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยการลงทุนผ่านบริษัทย่อย คือ TIWI เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และบริษัท เดอะ ไอลาร์ อาเซต จำกัด (“Arcade”) เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้าง (Solar Rooftop) ขนาด 7.8 เมกะวัตต์ในปี 2563 อีกทั้ง ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มเติมธุรกิจพลังงานเป็นธุรกิจหลักของบริษัท

เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 นางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม (“นางสาวปาลิรัฐ”) ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 เพื่อทำการซื้อขายหุ้นของบริษัท จากนายประสิทธิ์ (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ผ่านกระบวนการทำข้อเสนอหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้ภายหลังการทำข้อเสนอซื้อเสร็จสิ้น นางสาวปาลิรัฐถือหุ้นของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท และได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ทั้งนี้ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้กำหนดข้อตกลงชี้แก่นางสาวปาลิรัฐมีสิทธิที่จะเรียกให้นายประสิทธิ์รับซื้อหุ้นทั้งหมดของ TIWI ในราคาไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี หากปรากฏว่าภายใน 1 ปีนับแต่วันที่คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ TIWI มีผลประกอบการไม่เป็นที่พอใจ ไม่ก่อประโยชน์ให้ผู้ถือหุ้น กล่าวคือไม่สามารถสร้างกำไรสุทธิให้แก่กิจการ โดยการดำเนินการดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้การอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามกฎหมาย ดังที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563)

โดยนางสาวปาลิรัฐจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการเข้าลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) ในสัดส่วนของนางสาวปาลิรัฐ จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

การพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ สอดคล้องและสืบเนื่องมาจากการพิจารณาข้อมูลงบการเงินภายในของ TIWI สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 TIWI มีผลประกอบการขาดทุนเป็นจำนวน 18,395,692.5 บาท ซึ่งผลประกอบการดังกล่าว ไม่เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริหารคาดการณ์ไว้ ประกอบกับตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้นซึ่งมีข้อตกลงในการขายหุ้นตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน โดยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทเห็นสมควรพิจารณาอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ให้ผู้ซื้อ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินและกระแสเงินสดของบริษัท ในราคา 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) ซึ่งเป็นราคาไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี โดยคำตอบแทนสำหรับการจำหน่ายไปในครั้งนี้เป็นไปตามการตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัท (ในฐานะผู้ขาย) และนายประสิทธิ์ (ในฐานะผู้ซื้อ) (“สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”) เสร็จสมบูรณ์ โดยมีเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน
2. ณ วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TIWI หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน
3. TIWI ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้ให้วงเงินสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ TIWI

ในเบื้องต้น บริษัทคาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวไม่เข้าข่ายต้องพิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ .20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำการขายที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การ (เปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ .ศ.2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์”) เนื่องจากเมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่ได้ค่าสูงสุดคือเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะมีมูลค่ารวมของรายการทั้งหมดดังกล่าวสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.85 ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ทั้งนี้ บริษัท

ไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในหกเดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการจำหน่ายทรัพย์สินในครั้งนี้ เป็นผลให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนต่ำกว่าร้อยละ 15.0

นอกจากนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากผู้ซื้อ ปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทดังกล่าว และมูลค่าภาระค้ำประกันที่บริษัท มีต่อที่บริษัทย่อยที่จะจำหน่ายออกไป พบว่ามีขนาดรายการรวมกับรายการที่บริษัท ทำกับผู้ซื้อในรอบหกเดือนที่ผ่านมาเท่ากับ 220.3 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท จึงประสงค์ที่จะเปิดเผยรายละเอียดที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวตามกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรายละเอียดของดังนี้

#### 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัท จะเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2564 และคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

#### 2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้จะขาย	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
ผู้จะซื้อ	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
ลักษณะความสัมพันธ์	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 กล่าวคือ นาย ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เป็นกรรมการ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ภายหลังจากการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท และไม่ได้ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร เช่นเดียวกับก่อนการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน

### 3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ และขนาดของรายการ

#### 3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 2564 มีนาคม 10 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ซึ่งคิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI ให้แก่ ผู้ซื้อ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ในราคาไม่เกิน 20,000,000 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี โดยคำตอบแทนสำหรับการจำหน่ายไปในครั้งนี้เป็นไปตามการตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท คาดการณ์ว่า ธุรกิจการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

#### 3.2 การคำนวณขนาดรายการ

##### 3.2.1 การคำนวณขนาดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ให้แก่ ผู้ซื้อ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ในราคา 20,000,000 บาท โดยการคำนวณขนาดรายการด้วยมูลค่ารายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะมีมูลค่ารวมของรายการดังกล่าวสูงสุดเท่ากับร้อยละ 1.2 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยมีรายละเอียดการคำนวณตามตารางด้านล่างนี้

เกณฑ์	สูตรการคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$(NTA \text{ ของกิจการที่ทำรายการ} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไป}) / (NTA \text{ ของ บริษัทจดทะเบียน})$	$\frac{5,722,508.17 \times 100.0\%}{639,660,980.0}$	0.9
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$(\text{กำไรสุทธิของบริษัทที่ขาย} \times \text{สัดส่วนที่จำหน่ายไปกำไร}) / (\text{สุทธิของบริษัทจดทะเบียน})$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัท มีผลขาดทุน	
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\text{จำนวนเงินที่ได้รับตามสัดส่วน} / \text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}$	$\frac{20,000,000.0 + 200,000,000}{1,712,554,569.0}$	12.85

เกณฑ์	สูตรการคำนวณ	การคำนวณ	ขนาด รายการ (ร้อยละ)
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่า สินทรัพย์จำนวนหุ้นที่ออกและ / ชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน	(ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก บริษัท ไม่มีการ ออกหลักทรัพย์เพื่อชำระราคา)	

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ปรากฏดังนี้

งบการเงินรวม	(หน่วย : บาท)
สินทรัพย์รวม	1,712,554,569
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ค่าความนิยม และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี)	67,774,303
หนี้สินรวม	1,005,119,226
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	60
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	639,660,980

กรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ซึ่งกรรมการดังกล่าวมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 20.0 ล้านบาท และเมื่อรวมภาวะที่บริษัท มีต่อบริษัทย่อยที่จะจำหน่ายออกไป อันได้แก่ ภาระค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) มูลค่า 200.0 ล้านบาท ส่งผลมูลค่ารวมทั้งสิ้นเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.85 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์การคำนวณที่ให้ขนาดรายการสูงสุด ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงอยู่ในอำนาจอนุมัติของที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) หรือขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทเห็นสมควรให้เปิดเผยรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทจึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาอนุมัติกรรมการจำหน่ายไปในครั้งนี้ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

### 3.2.2 การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เป็นผู้ซื้อซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันที่มีมูลค่ารายการทั้งสิ้น 20.0 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ที่เท่ากับ 19.2 ล้านบาท หรือถือว่าขนาดรายการนี้เท่ากับ 20.0 ล้านบาท และภาระที่บริษัท มีต่อบริษัทย่อยที่จะจำหน่ายออกไป: การค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C ) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) มูลค่า 200.0 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่อนับรวมรายการที่เกิดขึ้น 6 เดือนก่อนหน้า นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย มีธุรกรรมให้เงินกู้ให้แก่บริษัท เข้าข่ายเป็นรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จึงต้องมีการคำนวณมูลค่าของรายการจากดอกเบี้ย และ/หรือ ผลประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะต้องจ่ายให้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้นจากการขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไป โดยใช้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยึดตามสัญญาในอัตราร้อยละ 6.5 ซึ่งคิดเป็นมูลค่าดอกเบี้ยที่บริษัท จะต้องชำระเพิ่มขึ้นจากการขยายระยะเวลาการชำระคืน รวมทั้งสิ้น 319,123.0 บาท ดังนั้น มูลค่าขนาดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินนี้ เมื่อรวมกับรายการที่เกิดขึ้น 6 เดือนก่อนหน้า จะมีมูลค่ารายการรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 220.3 ล้านบาท ซึ่งทำให้มูลค่าขนาดรายการรวมสูงกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ที่เท่ากับ 19.2 ล้านบาท และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท ดังนั้น เมื่อพิจารณาขนาดรายการภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จึงเข้าข่ายเป็นรายการขนาดใหญ่

ขนาดรายการคำนวณตามงบการเงินของบริษัท ซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีอิสระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

วันเดือนปีที่เกิดรายการ	รายละเอียด	มูลค่าของขนาดรายการ (บาท)
11 กันยายน 2563	การออกตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 8 ล้านบาทให้แก่ นาย ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	139,616.0
25 ธันวาคม 2563	ขยายระยะเวลาการชำระคืนการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 8 ล้านบาท	179,507.0
10 มีนาคม 2564	มูลค่าการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI	20,000,000.0
รวม รายการที่เกิดขึ้นระหว่าง 6 เดือนที่ผ่านมา		20,319,123.0
ภาระที่บริษัท มีต่อบริษัทย่อยที่จะจำหน่ายออกไป: การค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C ) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R)		200,000,000.0
รวม มูลค่ารายการ		220,319,123.0



การออกและขยายระยะเวลาการชำระคืนตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 8 ล้านบาทให้แก่นายประสิทธิ์ เข้าข่ายรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยมีมูลค่าสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะชำระให้แก่นายประสิทธิ์ ได้แก่ ดอกเบี้ยของตราสารหนี้ระยะสั้นในอัตราร้อยละ 6.50 ซึ่งคิดเป็นมูลค่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่บริษัทจะต้องชำระตลอดช่วงระยะเวลาที่ผู้ยืมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 139,616 บาทและ 179,507 บาทตามลำดับ

ดังนั้น ในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนข้างต้น บริษัท จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัท มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัท ได้แต่งตั้งให้บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

#### 4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่าย

บริษัท จะจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI กล่าวคือ หุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัท ถือใน TIWI จำนวน 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของ TIWI

TIWI มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

- (1) ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ทีไอดีบิลดิ อินดัสตรี จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีและธุรกิจการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและคาน้ำ

ที่ตั้ง	เลขที่ 86 หมู่ที่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์ป้อมพระจุล ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอ- พระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0115561006869
วันจดทะเบียนบริษัท	6 มีนาคม 2561
ทุนจดทะเบียน	39,000,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระ แล้ว	20,000,000 บาท

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 มีนาคม 2564

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	99.999925	3,899,997
2	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	0.000025	1
3	ผู้ถือหุ้นรายอื่นอีก 2 คน	0.000050	2
	รวม	100	3,900,000

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 10 มีนาคม 2564

ลำดับ	ชื่อสกุล-	ตำแหน่ง
1	นาย ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	ประธานกรรมการ
2	นายเกรียงชัย ตวีณากร	กรรมการ

(4) ข้อมูลทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน อ้างอิงจากงบการที่ผ่านการตรวจสอบจาก  
ผู้สอบบัญชีของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561 – 31 ธ.ค. 2563

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วยล้านบาท : เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)		
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40.5	25.6	34.8
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	35.8	17.9	59.2
สินค้าคงเหลือ	-	-	379.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.3	0.0	14.5
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>76.8</b>	<b>43.7</b>	<b>487.9</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	62.7
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์	-	-	18.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	2.9
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.1</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>76.8</b>	<b>43.7</b>	<b>572.0</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	477.0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	72.9	38.1	47.8
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	2.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.0	0.3	2.0
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>73.9</b>	<b>38.5</b>	<b>529.3</b>
หนี้สินสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	14.5
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	22.4
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.9</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>73.9</b>	<b>38.5</b>	<b>566.2</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	1.0	1.0	20.0
กำไรสะสม	1.8	4.1	(14.2)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2.8</b>	<b>5.1</b>	<b>5.7</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>76.8</b>	<b>43.7</b>	<b>572.0</b>

งบกำไรขาดทุน (หน่วยล้านบาท : เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)		
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563
รายได้	304.8	377.1	395.5
ต้นทุนขายและบริการ	(301.7)	(373.0)	(394.1)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>3.1</b>	<b>4.0</b>	<b>1.4</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(0.8)	1.2	15.9
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี</b>	<b>2.3</b>	<b>2.8</b>	<b>(14.5)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(2.9)
<b>กำไรก่อนภาษี</b>	<b>2.3</b>	<b>2.8</b>	<b>(17.4)</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.4)	(0.5)	(0.9)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1.8</b>	<b>2.2</b>	<b>(18.3)</b>

#### 5. มูลค่าสินทรัพย์และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ

ในการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ บริษัท จะได้รับชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ TIWI ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ TIWI เป็นเงินสดจำนวนรวมทั้งสิ้น 20,000,000 บาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัท ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท (คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) จากนายประสิทธิ์ โดยจะได้รับชำระเต็มจำนวน ณ วันที่กรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TIWI เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

#### 6. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของการจำหน่ายหุ้นสามัญของ TIWI ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ TIWI นั้น บริษัท พิจารณาเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของสิ่งที่ได้รับมา ซึ่งได้แก่ เงินสดจำนวน 20,000,000 บาท ซึ่งเป็นไปตามการตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TIWI ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ TIWI ที่ได้มาประเมินโดยอ้างอิงวิธีการประเมินมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการตามวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value) เนื่องจาก TIWI ประกอบธุรกิจธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนสูง และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ไม่แน่นอน ดังนั้น บริษัท เห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีการประเมินมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการตามวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value) เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์ของ TIWI ที่มีอยู่ได้เป็นอย่างดี และสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นของ TIWI ได้

ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการตามวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value) ของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ประกอบด้วยรายการสินค้าคงเหลือเป็นจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 379.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่เป็นสาระสำคัญเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมของ TIWI ตามนโยบายการบันทึกบัญชีของสินค้าคงเหลือ TIWI มีการบันทึกบัญชี

รายการสินค้าคงเหลือด้วยวิธีราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net realizable value) เพื่อสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินค้าคงเหลือใน TIWI โดย TIWI จะพิจารณาการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือโดยเปรียบเทียบราคาต้นทุนของสินค้าคงเหลือ กับราคาตลาดของสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ TIWI ยังมีการทดสอบสินค้าล้าสมัย และพิจารณาตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับสินค้าล้าสมัย และเคลื่อนไหวก้าวบางประเภทที่คาดว่าจะไม่สามารถใช้ประโยชน์ได้ในอนาคต โดยกำหนดตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวก้าวจากรายการที่ไม่เคลื่อนไหวกินกว่า 1 ปี นับจากเดือนที่มีการผลิต ตามข้อมูลทางการเงินของ TIWI ช่วงปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 TIWI มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับสินค้าล้าสมัย และเคลื่อนไหวก้าวจำนวน 26.4 ล้านบาท ส่งผลให้ TIWI มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 379.2 ล้านบาท

ในการพิจารณาเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน บริษัทอ้างอิงจากสุภูฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอ้างอิงจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของ TIW งวดปีสิ้นสุด 256 .ค.ธ 310 – 31 ธ.ค. 2562 และข้อมูลงบการเงินภายในของ TIWI ซึ่งจัดทำโดยผู้บริหาร (Management Account) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ทั้งนี้ เนื่องจากในช่วงปี 2563 บริษัท มีการดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง อันได้แก่ การโอนธุรกิจผลิตผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วน รวมทั้งสิทธิ หนี้สิน ลูกหนี้ เจ้าหนี้ และความรับผิดใดๆ รวมทั้งพนักงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าวให้แก่ TIWI ตามแผนการโอนธุรกิจเดิมตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 และเข้าทำธุรกรรมการขายและเช่ากลับซึ่งสินทรัพย์อันได้แก่ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ของบริษัทตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563) จึงมีการนำเสนอข้อมูลทางการเงินของ TIWI ภายใต้สมมติฐานว่า TIWI มีการรับโอนธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องจากบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2563 เพื่อแสดงให้เห็นถึงผลประการของธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องในรูปแบบที่เปรียบเทียบได้อย่างเหมาะสมกับข้อมูลทางการเงินซึ่งอ้างอิงจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของ TIW งวดปีสิ้นสุด 256 .ค.ธ 310 – 31 ธ.ค. 2562

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วยล้านบาท : เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปีของบริษัท(ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงิน TIWI (ยังไม่ตรวจสอบ)
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2560	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 <sup>1/</sup>
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41.5	103.0	91.1	34.8
เงินลงทุนชั่วคราว	80.2	81.5	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	25.9	41.2	34.4	59.2
สินค้าคงเหลือ <sup>2/</sup>	481.6	515.0	552.3	379.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.7	8.4	6.3	14.5
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>643.1</b>	<b>749.2</b>	<b>684.2</b>	<b>487.9</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	45.0	45.0	70.0	62.7
เงินลงทุนระยะยาว	1.2	1.2	1.2	-

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วยล้านบาท : เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปีของบริษัท(ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงิน TIWI (ยังไม่ตรวจสอบ)
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2560	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 <sup>1/</sup>
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์	190.0	188.5	174.0	18.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19.0	18.7	19.2	2.9
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>255.2</b>	<b>253.5</b>	<b>264.4</b>	<b>84.1</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>898.4</b>	<b>1,002.7</b>	<b>948.6</b>	<b>572.0</b>
<b>หนี้สิน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	37.3	63.5	78.9	477.0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	19.8	55.7	8.6	47.8
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่ง	0.2	0.3	0.3	2.4
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	13.0	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.2	1.4	0.5	2.0
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>57.6</b>	<b>134.2</b>	<b>88.4</b>	<b>529.3</b>
หนี้ระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	0.9	0.6	0.3	14.5
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20.5	19.8	23.2	22.4
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>21.4</b>	<b>20.5</b>	<b>23.5</b>	<b>36.9</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>79.1</b>	<b>154.7</b>	<b>111.9</b>	<b>566.2</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	60.0	60.0	60.0	20.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	140.0	140.0	140.0	-
กำไรสะสม	619.3	648.0	636.7	(14.2)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>819.3</b>	<b>848.0</b>	<b>836.7</b>	<b>5.7</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>898.4</b>	<b>1,002.7</b>	<b>948.6</b>	<b>572.0</b>

หมายเหตุ:1 / บริษัท มีการโอนธุรกิจสังกะสีทั้งหมดให้แก่ TIWI ในไตรมาสที่ 2563 ของปี 3

งบกำไรขาดทุน (หน่วยล้านบาท : เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงิน TIWI (ยังไม่ตรวจสอบ)
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2560	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 <sup>1/</sup>
รายได้	463.0	577.0	394.8	398.4
ต้นทุนการขายและค่าใช้จ่ายบริการ	(352.7)	(490.2)	(367.7)	(480.4)
กำไรขั้นต้น	110.2	86.7	27.0	(81.9)

งบกำไรขาดทุน (หน่วยล้านบาท : เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงิน TIWI (ยังไม่ตรวจสอบ)
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2560	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 <sup>1/</sup>
รายได้อื่น	3.8	4.35	13.8	42.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(35.1)	(52.2)	(33.5)	(51.6)
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	(17.5)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(10.4)	(10.1)	(9.7)	-
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	1.4	1.0	0.4	-
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน</b>	<b>69.9</b>	<b>29.6</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(108.5)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(0.3)	(1.8)	(2.7)	(6.8)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>69.6</b>	<b>27.8</b>	<b>(4.7)</b>	<b>(115.3)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	(0.4)	(0.5)	(16.6)
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี</b>	<b>69.6</b>	<b>27.3</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(131.8)</b>

หมายเหตุ: 1/ งบกำไรขาดทุนในปี 2563 จัดทำโดยทีมบริหารของบริษัท เพื่อสะท้อนถึงธุรกิจสังกะสี โดยเสมือนว่ามีการโอนธุรกิจสังกะสีตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2563

จากการพิจารณาผลประกอบการของย้อนหลังของธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วน ตั้งแต่ช่วงปี 2560 - ปี 2563 พบว่ารายได้จากธุรกิจสังกะสีมีความผันผวนโดยมีปัจจัยหลักจากมาตรการได้ตอบการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่ใช่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน เป็นเหตุให้มีความจำเป็นต้องปรับสินค้าแข่งขันกับราคาในตลาดปัจจุบัน นอกจากนี้ ในช่วงปี 2563 บริษัท ได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่มีต่อเศรษฐกิจในประเทศ จากการหดตัวของกำลังซื้อของภาคการเกษตรและภาคครัวเรือนในประเทศไทย ซึ่งเป็นผู้บริโภคส่วนใหญ่ของผลิตภัณฑ์ ในขณะที่ต้นทุนที่เกี่ยวข้องในการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ไม่ได้มีการปรับตัวลดลงในระดับเดียวกัน จึงเป็นผลให้ธุรกิจสังกะสีประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งพิจารณาจากกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) เป็นสำคัญ เมื่อพิจารณาประมาณการทางการเงินโดยอ้างอิงจากผลประกอบการของย้อนหลังของธุรกิจสังกะสี ตั้งแต่ช่วงปี 2560- ปี 2563 ประกอบกับแผนการบริหารจัดการต้นทุนสินค้าและกลยุทธ์กระตุ้นยอดขายด้วยการขยายตลาดเพิ่มฐานลูกค้ากลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมมากขึ้น บริษัท คาดว่าธุรกิจสังกะสีจะยังประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงาน โดยแผนงานและกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจยังคงไม่เพียงพอที่จะรับมือกับภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมของแผ่นเหล็กชุบสังกะสีที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ดังนั้น กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) จากการดำเนินงานธุรกิจสังกะสีในอนาคตจะมีค่าติดลบอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดไม่เหมาะสมสำหรับใช้ในเกณฑ์ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TIWI

ทั้งนี้ มีรายละเอียดในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของสมมติฐาน ดังนี้

สมมติฐานหลัก	รายละเอียด
รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีและแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วน	<p><u>ระยะเวลาประมาณการ</u></p> <p>ระยะเวลาประมาณการของธุรกิจสังกะสีอยู่ที่ 10 ปี ตั้งแต่ 1 มกราคม ปี 2564 ถึง 31 ธันวาคม ปี 2573 ซึ่งอยู่บนสมมติฐานว่า TIWI จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p><u>ประมาณการรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์และการให้บริการ</u></p> <p>จากการพิจารณารายได้ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วน ตั้งแต่ช่วงปี 2560 - ปี 2563 พบว่ารายได้จากธุรกิจสังกะสีมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น จากการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน นอกจากนี้ รายได้ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสี ในช่วงปี 2563 ยังได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่มีต่อเศรษฐกิจในประเทศ จากการหดตัวของกำลังซื้อของภาคการเกษตรและภาคครัวเรือนในประเทศไทย ซึ่งเป็นผู้บริโภคส่วนใหญ่ของผลิตภัณฑ์ ด้วยเหตุนี้ บริษัทคาดการณ์ว่ารายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ TIWI จะยังคงทรงตัวอยู่ในระดับเดียวกับยอดขายได้ในปี 2563 และกลับมาเริ่มเติบโตได้อีกครั้งในปี 2566 ในอัตราเฉลี่ยที่ร้อยละ 3.9 ต่อปีจนถึงปี 2573 โดยอัตราการเติบโตของรายได้ดังกล่าว เกิดจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยของปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีเป็นสำคัญ โดยที่บริษัทคาดการณ์ว่าราคาขายผลิตภัณฑ์จะไม่เติบโตหรือจะยังคงตัวอยู่ที่ราคาขายในปี 2563 เนื่องจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่รุนแรง จากทั้งการแข่งขันกับผู้ผลิต หรือผู้นำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ รวมถึงการแข่งขันกับผู้ผลิตสินค้าทดแทนอื่น อาทิเช่น แผ่นเหล็กเมทัลชีท ส่งผลให้การปรับราคาขายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีทั้งแบบแผ่นและแบบม้วนเป็นไปได้ยาก</p>
ต้นทุนการขายผลิตภัณฑ์และการให้บริการ	<p><u>ต้นทุนการขาย</u></p> <p>ต้นทุนการขายเกิดจากการเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนการขายและรายได้การขายของผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัทจำนวน 3 ปี (ปี 2560 – ปี 2562) อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้นำต้นทุนการขายในปี 2563 มาใช้ในการประมาณการ เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนการขายและรายได้ในปี 2563 ได้รับผลกระทบด้านเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม</p> <p><u>ต้นทุนการให้บริการ</u></p> <p>ต้นทุนการให้บริการเกิดจากการเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนการให้บริการและรายได้การให้บริการจำนวน 3 ปี (ปี 2560 – ปี 2562) อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้นำต้นทุนการขายในปี 2563 มาใช้ในการประมาณการ เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนการขายและรายได้ในปี 2563 ได้รับผลกระทบด้านเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม</p>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าเดินทาง ค่าใช้จ่ายในการตลาด และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยกำหนดให้มีการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายร้อยละ 2.0 ต่อปี
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าตอบแทนผู้บริหาร ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าภาษี และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยกำหนดให้มีการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหารร้อยละ 2.0 ต่อปี
ค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	ค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์คงที่อยู่ที่ 8 ล้านบาทต่อปี ตามสัญญาเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
ค่าเสื่อมราคา	กำหนดให้ใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์สำนักงานซึ่งเท่ากับ 5 ปี



อัตราคิดลด	<p>อัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด อยู่ที่ร้อยละ 7.52 โดยคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามเป้าหมายโครงสร้างทุนของธุรกิจสังกะสีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบอุตสาหกรรมเดียวกัน ซึ่งถูกประมาณการจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (Kd) และต้นทุนของทุน (Ke) ของธุรกิจสังกะสีโดยที่</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Risk Free Rate (Rf) ถูกอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตร รัฐบาลที่มีสภาพคล่อง โดยมีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.78 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม 2564)</li> <li>- Beta (<math>\beta</math>) ถูกอ้างอิงจากค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบอุตสาหกรรมเดียวกัน ได้แก่ GJS, AMC, SSSC, TMT, PERM, CSP, CITY และ THE บนข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี จนถึงวันที่ 1 มีนาคม 2564 โดยค่ามัธยฐาน Unlevered Beta เท่ากับ 0.49 และทำการคำนวณกลับเป็น Levered Beta โดยใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบอุตสาหกรรมเดียวกัน</li> </ul>
มูลค่าของกระแสเงินสด หลังจาก ช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)	<p>กำหนดให้มูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) อยู่ที่ร้อยละ 0.0 เนื่องจากในอุตสาหกรรมสังกะสีได้รับผลกระทบจากสินค้าทดแทนที่เข้ามาแบ่งส่วนแบ่งการตลาด ดังนั้น บริษัทมองว่าโอกาสการเติบโตในระยะยาวของธุรกิจสังกะสีค่อนข้างต่ำ บริษัทจึงกำหนดสมมติฐานมูลค่าของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0.0 เพื่ออยู่บนหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)</p>

จากการประเมินพบว่ามูลค่าปัจจุบันของธุรกิจสังกะสี (Enterprise Value) ณ วันที่ 1 มกราคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 64.14 ล้านบาท สรุปมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในกิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)

(หน่วย: ล้านบาท)

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (PV(FCFF))	(13.37)
มูลค่าของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)	80.51
มูลค่าธุรกิจสังกะสี (Enterprise Value)	67.14
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม	(493.97)
บวก เงินสดและเงินเทียบเท่าเงินสดรวม	34.88
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในกิจการ	(391.96)

### ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทจดทะเบียนจากผลของการรายงานนั้น

ปัจจุบันผลประกอบการของบริษัท ขึ้นอยู่กับธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ภาวะเศรษฐกิจโลก สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ระลอกใหม่ในประเทศ ราคาสินค้าเหล็กต่างประเทศ การดำเนินการโครงการก่อสร้างของทั้งภาครัฐและเอกชนที่ชะลอลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมของแผ่นเหล็กชุบสังกะสี และแผ่นเหล็กเมทัลชีทที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะแผ่นเหล็กชุบสังกะสีมีผู้จำหน่ายในตลาดหลายรายทั้งที่ผลิตเองในประเทศ และนำเข้าจาก

ต่างประเทศเพื่อมาจำหน่ายในประเทศ ถึงแม้ว่า ในช่วงปี 2563 บริษัท ได้มีเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานในกลุ่มกิจการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ก็ยังคงไม่สามารถพลิกผลขาดทุนของบริษัท มาเป็นกำไรได้

การจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของการปรับแผนธุรกิจของบริษัท เพื่อรับมือกับผลกระทบจาก ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีที่มีความรุนแรงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายทรัพย์สินในครั้งนี้ จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะยังคงดำเนินธุรกิจพลังงานต่อไป

ดังนั้น การจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ ส่งผลให้บริษัท มีโอกาสเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้มากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานของธุรกิจสังกะสีติดลบอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นอุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เพื่อใช้ในการขยาย ธุรกิจนอกจากนี้ การจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจะช่วยให้บริษัท มีเงินทุนหมุนเวียนและเงินลงทุนเพื่อขยายขอบเขตการ ดำเนินธุรกิจพลังงานเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นส่วนช่วยเพิ่มรายได้และผลประกอบการที่มั่นคงของบริษัท ต่อไป โดยบริษัทมี ประสิทธิภาพการผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานของบริษัทจากโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 7.825 เมกะวัตต์ ใน สัดส่วนร้อยละ 100.0 และธุรกิจพลังงานลม จำนวน 45.0 เมกะวัตต์ จากการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท วินชัย จำกัด ในสัดส่วน ร้อยละ 26.25 ดังนั้น บริษัทจะเริ่มรับรู้รายได้จำหน่ายไฟฟ้าของวินชัยตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 เป็นต้นไป โดย รายละเอียดการประมาณการงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทสำหรับปี 2564 ดังนี้

ประมาณการผลกำไรขาดทุนปี 2564	(ล้านบาท)
รายได้จากธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	49.9
ต้นทุนการขายจากธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	(11.8)
ค่าเสื่อมราคาของธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	(17.3)
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>20.8</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	81.5
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท	(41.4)
ดอกเบี้ยจ่ายสินเชื่อโครงการของธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	(6.5)
ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท	(2.0)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>52.5</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.4)
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี</b>	<b>51.0</b>

สำหรับปี 2564 บริษัทคาดการณ์ว่ารายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งสิ้นประมาณ 49.9 ล้านบาท โดยอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในช่วงปี 2563 ทั้งนี้ ปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการเปลี่ยนแผงเซลล์ผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นรุ่นใหม่ที่ทนต่อสภาพอากาศที่ผันผวนมากขึ้น ตามสัญญาการรับประกันสินค้าที่มีอยู่ ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบสภาพอากาศที่ร้อนและชื้นสลับกันรุนแรง อันเป็น สาเหตุหลักที่จะก่อให้เกิดการเสื่อมสภาพของแผงเซลล์ผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เกิดการเสียหาย หากดำเนินการ แล้วเสร็จบริษัทเชื่อว่าผลประกอบการจากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จะดีขึ้น

บริษัทประมาณการต้นทุนการขายของธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในปี 2564 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 11.8 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงอัตราค่าบริการตามสัญญาที่มีการจัดทำกับฝ่ายที่เกี่ยวข้อง อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเช่าหลังคาเพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ค่าบริการการเดินระบบและซ่อมบำรุง (Operating and Maintenance) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

บริษัทประมาณการว่าจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมจากการเข้าซื้อหุ้นในบริษัท วินชัย จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เป็นต้นไป เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 81.5 ล้านบาท โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่บริษัทได้เข้าศึกษาผลการดำเนินงานในอดีตประกอบกับความเห็นของผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิค (Technical advisor) ในการทำประมาณการผลประกอบการของวินชัย และนำเสนออนุมัติต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564

บริษัทประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนรวมทั้งสิ้น 41.4 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นตามการดำเนินงานปกติจำนวน 29.8 ล้านบาท อาทิเช่น ค่าเช่าสำนักงาน ค่าอุปกรณ์สำนักงาน เงินเดือนพนักงาน ค่าสอบบัญชี และ 2) รายจ่ายจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว จำนวน 11.6 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Rights Offering) ค่าที่ปรึกษาในการจัดเตรียมข้อมูลประกอบธุรกรรมได้มาและจำหน่ายไปของบริษัท เป็นต้น

ดอกเบี้ยจ่ายในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 8.5 ล้านบาท แบ่งเป็นดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะยาวในรูปแบบสินเชื่อโครงการของกลุ่มพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 6.5 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมประเภทตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange: B/E) และตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) รวมจำนวน 2.0 ล้านบาท

การประมาณการข้างต้นถูกจัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัท โดยใช้ข้อมูลการดำเนินงานในอดีตเป็นสำคัญ และมีลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต ซึ่งผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานในอนาคตของบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้จากที่ได้มีการทำประมาณการไว้ เนื่องจากความเสี่ยงและความไม่แน่นอนบางประการซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยเฉพาะผลกระทบที่เกิดจากความผันผวนของสภาพภูมิอากาศ (climate change) ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางกายภาพต่อการดำเนินงานของธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ยกตัวอย่างเช่น ผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของทิศทางลม ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของฤดูกาลหรือสภาพอากาศที่ไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของกระแสลมโดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศมาช่วยวิเคราะห์ค่าต่าง ๆ นอกจากนี้ยังกำหนดลมผลิตไฟฟ้าที่บริษัทเลือกใช้เป็นรุ่นที่สามารถปรับเปลี่ยนทิศทางของกังหันเพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางของลมได้ ในขณะที่ สำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัทอยู่ระหว่างการเปลี่ยนแผ่นโซลาร์เซลล์ที่ใช้เทคโนโลยีสมัยใหม่มีความทนทานต่อการผันผวนของสภาพอากาศร้อนขึ้นมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะมีผลต่อประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มมากขึ้นได้

## 7. แผนการใช้เงินที่ได้จากการจำหน่ายสินทรัพย์

เงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวจำนวน 20,000,000 บาท จะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท โดยในปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาและประเมินความเป็นไปได้ในการลงทุนในโครงการพลังงานหมุนเวียนที่มีศักยภาพ และสามารถสร้างรายได้อย่างมั่นคงต่อเนื่อง อันจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น และผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต โดยบริษัทจะพิจารณาอัตราผลตอบแทนควบคู่ไปกับสถานะทางการเงินของกิจการและสถานะตลาดทุนเป็นสำคัญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับกิจการและผู้ถือหุ้น

## 8. ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัท เกี่ยวกับรายการ

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้ มีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม และมีความสอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัท ที่ต้องการจะปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อสามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น และสามารถนำเงินทุนที่ได้รับไปลงทุนเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจพลังงานเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นส่วนช่วยให้เพิ่มรายได้และผลประกอบการที่มั่นคงของบริษัท ต่อไป โดยคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วว่าเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนมีความเหมาะสมเหตุผล และมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้มีที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ดังนั้น การเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนของ TIWI ให้แก่บุคคลเกี่ยวข้องในครั้ง นี้ จึงจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้มีข้อดี คือ บริษัทสามารถตรวจสอบจนมีความมั่นใจได้ว่าผู้ซื้อที่มีความประสงค์ที่จะซื้อทรัพย์สินอย่างแท้จริง รวมถึงมีความสามารถที่จะซื้อสินทรัพย์อย่างแท้จริงหรือไม่ เพื่อที่จะได้ไม่เกิดเหตุการณ์ล้มเลิกการเข้าทำรายการในภายหลังจากที่ได้เสนอวาระในการขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จนอาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียเวลา และโอกาสในการทำธุรกิจ

ทั้งนี้ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

## 9. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และหรือกรรมการของ/บริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 8. ข้างต้น

-ไม่มี-

รายงานความคิดเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ  
เกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ของ

บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

**NOVA EMPIRE**  
NOVA EMPIRE PUBLIC COMPANY LIMITED

จัดทำโดย

บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด

 **PIONEER ADVISORY**

วันที่ 9 เมษายน 2564

เลขที่ PA 01/2564

วันที่ 9 เมษายน 2564

เรื่อง ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

อ้างอิงถึง

- 1) มติที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เรื่องการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) สารสนเทศของบริษัท ที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและฉบับแก้ไขเพิ่มเติม
- 3) คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โดยนางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม แบบสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) (แบบ 247-4) ลงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม
- 4) หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ณ วันที่ 30 เมษายน 2564
- 5) งบการเงินรวมของบริษัท ที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหาร งวด 12 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 และงบการเงินรวมของบริษัท ฉบับตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563
- 6) งบการเงินเฉพาะกิจการของ TIWI ฉบับตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 ที่จัดเตรียมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAsEs)
- 7) งบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI ที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหาร งวด 12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563
- 8) เอกสารสำคัญและสัญญาที่เกี่ยวข้องของบริษัท และ TIWI
- 9) รายงานวิจัยภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 มีมติอนุมัติให้บริษัท จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว เป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท ในราคาเท่ากับ 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) ให้แก่นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย (“คุณประสิทธิ์”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (“ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน”)

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวมีมูลค่า 20.0 ล้านบาท และมีภาระค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C ) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) มูลค่า 200.0 ล้านบาท ส่งผลมูลค่ารวมทั้งสิ้นเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นขนาด

รายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.9 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์การคำนวณที่ให้ขนาดรายการสูงสุดซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงอยู่ในอำนาจอนุมัติของที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) หรือขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นสมควรให้เปิดเผยรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณามติธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ นี้ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนเข้าขายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ซื้อปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 10.9 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลจาก [www.set.or.th](http://www.set.or.th) วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว รวมกับรายการที่บริษัทฯ ทำกับคุณประสิทธิ์ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาเท่ากับ 220.3 ล้านบาทซึ่งสูงกว่า 20.0 ล้านบาท และสูงกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- 1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีโดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวโดยจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2563
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไพโอเนีย แอดไวซอรี จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้

ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อ  
และจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อการให้ความเห็นต่อคณะกรรมการอิสระ  
คณะกรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความเป็นธรรมของราคาและความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ โดยที่  
ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ข้อมูลและรายละเอียดจากสารสนเทศที่บริษัทฯ ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูลที่ได้รับจาก  
บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ รวมถึงการสัมภาษณ์เจ้าหน้าที่และผู้บริหารที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การวิเคราะห์และแสดงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ภายใต้สมมติฐานว่า ข้อมูลที่ปรึกษาทางการเงิน  
อิสระได้จากบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และเป็นความจริง และเนื่องด้วยที่ปรึกษาทางการเงิน  
เงินไม่ได้เข้าทำหน้าที่ตรวจสอบหรือพิสูจน์ความครบถ้วน ถูกต้อง และความจริงของข้อมูลและรายละเอียดที่ได้รับจึงไม่  
สามารถรับรองหรือรับประกันหรือรับผิดชอบไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูล  
และคำรับรองต่างๆ รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่รับรองหรือรับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน หรือผลกระทบใด  
อันเกิดจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถยืนยันถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงใด  
ที่จะเกิดขึ้นภายหลังจากการเข้าทำรายการที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้



## สารบัญ

หัวข้อ	หน้า
บทสรุปผู้บริหาร	8 - 16
1. รายละเอียดทั่วไปของรายการ	
1.1. วัตถุประสงค์และที่มาของรายการ	17 - 22
1.2. ภาพรวมของรายการ	23 - 24
1.3. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	24
1.4. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท	24
1.5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป	24 - 30
1.5.1 ข้อมูลทั่วไปของ TIWI	
1.5.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของ TIWI	
1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI	
1.6. ประเภท ขนาด และการคำนวณขนาดรายการ	30 - 34
1.7. การรับชำระราคาและแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการขายทรัพย์สิน	34
1.8. เงื่อนไขในการทำรายการ	34
1.9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อการตกลงเข้าทำรายการ	34 - 35
1.10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ คณะกรรมการของบริษัท ที่แตกต่างจาก ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อการตกลงเข้าทำรายการ	35
1.11. สรุปสาระสำคัญของสัญญาในการทำรายการ	35
2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ	
2.1. เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อยของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย ระหว่างการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	36 - 42
2.1.1 ข้อดีของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	
2.1.2 ข้อด้อยของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	
2.1.3 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	
2.1.4 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	
2.1.5 ผลกระทบภายหลังการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	
2.1.6 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง	
2.1.7 ข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง	
2.2. บัญชีความเสี่ยงที่ควรพิจารณาในการเข้าทำรายการ	42
2.3. ความสมเหตุสมผลของราคา	42 - 44
2.4. ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	44 - 45
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา	
3.1. วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	49 - 50
3.2. วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ (Market Price Approach)	50
3.3. วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparable Approach)	50 - 56

หัวข้อ	หน้า
3.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	56 - 86
4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	87 – 88
ภาคผนวก 1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ	89 – 104
ภาคผนวก 2 เปรียบเทียบสมมติฐานประมาณการทางการเงิน	105 - 107

## คำย่อ หรือ คำนิยาม

สำนักงาน ก.ล.ต.	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์ฯ	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
บริษัทฯ หรือ NOVA	: บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
TIWI	: บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด
TCB	: บริษัท ไทย คอนส แอนด์ บิลดิ้ง เมนูแฟ็คเจอร์ริง จำกัด (มหาชน)
ARCADE	: บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด
วินชัย	: บริษัท วินชัย จำกัด
คุณประสิทธิ์	: นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
คุณปาสีรัฐ	: นางสาวปาสีรัฐ ปานบุญหอม
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	: บริษัท ไฟโอเนีย แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้ มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง สินทรัพย์	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง ทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การ เปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มี การแก้ไขเพิ่มเติม)
ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน	: บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว เป็นจำนวนหุ้น ทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท ในราคาเท่ากับ 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) ให้แก่คุณประสิทธิ์ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง กันของบริษัทฯ
NTA	: สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets : NTA)
RPT	: รายการที่เกี่ยวข้องกัน (Related Party Transaction : RPT)

## บทสรุปของผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว เป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท ในราคาเท่ากับ 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ให้แก่คุณประสิทธิ์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งการพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเกิดจากที่ TIWI มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งไม่เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทคาดการณ์ไว้ และเนื่องด้วยรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI มีมูลค่าขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.9 ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 15.0 ทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะนำเสนอรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 30 เมษายน 2564 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณามติรายการ ทั้งนี้ รายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยมีขนาดมูลค่ารายการสูงสุดเท่ากับ 220.3 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.4 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องขออนุมัติรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะนำเสนอรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 30 เมษายน 2564 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณามติรายการเช่นเดียวกัน

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อย 2 บริษัทได้แก่ (1) TIWI ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยได้รับโอนธุรกิจรวมถึงสินค้าคงเหลือทั้งหมดจาก NOVA แล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2563 และ (2) บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด ("ARCADE") ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ และ TIWI ต้องเผชิญปัญหาจากการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นมันและไม่เป็นมันที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน เป็นเหตุให้มีความจำเป็นต้องปรับราคาสินค้าแข่งขันกับราคาตลาดในปัจจุบัน นอกจากนี้ในช่วงปี 2563 บริษัทฯ ได้รับความกระทบจากการระบาดของโรคโควิด-19 ที่มีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งจากการหดตัวของกำลังซื้อจากภาคการเกษตรและภาคครัวเรือนของประเทศไทยซึ่งเป็นผู้บริโภคส่วนใหญ่ของผลิตภัณฑ์ ธุรกิจสังกะสีจึงประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ระหว่างปี 2561 – 2563 (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยละเอียดในภาคผนวก 1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ) เพื่อแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งในปี 2561 – 2562 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเพียงอย่างเดียว ในปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจโดยเข้าซื้อกิจการธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ เริ่มรับรู้รายได้ในเดือนกรกฎาคม 2563 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แยกแสดงส่วนธุรกิจสำหรับผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ รายละเอียดดังนี้

- 1) งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นงบการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ เปลี่ยนวันสิ้นสุดงวดบัญชีจากวันที่ 31 มีนาคม เป็นวันที่ 31 ธันวาคม ในปีดังกล่าว และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2563 เป็นงบการเงินที่จัดทำโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงกำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในปี 2563 (อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) เพื่อจำลองผลการดำเนินการในปี 2563 ของบริษัทฯ หากไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	577.0	394.8	419.6
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	490.3	367.8	492.3
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	86.7	27.0	(72.7)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	29.7	(2.0)	(100.1)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27.8	(4.8)	(112.4)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	27.3	(5.3)	(129.3)
กำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี <sup>(1)</sup>	27.3	(5.3)	(132.1)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ หากไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-	-	2.9

หมายเหตุ:

- อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI
  - TIWI รับโอนสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและสินค้าคงเหลือจากบริษัทฯ เสร็จสิ้นในเดือนสิงหาคม 2563
  - บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563
- 2) งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รวมสินทรัพย์	1,002.8	948.6	1,712.6
รวมหนี้สิน	154.7	111.9	1,005.1

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รวมส่วนของผูถือหุ้	848.1	836.7	707.4

หากพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และ TIWI ที่เกิดจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีข้างต้น จะพบว่าธุรกิจดังกล่าวมีผลขาดทุนต่อเนื่องในปี 2562 - 2563 ซึ่งส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาเห็นควรให้จำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ คาดว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีอาจมีผลขาดทุนต่อเนื่องในอนาคต สาเหตุจากต้นทุนการผลิตของ TIWI อาจได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาวัตถุดิบประเภทสินแร่และเหล็กสำเร็จรูปประเภทสแลปซึ่งเป็นผลพวงมาจากการปรับตัวขึ้นของราคาเหล็กสำเร็จรูปทุกประเภท อันเนื่องมาจากอุปสงค์เหล็กของประเทศจีน ในขณะที่ราคาขายของผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีของ TIWI ยังไม่มีแนวโน้มสูงขึ้นในอัตราเดียวกันกับราคาวัตถุดิบเนื่องจากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอยู่ในกลุ่มสินค้าประเภทแผ่นเหล็กชุบสังกะสีที่ยังถูกกดดันราคาขายจากอุปทานส่วนเกินและสินค้าทดแทนจากประเทศจีน (อ้างอิง 3.4.1 ภาวะอุตสาหกรรม) ซึ่งอาจจะส่งผลให้ผลประกอบการรวมของบริษัทฯ ไม่สะท้อนให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมที่คาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลกำไรที่สม่ำเสมอให้แก่บริษัทฯ ได้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ซึ่งเป็นการใช้สิทธิในการขายหุ้ TIWI ทั้งหมดให้แก่คุณประสิทธิ์ โดยสิทธิดังกล่าวได้ระบุในข้อตกลงระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ขายหลักทรัพย์ NOVA ซึ่งระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมในวันที่ 14 สิงหาคม 2563) และข้อตกลงได้กำหนดให้สิทธิดังกล่าวมีผลเป็นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ รายละเอียดดังนี้

สัญญาซื้อซื้อขายหุ้	
ผู้ซื้อ	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม
ผู้ขาย	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
หน้าที่ภายหลังการซื้อขายหุ้เสร็จสมบูรณ์	<ol style="list-style-type: none"> <li>แต่งตั้งบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดจำนวน 5 รายให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ</li> <li>แต่งตั้งบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดหนึ่งรายดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ</li> <li>ดำเนินการเปลี่ยนแปลงอำนาจกรรมการของบริษัทฯ โดยกำหนดให้กรรมการจากฝ่ายผู้ซื้อเป็นกรรมการผู้มีอำนาจผูกพันทั้งหมด ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทฯ</li> </ol>
ข้อตกลงในการขายหุ้ของ TIWI	หากปรากฏว่าภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ หาก TIWI มีผลประกอบการไม่เป็นที่พอใจแก่ผู้ซื้อ คู่สัญญาตกลงให้ผู้ซื้อซื้อสิทธิที่จะเรียกให้ผู้ขายซื้อหุ้ทั้งหมดของ TIWI จากบริษัทฯ ในราคาที่ไมต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้การอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผูถือหุ้ของบริษัทฯ ตามกฎหมาย

ทั้งนี้ การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างธุรกิจ และมีพัฒนาการที่สำคัญดังนี้

- ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขายโรงงานและเครื่องจักรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีของบริษัทฯ ให้แก่ บริษัท ไทย คอนสตรัคชั่น บิลด์ดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (“TCB”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และให้ TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำสัญญาเช่าทรัพย์สินจาก TCB ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2563
- ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จัดตั้ง ARCADE และให้ ARCADE ซื้อและรับโอนหุ้นร้อยละ 99.99 ของกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 7.825 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2563
- ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งเป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลม มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 44.85 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้จำหน่ายไฟฟ้าของวินชัย ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวมีมูลค่า 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) และมีภาระค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) มูลค่า 200.0 ล้านบาท ส่งผลมูลค่ารวมทั้งสิ้นเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.9 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์การคำนวณที่ให้ขนาดรายการสูงสุดซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงอยู่ในอำนาจอนุมัติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) หรือขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นสมควรให้เปิดเผยรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน รวมถึงเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณามติธุรกรรมการจำหน่ายไปครั้งนี้ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)



นอกจากนี้ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ.2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากผู้ซื้อปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 10.9 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท (อ้างอิงข้อมูลจาก [www.set.or.th](http://www.set.or.th) วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัท ดังกล่าว ร่วมกับรายการที่บริษัท ทำกับคุณประสิทธิ์ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาเท่ากับ 220.3 ล้านบาทซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท ตามงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนั้นบริษัท จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- 1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัท ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวโดยจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2563
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัท ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไพโอเนียร์ แอดไวซอรี จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

ทั้งนี้ ในการทำธุรกรรมดังกล่าว คุณประสิทธิ์ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากคุณประสิทธิ์เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถือหุ้น 124,718,824 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.9 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของบริษัท (อ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564) และเป็นกรรมการของ TIWI

ทั้งนี้ การที่บริษัท จำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ให้คุณประสิทธิ์ถือเป็นการใช้สิทธิตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาลิรัฐ ที่ปรึกษากฎหมาย โดย บริษัท กูตัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ให้ความเห็นว่าคุณปาลิ



รัฐในฐานะผู้ถือหุ้น มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการอนุมัติเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เนื่องจากคุณปาลีรัฐมิได้เป็นบุคคลผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษตามมาตรา 33 วรรค 2 และมาตรา 102 แห่งพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งมิได้มีส่วนได้เสียตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยที่คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ได้พิจารณาความเหมาะสมเรื่องการทำจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ตามกลยุทธ์ธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องกับสิทธิในสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณปาลีรัฐ กับ คุณประสิทธิ์ ทั้งนี้ วาระพิจารณาการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ และมีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ซึ่งคุณปาลีรัฐในฐานะกรรมการได้ลงออกเสียงลงคะแนนตามสิทธิของตนเองเท่านั้นและมติที่ประชุมกรรมการบริษัทฯ ซึ่งคุณปาลีรัฐไม่มีสิทธิเด็ดขาดใดๆ ในการชี้หน้าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ นอกจากนี้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาลีรัฐ ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 เป็นการให้สิทธิคุณปาลีรัฐเพียงฝ่ายเดียว โดยมีได้เป็นลักษณะของหน้าที่หรือข้อบังคับต่อการใช้สิทธิดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และการลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของคุณปาลีรัฐนั้น มิได้กำหนดบทลงโทษ ค่าเสียหาย ค่าตอบแทน สิทธิหรือหน้าที่เพิ่มเติมใดๆ แก่คุณปาลีรัฐ รวมถึงมิได้ส่งผลกระทบต่อธุรกรรมการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาลีรัฐ ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 ซึ่งได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว ดังนั้น ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ จึงเห็นว่าคุณปาลีรัฐไม่ได้มีส่วนได้เสียเกินกว่าส่วนได้เสียในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระพิจารณาอนุมัติรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 30 เมษายน 2564

การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีข้อดี ดังนี้

- 1) การจำหน่ายธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสังกะสีที่คาดว่าจะมีผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่อง จะทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้และกำไรในปี 2564 จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และสะท้อนผลประกอบการธุรกิจพลังงานลม จากการเข้าถือหุ้นร้อยละ 26.25 ในวินชัย
- 2) การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะลดภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากวงเงินกู้ยืม และส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นจาก 1.4 เท่า เป็น 0.5 เท่า และบริษัทฯ จะไม่ต้องรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายที่จะเกิดจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยดังกล่าวเท่ากับ 7.0 ล้านบาทต่อปี
- 3) บริษัทฯ จะได้รับเงินสดจากการขายเงินลงทุนใน TIWI โดยการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการทำรายการเท่ากับ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ซึ่งจะถูกสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการ
- 4) เพิ่มโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจในอนาคต โดยการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนและเงินลงทุนเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจพลังงานเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นส่วนช่วยเพิ่มรายได้และผลประกอบการที่มั่นคงของบริษัทฯ ต่อไป

การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีข้อดี ดังนี้

- 1) สูญเสียรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสี และการกระจายความเสี่ยงรายได้ลดลง โดยการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้จากธุรกิจดังกล่าวในอนาคต นอกจากนี้ภายหลังการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI รายได้หลักของบริษัทฯ จะมาจากรายได้ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า อย่างไรก็ตามในธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเองได้มีการกระจายความเสี่ยงของรายได้อยู่แล้ว จากการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) ซึ่งกระจายตัวมากถึง 10 โครงการ และธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานลม

การเข้าทำรายการอาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ ดังนี้

- 1) บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น และมีกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) เพิ่มขึ้น โดยการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI คาดว่าจะทำให้บริษัทฯ เกิดกำไรทางบัญชีจากการจำหน่ายเงินลงทุน รวมทั้งประมาณกำไรจากการประกอบธุรกิจปกติ รวมเป็น 121.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.9 บาทต่อหุ้น
- 2) ไม่มีผลกระทบทางภาษีจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI
- 3) บริษัทฯ จะมีสัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ลดลง โดยการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้บริษัทฯ มี D/E Ratio ลดลงเป็น 0.5 เท่า

สำหรับการพิจารณาราคาในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ด้วยการประเมินมูลค่าหุ้นของ TIWI ด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	5.8	<u>เหมาะสม</u> เนื่องจากมูลค่าทางบัญชีของ TIWI สำหรับสินทรัพย์ที่อาจมีมูลค่าเพิ่มตามกาลเวลา ได้ถูกพิจารณาให้เป็นมูลค่าปัจจุบันตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ได้แก่ สินค้ำคงเหลือที่มูลค่าหุ้น 405.5 ล้านบาท หักค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำล้าสมัยที่ประเมินตามมาตรฐานบัญชีจำนวน 26.4 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าสุทธิทางบัญชีของสินค้ำคงเหลือเท่ากับ 379.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.3 ของสินทรัพย์รวม และเครื่องตกแต่ง อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะซึ่งปัจจุบันมีมูลค่าหุ้นรวม 19.7 ล้านบาท หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีมูลค่าสุทธิทางบัญชีเท่ากับ 18.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.2 ของสินทรัพย์รวม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาวิธีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือของ TIWI ซึ่งพบว่า

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
		ความเหมาะสมตามมาตรฐานการบัญชีแล้วและเนื่องด้วย ณ วันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นเป็นช่วงเวลาที่งบการเงินฉบับตรวจสอบของ TIWI แล้วเสร็จไม่นาน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงคาดว่าราคาสินค้าไม่น่าจะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ (อ้างอิงรายละเอียดการพิจารณาความเหมาะสมของการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือในส่วนที่ 3.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)) นอกจากนี้ อุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีได้รับผลกระทบจากการหดตัวทางเศรษฐกิจส่งผลให้ภาคเอกชนชะลอการลงทุนและภาคครัวเรือนลดการใช้จ่ายลง อาจทำให้รายได้หรือการทำกำไรในอนาคตยังไม่มีความแน่นอน ดังนั้น มูลค่าทางบัญชีสุทธิที่ได้ประเมินตามมาตรฐานบัญชีแล้วจึงมีความเหมาะสมในสถานการณ์ปัจจุบัน
วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ (Market Price Approach)	N/A	ไม่สามารถประเมินด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก TIWI ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนและไม่ได้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์
วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparable Approach)		
(1) อัตราราคาตลาดต่อมูลค่าสุทธิทางบัญชี (P/BV Multiple)	3.1 – 3.9	ไม่เหมาะสม เนื่องจาก บริษัทที่นำมาเทียบเคียงอาจมีปัจจัยที่ส่งผลต่อมูลค่าทางบัญชีที่แตกต่างกัน
(2) อัตราราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Multiple)	N/A	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ
(3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Multiple)	N/A	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มี EBITDA ติดลบ

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	ประมาณการ กระแสเงินสด จากการ ดำเนินงาน (FCFF) ติดลบ	<u>ไม่เหมาะสม</u> เนื่องจากการประมาณการทางการเงินพบว่า TIWI จะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานและมีประมาณการกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FCFF) ติดลบ จึงไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าว

โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ ลดผลกระทบจากการดำเนินงานที่ขาดทุนของธุรกิจสังกะสี ลดภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากวงเงินกู้ยืมของ TIWI ได้รับเงินสดจากการขายเงินลงทุนใน TIWI และเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจในอนาคต (อ้างอิง 2.1.1 ข้อดีของการทำรายการ) ทั้งนี้ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ของบริษัทฯ จะไม่ส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจพลังงานต่อไป รวมถึงมูลค่าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการที่ 20.0 (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ล้านบาทมีความเหมาะสมเนื่องด้วยเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI (อ้างอิง 3 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล ตามเงื่อนไขมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2564 ณ วันที่ 10 มีนาคม 2564 และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติรายการดังกล่าว อย่างไรก็ดี การตัดสินใจลงคะแนนเสียงในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและรายละเอียด รวมถึงเอกสารแนบต่างๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 ในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาในการลงมติด้อย่างเหมาะสม

## 1. รายละเอียดทั่วไปของรายการ

### 1.1 วัตถุประสงค์และที่มาของรายการ

ตามที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว เป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท ในราคาเท่ากับ 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ให้แก่คุณประสิทธิ์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งการพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเกิดจากที่ TIWI มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งไม่เป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทคาดการณ์ไว้ และเนื่องด้วยรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI มีมูลค่าขนาดรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.9 ซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 15.0 ทำให้บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ต้องขออนุมัติรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะนำเสนอรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 30 เมษายน 2564 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติรายการ ทั้งนี้ รายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยมีขนาดมูลค่ารายการสูงสุดเท่ากับ 220.3 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.4 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องขออนุมัติรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะนำเสนอรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 30 เมษายน 2564 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติรายการเช่นเดียวกัน

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการลงทุนในธุรกิจอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อย 2 บริษัทได้แก่ (1) TIWI ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยได้รับโอนธุรกิจรวมถึงสินค้าคงเหลือทั้งหมดจาก NOVA แล้วเสร็จในเดือนสิงหาคม 2563 และ (2) ARCADE ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ และ TIWI ต้องเผชิญปัญหาจากการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นมันและไม่เป็นมันที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน เป็นเหตุให้มีความจำเป็นต้องปรับราคาสินค้าแข่งขันกับราคาตลาดในปัจจุบัน นอกจากนี้ในช่วงปี 2563 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคโควิด-19 ที่มีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งจากการหดตัวของกำลังซื้อจากภาคการเกษตรและภาคครัวเรือนของประเทศไทยซึ่งเป็นผู้บริโภคส่วนใหญ่ของผลิตภัณฑ์ ธุรกิจสังกะสีจึงประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ระหว่างปี 2561 – 2563 (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ โดยละเอียดในภาคผนวก 1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ) เพื่อแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งในปี 2561 – 2562 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเพียงอย่างเดียว อย่างไรก็ตามในปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจและงบการเงินรวมงวดปี 2563 ได้รับรู้ผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี และธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แล้ว

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แยกแสดงส่วนธุรกิจสำหรับผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ดังตารางด้านล่าง

- 1) งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นงบการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ เปลี่ยนวันสิ้นสุดงวดบัญชีจากวันที่ 31 มีนาคม เป็นวันที่ 31 ธันวาคม ในปีดังกล่าว และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2563 เป็นงบการเงินที่จัดทำโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงกำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในปี 2563 (อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) เพื่อจำลองผลการดำเนินการในปี 2563 ของบริษัทฯ หากไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	577.0	394.8	419.6
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	490.3	367.8	492.3
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	86.7	27.0	(72.7)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	29.7	(2.0)	(100.1)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27.8	(4.8)	(112.4)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	27.3	(5.3)	(129.3)
กำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี <sup>(1)</sup>	27.3	(5.3)	(132.1)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ หากไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-	-	2.9

หมายเหตุ:

1. อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI
2. บริษัทฯ เข้าลงทุนใน ARCADE ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เสร็จสิ้นในเดือนกรกฎาคม 2563 จึงทำให้บริษัทฯ รับรู้ผลประโยชน์ประกอบกิจการจากธุรกิจดังกล่าวไม่เต็มปี
- 2) งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รวมสินทรัพย์	1002.8	948.6	1,712.6
รวมหนี้สิน	154.7	111.9	1,005.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	848.1	836.7	707.4

หากพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และ TIWI ที่เกิดจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ข้างต้น จะพบว่าธุรกิจดังกล่าวมีผลขาดทุนต่อเนื่องในปี 2562 - 2563 ซึ่งส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาเห็นควรให้จำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ คาดว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีอาจมีผลขาดทุนต่อเนื่องในปี 2564 สาเหตุจากต้นทุนการผลิตของ TIWI อาจได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาวัตถุดิบประเภทสินแร่และเหล็กกึ่งสำเร็จรูปประเภทสแลปซึ่งเป็นผลพวงมาจากการปรับตัวขึ้นของราคาเหล็กกึ่งสำเร็จรูปทุกประเภท อันเนื่องมาจากอุปสงค์เหล็กของประเทศจีน ในขณะที่ราคาขายของผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีของ TIWI ยังไม่มีแนวโน้มสูงขึ้นในอัตราเดียวกันกับราคาวัตถุดิบเนื่องจากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอยู่ในกลุ่มสินค้าประเภทแผ่นเหล็กชุบสังกะสีที่ยังถูกกดดันราคาขายจากอุปทานส่วนเกินและสินค้าทดแทนจากประเทศจีน (อ้างอิง 3.4.1 ภาวะอุตสาหกรรม) ซึ่งอาจจะส่งผลให้ผลประกอบการรวมของบริษัทฯ ไม่สะท้อนให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมที่คาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลกำไรที่สม่ำเสมอให้แก่บริษัทฯ ได้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เป็นการใช้สิทธิในการขายหุ้น TIWI ทั้งหมดให้แก่คุณประสิทธิ์ในราคาที่ไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี โดยสิทธิดังกล่าวได้ระบุในข้อตกลงระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ขายหลักทรัพย์ NOVA ซึ่งบริษัทฯ ได้รับแจ้งความประสงค์ในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบครองโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไขเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมในวันที่ 14 สิงหาคม 2563) และข้อตกลงได้กำหนดให้สิทธิดังกล่าวมีผลเป็นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ

อ้างอิงคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม (แบบ 247-4) ลงวันที่ 14 สิงหาคม 2563 สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์ และคุณปาลีรัฐสำหรับธุรกรรมดังกล่าวลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 มีรายละเอียดสำคัญดังนี้

สัญญาซื้อซื้อขายหุ้น	
ผู้ซื้อ	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม
ผู้ขาย	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
หน้าที่ภายหลังการซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์	1. แต่งตั้งบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดจำนวน 5 รายให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ 2. แต่งตั้งบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดหนึ่งรายดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ



สัญญาซื้อขายหุ้น	
	3. ดำเนินการเปลี่ยนแปลงอำนาจกรรมการของบริษัทฯ โดยกำหนดให้กรรมการจากฝ่ายผู้ซื้อเป็นกรรมการผู้มีอำนาจผูกพันทั้งหมด ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทฯ
ข้อตกลงในการขายหุ้นของ TIWI	หากปรากฏว่าภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ หาก TIWI มีผลประกอบการไม่เป็นที่พอใจแก่ผู้ซื้อ คู่สัญญาตกลงให้ผู้ซื้อมีสิทธิที่จะเรียกให้ผู้ขายซื้อหุ้นทั้งหมดของ TIWI จากบริษัทฯ ในราคาที่ไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้การอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามกฎหมาย

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และสอดคล้องกับแผนปรับโครงสร้างธุรกิจและพัฒนารายละเอียดดังนี้

- ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขายทรัพย์สินของบริษัทฯ ให้แก่ TCB ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และให้ TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำสัญญาเช่าทรัพย์สินจาก TCB ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2563
- ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จัดตั้ง ARCADE และให้ ARCADE ซื้อและรับโอนหุ้นร้อยละ 99.99 ของกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 7.825 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2563
- ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2564 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อและรับโอนหุ้นของวินชัย โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย ซึ่งเป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานลม มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 44.85 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้จำหน่ายไฟฟ้าของวินชัย ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าการแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) และมีภาระค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) มูลค่า 200.0 ล้านบาท ส่งผลมูลค่ารวมทั้งสิ้นเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.9 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์การคำนวณที่ให้ขนาดรายการสูงสุด ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงอยู่ในอำนาจอนุมัติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) หรือขอความเห็นชอบจากที่



ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นสมควรให้เปิดเผยรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน รวมถึงเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯจึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการจำหน่ายไปในครั้งนี้ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ซื้อปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 10.9 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลจาก [www.set.or.th](http://www.set.or.th) วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ดังกล่ารวมกับรายการที่บริษัทฯ ทำกับคุณประสิทธิ์ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาเท่ากับ 220.3 ล้านบาทซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.0 และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- 1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวโดยจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2563
- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัทฯ ไพโอเนีย แอดไวซอรี จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

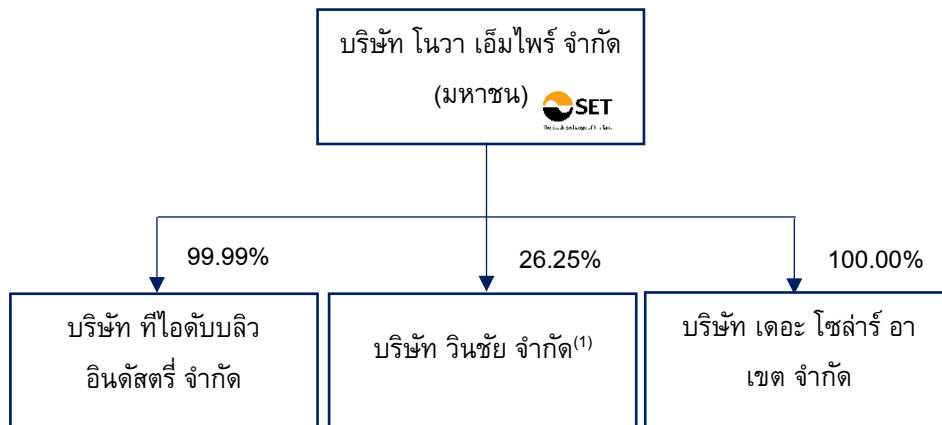
ทั้งนี้ ในการทำธุรกรรมดังกล่าว คุณประสิทธิ์ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากคุณประสิทธิ์เป็นกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้น 124,718,824 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.9 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของบริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564) และเป็นกรรมการของ TIWI

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาการใช้สิทธิของบริษัทฯ ต่อการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI แก่คุณประสิทธิ์ตามที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาลีรัฐ ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 อ้างอิงคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม (แบบ 247-4) ลงวันที่ 14 สิงหาคม 2563 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับความเห็นจากบริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ใจความว่าคุณปาลีรัฐในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการอนุมัติเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เนื่องจากคุณปาลีรัฐมิได้เป็นบุคคลผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษตามมาตรา 33 วรรค 2 และมาตรา 102 แห่งพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมทั้งมิได้มีส่วนได้เสียตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยที่คณะกรรมการบริหารและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ได้พิจารณาความเหมาะสมเรื่องการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ตามกลยุทธ์ธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องกับสิทธิในสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณปาลีรัฐ กับ ดร.ประสิทธิ์นั้น ทั้งนี้ วาระพิจารณาการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ และมีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ซึ่งคุณปาลีรัฐในฐานะกรรมการได้ลงออกเสียงลงคะแนนตามสิทธิของตนเองเท่านั้นและมติที่ประชุมกรรมการบริษัทฯ ซึ่งคุณปาลีรัฐไม่มีสิทธิเด็ดขาดใดๆ ในการชี้หน้าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ นอกจากนี้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาลีรัฐ ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 เป็นการให้สิทธิคุณปาลีรัฐเพียงฝ่ายเดียว โดยมีได้เป็นลักษณะของหน้าที่หรือข้อบังคับต่อการใช้สิทธิดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และการลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของคุณปาลีรัฐนั้น มิได้กำหนดบทลงโทษ ค่าเสียหาย ค่าตอบแทน สิทธิหรือหน้าที่เพิ่มเติมใดๆ แก่คุณปาลีรัฐ รวมถึงมิได้ส่งผลกระทบต่อธุรกรรมการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาลีรัฐ ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 ซึ่งได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว ดังนั้น ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ จึงเห็นว่า คุณปาลีรัฐไม่ได้มีส่วนได้เสียเกินกว่าส่วนได้เสียในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระพิจารณาอนุมัติรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 30 เมษายน 2564

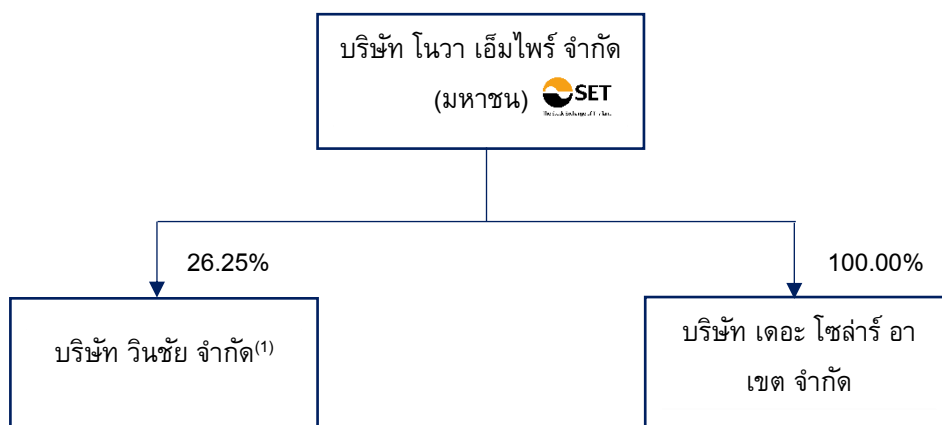
## 1.2 ภาพรวมของรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติวาระที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ที่มีมูลค่ารายการเท่ากับ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัท ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ซึ่งเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี โดยคำตอบแทนสำหรับการจำหน่ายไปในครั้งนี้เป็นไปตามการตกลงกันระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย อ้างอิงจากฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ ซึ่งภายหลังจากการทำรายการโครงสร้างของกลุ่มบริษัท จะเปลี่ยนแปลงดังนี้

### โครงสร้างของกลุ่มบริษัท ก่อนการทำรายการ



### โครงสร้างของกลุ่มบริษัท หลังการทำรายการ



หมายเหตุ:

- 1) ปัจจุบันการเข้าลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 อยู่ระหว่างการดำเนินการ การแสดงโครงสร้างกลุ่มบริษัทข้างต้นเป็นการจำลองโครงสร้างของกลุ่มบริษัทเสมือนว่าการเข้าลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด เสร็จสิ้นแล้ว

ทั้งนี้ ภายหลังจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ จะเหลือเพียงเงินลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเพียงอย่างเดียว โดยในอนาคตบริษัทฯ มีแผนจะศึกษาธุรกิจใหม่ที่มุ่งเน้นไปในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตและโอกาสในการขยายธุรกิจพลังงานหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯจะคำนึงถึงสถานะทางการเงินของกิจการและสถานะตลาดทุนเป็นสำคัญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับกิจการและผู้ถือหุ้น

### 1.3 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะขายเงินลงทุนใน TIWI ให้กับคุณประสิทธิ์ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2564 โดยบริษัทฯ คาดว่าจะทำรายการดังกล่าวเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

### 1.4 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

รายละเอียดของบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

บุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
ความสัมพันธ์	เป็นกรรมการบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้น 124,718,824 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.9 <sup>(1)</sup> ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของ TIWI ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI คุณประสิทธิ์ จะยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ และไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากก่อนการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน

หมายเหตุ:

1. ข้อมูล ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564

ทั้งนี้หากไม่นับหุ้นที่ถือโดยบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันจำนวน 15,280,000 หุ้น จะมีจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด 124,718,824 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 89.1 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 139,998,824 หุ้น

### 1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายไป

#### 1.5.1 ข้อมูลทั่วไปของ TIWI

ชื่อบริษัท	บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด
------------	------------------------------------

ที่ตั้ง	86 หมู่ที่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ 10290	
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีและธุรกิจการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง	
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	20,000,000 บาท	
รายชื่อคณะกรรมการ	1. นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย 2. นายเกรียงชัย ตรีนภากร	
รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	รายชื่อ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)	99.9999
	ผู้ถือหุ้นท่านอื่นๆ	0.0001

### 1.5.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของ TIWI

- ลักษณะการประกอบธุรกิจและลักษณะผลิตภัณฑ์

#### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี



TIWI เป็นผู้ดำเนินธุรกิจโดยการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี รวมถึงการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ โดยสามารถจำแนกได้เป็น

- (1) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นอัดลอนและแผ่นเรียบ

แผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นอัดลอน นิยมใช้สำหรับการมุงหลังคา กันห้อง ทำรั้ว และยั้งฉาง เป็นต้น โดยบริษัท ผลิตทั้ง ประเภทลอนเล็ก ประเภทลอนใหญ่ ประเภทเคลือบสี และประเภทไม่เคลือบสี

แผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นเรียบ นิยมใช้สำหรับการทำป้ายโฆษณา ป้ายประกาศ ท่อระบายอากาศ ลูกหมุนระบายอากาศ ประตูห้องน้ำ ตู้เอกสาร ก่อสร้างใส่ของครอบรางน้ำ หลังคารถปิกอัพ และถังน้ำ เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัท ยังมีการพัฒนาสินค้าให้มีความหลากหลายและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า โดยนำแผ่นเหล็กชุบสังกะสีแผ่นเรียบมาดัดแปลงให้เกิดผลิตภัณฑ์ใหม่

โดยสามารถจำแนกผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าต่างๆ ของบริษัทฯ ได้ดังนี้

เครื่องหมายการค้า	คุณภาพการผลิต	ช่องทางการจัดจำหน่าย
	คุณภาพสูงมาตรฐาน มอก.50-2548	- ตัวแทนจำหน่าย - ผู้ซื้อ
	คุณภาพปานกลาง	- ตัวแทนจำหน่าย - ผู้ซื้อ

เครื่องหมายการค้า	คุณภาพการผลิต	ช่องทางการจัดจำหน่าย
 สังกะสีตรา 3 ดี	คุณภาพมาตรฐาน	- ตัวแทนจำหน่าย - ผู้ซื้อ - ผู้ซื้อต่างประเทศ
	คุณภาพมาตรฐาน	- ตัวแทนจำหน่าย - ร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ที่มีสาขาทั่วประเทศ
	คุณภาพมาตรฐาน	- ร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ที่มีสาขาทั่วประเทศ
 แพ้นเรียบ	คุณภาพมาตรฐาน	- ตัวแทนจำหน่าย - ผู้ซื้อ

(2) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายแผ่นเหล็กเมทัลชีท

แผ่นเหล็กเมทัลชีทเคลือบสี นิยมใช้ทำเป็นแผ่นหลังคาและแผ่นผนังในอุตสาหกรรมก่อสร้าง บ้านพักอาศัย โรงรถ โรงอาหาร ร้านกาแฟ บิมน้ำมัน คอนโดมิเนียม อพาร์ทเมนต์ และวัด เป็นต้น

แผ่นเหล็กเมทัลชีทเคลือบอลูซิงค์ นิยมใช้ทำหลังคาและแผ่นผนัง หลังคาโค้งกันสาด แผ่นปิดครอบ บานเกล็ดระบายอากาศ ฝ้าเพดาน และรั้ว เป็นต้น

แผ่นเหล็กเมทัลชีท ได้จัดจำหน่ายภายใต้เครื่องหมายการค้า TRISTAR หรือ ตรีสตาร์


เครื่องหมายการค้า	คุณภาพการผลิต	ช่องทางการจัดจำหน่าย
 สามดาว	คุณภาพสูงมาตรฐาน มอก.2131-2545	- ตัวแทนจำหน่าย - ผู้ซื้อ

(3) ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเหล็ก ZAM และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก ZAM

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นเคลือบโดยวิธีจุ่มร้อนที่มีชั้นเคลือบของ ZAM ซึ่งได้แก่

- สังกะสี (Zinc) ร้อยละ 87 ถึง 92
- อลูมิเนียม (Aluminum) ร้อยละ 5 ถึง 10
- แมกนีเซียม (Magnesium) ร้อยละ 3

ผลิตภัณฑ์นี้ นิยมนำมาใช้ในงานประเภทที่ต้องทนการกัดกร่อนสูง เช่น ชั้นวางสายไฟ แผงกันลม โรงหมัก โรงเรือนสัตว์เลี้ยง และเรือนเพาะต้นอ่อน เป็นต้น

เครื่องหมายการค้า	คุณภาพการผลิต	ช่องทางการจัดจำหน่าย
	คุณภาพสูง มาตรฐาน มอก.2131-2545	- ตัวแทนจำหน่าย - ผู้ซื้อ

(4) ธุรกิจให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง

การให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนังตามที่ลูกค้ากำหนด โดยให้บริการแก่โครงการภายใต้สัญญารับเหมาช่วงและสัญญารับเหมาตรง ซึ่งมีการกำหนดรายละเอียดของวัสดุและกำหนดวันเสร็จสิ้นของงานไว้ล่วงหน้า บริษัทฯ จะได้รับชำระค่าบริการตามสัดส่วนความสำเร็จของงานที่ดำเนินการเรียบร้อยในแต่ละช่วงของโครงการ

1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI

- 1) งบการเงินเฉพาะกิจการของ TIWI สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แก่บริษัท ดีลอยท์ ฮูช โรมัทสึ ซายยศ สอบบัญชี จำกัด

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รายได้จากการขาย	298.7	362.8	369.8
รายได้จากการให้บริการ	6.1	14.0	23.9
รายได้อื่น	0.1	0.3	2.0
<b>รวมรายได้</b>	<b>304.9</b>	<b>377.1</b>	<b>395.6</b>
ต้นทุนขาย	295.7	359.1	370.4
ต้นทุนการบริการ	6.0	13.9	23.7
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.1	0.1	3.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	0.7	1.1	12.2
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>302.6</b>	<b>374.2</b>	<b>410.1</b>
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.3	2.9	(14.5)
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	3.0
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>2.3</b>	<b>2.9</b>	<b>(17.5)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.5	0.6	0.9
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<b>1.9</b>	<b>2.3</b>	<b>(18.4)</b>

หมายเหตุ:

1. ตัวเลขทางการเงินข้างต้นมีการบิดเบือน
2. TIWI เริ่มเช่าสินทรัพย์เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจจาก TCB ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563
3. TIWI รับโอนสินค้าคงเหลือจากบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40.6	25.7	34.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	35.9	18.0	59.3
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	12.0
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	2.3
สินค้าคงเหลือ	-	-	379.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.4	-0.0	0.3
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>76.8</b>	<b>43.7</b>	<b>487.9</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	62.7
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	-	-	3.0
อุปกรณ์	-	-	18.5
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.1</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>76.8</b>	<b>43.7</b>	<b>572.0</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	72.9	-	477.0 <sup>(4)</sup>
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	38.2	47.8
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	2.5
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.5	-	0.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.6	0.4	1.5
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>73.9</b>	<b>38.5</b>	<b>529.4</b>
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	14.5
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	22.4
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.9</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>73.9</b>	<b>38.5</b>	<b>566.3</b>
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1.0	1.0	20.0
ทุนสำรองตามกฎหมาย	-	0.1	0.1
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	1.9	4.1	(14.3)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2.9</b>	<b>5.2</b>	<b>5.8</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>76.8</b>	<b>43.7</b>	<b>572.0</b>

หมายเหตุ:

1. ตัวเลขทางการเงินข้างต้นมีการบิดเบือน
2. TIWI เริ่มเช่าสินทรัพย์เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจจาก TCB ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563



3. TIWI รับโอนสินค้าคงเหลือจากบริษัทฯ ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563
4. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปี 2563 มีรายละเอียดดังนี้

1. สินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งที่ 1	
ผู้ให้กู้	สถาบันการเงิน
ผู้กู้	TIWI
วงเงินกู้ยืม	350.0 ล้านบาท
จำนวนเงินเบิกใช้จริง	350.0 ล้านบาท
อัตรดอกเบี้ย	BIBOR + ร้อยละ 0.75
เงื่อนไขการค้ำประกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บริษัทฯ ค้ำประกันวงเงิน 200.0 ล้านบาท</li> <li>▪ คุณประสิทธิ์ ใช้เงินสดค้ำประกันวงเงิน 150.0 ล้านบาท</li> </ul>
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	ใช้เพื่อการซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น
2. สินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งที่ 2	
ผู้ให้กู้	สถาบันการเงิน
ผู้กู้	TIWI
วงเงินกู้ยืม	วงเงินที่ 1: 220.0 ล้านบาท วงเงินที่ 2: 20.0 ล้านบาท
จำนวนเงินเบิกใช้จริง	115.0 ล้านบาท
อัตรดอกเบี้ย	วงเงินที่ 1: ร้อยละ 1.95 ต่อปี วงเงินที่ 2: MOR
เงื่อนไขการค้ำประกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ สิทธิในบัญชีเงินฝากของ TIWI มูลค่า 62.7 ล้านบาท</li> <li>▪ คุณประสิทธิ์ ค้ำประกันในวงเงิน 220.0 ล้านบาท</li> </ul>
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เงินทุนหมุนเวียน
3. สินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งที่ 3	
ผู้ให้กู้	สถาบันการเงิน
ผู้กู้	TIWI
วงเงินกู้ยืม	20.0 ล้านบาท
จำนวนเงินเบิกใช้จริง	12.0 ล้านบาท
อัตรดอกเบี้ย	ร้อยละ 1.41 ต่อปี
เงื่อนไขการค้ำประกัน	ใช้ทรัพย์สินของคุณประสิทธิ์ ค้ำประกัน
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เงินทุนหมุนเวียน

- 2) ผลการดำเนินงานจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ซึ่งในงวดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2562 จะแสดงผ่านงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ และสำหรับปี 2563 จะแสดงผ่านงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI ซึ่งจัดทำโดยฝ่ายบริหารโดยมีเป้าหมายเพื่อแสดงข้อมูลเสมือนว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีอยู่ภายใต้การดำเนินงานของ TIWI เต็มปี 2563 รายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเสมือน	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ - สุทธิ	561.1	379.3	374.6
รายได้จากการให้บริการ	15.9	15.5	23.9
<b>รายได้รวม</b>	<b>577.0</b>	<b>394.8</b>	<b>398.5</b>
ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์	(471.8)	(351.5)	(460.1)
ต้นทุนบริการ	(18.5)	(16.3)	(20.2)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>86.7</b>	<b>27.0</b>	<b>(81.9)</b>
รายได้อื่น	4.34	13.80	42.4
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(10.9)	(11.9)	(8.4)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(41.4)	(21.7)	(35.8)
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	(17.5)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(10.2)	(9.7)	(7.3)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	1.0	0.5	0.0
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และ ต้นทุนทางการเงิน</b>	<b>29.7</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(108.5)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(1.8)	(2.8)	(6.8)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>27.8</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(115.3)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.5)	(0.6)	(16.6)
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>27.3</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(132.1)</b>

หมายเหตุ:

1. ตัวเลขทางการเงินข้างต้นมีการปิดเศษ
2. TIWI รับโอนสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและสินค้าคงเหลือจากบริษัทฯ เสร็จสิ้นในเดือนสิงหาคม 2563

## 1.6 ประเภท ขนาด และการคำนวณขนาดรายการ

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) และมีภาระค้ำประกันภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C ) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) มูลค่า 200.0 ล้านบาท ส่งผลมูลค่ารวมทั้งสิ้นเท่ากับ 220.0 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 12.9 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์การคำนวณที่ให้ขนาดรายการสูงสุด ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 15.0 ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงอยู่ในอำนาจอนุมัติของ

ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นสมควรให้เปิดเผยรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ เห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการจำหน่ายไปในครั้งนี้ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยการคำนวณขนาดมูลค่ารายการมีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์	สูตรการคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	(NTA <sup>(1)</sup> ของ TIWI x สัดส่วนที่จำหน่ายไป) / NTA ของบริษัทฯ	$\frac{5,722,509^{(2)} \times 99.9999\%}{639,660,980^{(3)}}$	0.9
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	(กำไรสุทธิของ TIWI x สัดส่วนที่จำหน่ายไป) / กำไรสุทธิของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ และ TIWI มีผลขาดทุนสุทธิในงวดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 <sup>(4)</sup>	
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	จำนวนเงินที่ได้รับตามสัดส่วน / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	$\frac{20,000,000 + 200,000,000^{(5)}}{1,712,554,569^{(4)}}$	12.9
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์เพื่อชำระราคา	

หมายเหตุ:

1. NTA คำนวณได้จาก สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - หนี้สินรวม - ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม
2. TIWI มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 572,041,650 บาท หนี้สินรวมเท่ากับ 566,269,141 บาท
3. บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,712,554,569 บาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 67,774,303 บาท (ไม่รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักซึ่งได้แก่สินทรัพย์สิทธิการใช้มูลค่า 166,192,868 บาท) หนี้สินรวมเท่ากับ 1,005,119,226 บาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมเท่ากับ 60 บาท
4. อ้างอิงข้อมูลทางการเงินในบทสรุปของผู้บริหาร

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนจะส่งผลให้ TIWI สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จึงต้องคำนวณมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนโดยรวมภาระค่าประกันที่บริษัทฯ มีต่อ TIWI ในวงเงิน 200,000,000 บาทด้วย ซึ่งบริษัทฯ จะ

ดำเนินการยกเลิกภาระการค้ำประกันใน TIWI ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำธุรกรรม  
การจำหน่ายเงินลงทุน

นอกจากนี้ รายการที่เกิดขึ้นเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากคุณสมบัติเป็น  
กรรมการของบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ โดยถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 10.9 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่าย  
แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของ TIWI มูลค่าที่จะเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ซึ่ง  
ได้แก่หุ้นสามัญร้อยละ 99.99 ของ TIWI เท่ากับ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระ  
จำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) รวมถึงรายการเกี่ยวข้องที่เกิดขึ้นในรอบหก  
เดือนที่ผ่านมาทั้งหมด รายละเอียดดังนี้

การคำนวณมูลค่ารวมของขนาดรายการ

รายละเอียดรายการ	มูลค่าของขนาดรายการ (บาท)
การออกตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน ซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 8.0 ล้านบาท ให้แก่คุณประสิทธิ์ <sup>(1)</sup>	139,616
ขยายระยะเวลาการรับชำระคืนการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญา ใช้เงิน ซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 8.0 ล้านบาท <sup>(1)</sup>	179,507
มูลค่าธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุน	20,000,000
ภาระที่บริษัทฯ มีต่อบริษัทย่อยที่จะจำหน่ายออกไป ได้แก่ การค้ำประกัน ภายใต้สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และ สินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R)	200,000,000 <sup>(2)</sup>
<b>รวมมูลค่ารายการทั้งหมดที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา</b>	<b>220,319,123</b>

หมายเหตุ:

1. ตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 8.0 ล้านบาทที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.5 ต่อปี ลงวันที่ 18 กันยายน 2563 และกำหนด  
ชำระคืนภายในวันที่ 25 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ขยายระยะเวลาการรับชำระเงินดังกล่าวออกเป็นวันที่  
30 เมษายน 2564 โดยการออกและขยายระยะเวลาการชำระคืนตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินซึ่ง  
มีวงเงินไม่เกิน 8.0 ล้านบาทให้แก่คุณประสิทธิ์ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยมีมูลค่า  
สิ่งตอบแทนที่บริษัทจะชำระให้แก่คุณประสิทธิ์ ได้แก่ดอกเบี้ยของตราสารหนี้ระยะสั้นในอัตราร้อยละ 6.5 ซึ่งคิด  
เป็นมูลค่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่บริษัทจะต้องชำระตลอดช่วงระยะเวลาที่กู้ยืมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 139,616 บาทและ  
179,507 บาทสำหรับช่วงขยายระยะเวลาการรับชำระเงินตามลำดับ รายละเอียดตั๋วสัญญาใช้เงิน ดังนี้

ผู้ให้กู้	คุณประสิทธิ์
ผู้กู้	บริษัทฯ
วงเงินกู้ยืม	8.0 ล้านบาท

ระยะเวลากู้ยืม	18 กันยายน 2563 – 25 ธันวาคม 2563 และต่อสัญญาถึง 30 เมษายน 2564
อัตราดอกเบี้ย	ร้อยละ 6.5 ต่อปี
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	เงินทุนหมุนเวียน

2. ธุรกิจการจำหน่ายเงินลงทุนจะส่งผลให้ TIWI สันสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จึงต้องคำนวณมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนโดยรวมภาวะค่าประกันที่บริษัทฯ มีต่อ TIWI ในวงเงิน 200,000,000 บาทด้วย ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการยกเลิกภาวะการค้ำประกันใน TIWI ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุน รายละเอียดสินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ดังนี้

ผู้ให้กู้	สถาบันการเงิน
ผู้กู้	TIWI
วงเงินกู้ยืม	350.0 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	BIBOR + ร้อยละ 0.75
เงื่อนไขการค้ำประกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บริษัทฯ ค้ำประกันวงเงิน 200.0 ล้านบาท</li> <li>▪ คุณสมบัติใช้เงินสดค้ำประกันวงเงิน 150.0 ล้านบาท</li> </ul>
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	ใช้เพื่อการซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น

#### การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	วิธีคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	= มูลค่ารายการทั้งหมดที่เกิดในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา / NTA <sup>(1)</sup> = 220,319,123 / 639,660,980 <sup>(2)</sup>	34.4

#### หมายเหตุ:

1. NTA คำนวณได้จาก สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - หนี้สินรวม - ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม
2. บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,712,554,569 บาท สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนเท่ากับ 67,774,303 บาท (ไม่รวมสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลักซึ่งได้แก่สินทรัพย์สิทธิการใช้มูลค่า 166,192,868 บาท) หนี้สินรวมเท่ากับ 1,005,119,226 บาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมเท่ากับ 60 บาท

ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- 1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีโดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวโดยจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2563

- 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไฟโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบวันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

### 1.7 การรับชำระราคาและแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการขายเงินลงทุน

บริษัทฯ จะรับชำระราคาเป็นเงินสด และมีแผนจะใช้เงินจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจำนวน 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และศึกษาธุรกิจใหม่ที่มุ่งเน้นไปในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตและโอกาสในการขยายธุรกิจพลังงานหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯจะคำนึงถึงสถานะทางการเงินของกิจการและสภาวะตลาดทุนเป็นสำคัญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับกิจการและผู้ถือหุ้น

### 1.8 เงื่อนไขในการทำรายการ

- 1) การทำรายการในครั้งนี้จะสำเร็จก็ต่อเมื่อบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- 2) TIWI จะต้องขอความยินยอมจากสถาบันการเงินล่วงหน้าสำหรับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งในปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการ และคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ปี 2564

### 1.9 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ต่อการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาในธุรกรรมการขายหุ้นของ TIWI แล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม และมีความสอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ต้องการจะปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อสามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น และสามารถนำเงินทุนที่ได้รับไปลงทุนเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจพลังงานเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นส่วนช่วยให้เพิ่มรายได้และผลประกอบการที่มั่นคงของบริษัทฯ ต่อไป โดยคณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วว่าเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนมีความสมเหตุสมผล และมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำรายการกับบุคคล

เกี่ยวข้องในครั้งนี้อาจมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ดังนั้น การเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนของ TIWI ให้แก่บุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้อาจจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องในครั้งนี้อาจดี คือ บริษัทสามารถตรวจสอบจนมีความมั่นใจได้ว่าผู้ซื้อที่มีความประสงค์ที่จะซื้อทรัพย์สินนี้อย่างแท้จริง รวมถึงมีความสามารถที่จะซื้อสินทรัพย์อย่างแท้จริงหรือไม่ เพื่อที่จะได้ไม่เกิดเหตุการณ์ล้มเลิกการเข้าทำรายการในภายหลังจากที่ได้เสนอวาระในการขออนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จนอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ สูญเสียเวลา และโอกาสในการทำธุรกิจทั้งนี้ คุณประสิทธิ์ซึ่งเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

**1.10 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ คณะกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อการตกลงเข้าทำรายการ**

- ไม่มี-

**1.11 สรุปสาระสำคัญของสัญญาในการทำรายการ**

1) สัญญาจะซื้อจะขายหุ้นของ TIWI

สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น	
ผู้ซื้อ	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
ผู้ขาย	บริษัทฯ
เงื่อนไขบังคับก่อน	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุน</li> <li>2. ณ วันที่การซื้อจะขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดเดาว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ TIWI หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุน</li> <li>3. TIWI ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ TIWI</li> </ol>

ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายได้ถูกดำเนินการแล้วเสร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ คาดว่าจะจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และจะปลดภาระค้ำประกันและภาระผู้พันทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับ TIWI



## 2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ

### 2.1 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย ของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และ เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อย ระหว่างการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

#### 2.1.1 ข้อดีของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

##### 1) การจำหน่ายส่วนธุรกิจที่มีผลประกอบการขาดทุน

หากพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI (1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) พบว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีมีผลขาดทุนเท่ากับ 132.1 ล้านบาทในปี 2563 และบริษัทฯ คาดว่าในปี 2564 ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีซึ่งในปัจจุบันดำเนินการโดย TIWI จะยังไม่สามารถสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้ การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI คาดว่าจะทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในปี 2564 จากธุรกิจพลังงานของบริษัทฯ จากโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ 7.825 เมกะวัตต์ในสัดส่วนร้อยละ 100.0 และธุรกิจพลังงานลมจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ จากการเข้าซื้อหุ้นในวินชัย ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ดังนั้น บริษัทฯ จะเริ่มรับรู้รายได้จำหน่ายไฟฟ้าของวินชัย ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 เป็นต้นไป (อ้างอิงสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ) คาดว่าจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 51.0 ล้านบาท

##### 2) ลดภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากวงเงินกู้ยืมของ TIWI

หากพิจารณาจากงบแสดงฐานะทางการเงินของ TIWI ในปี 2563 (1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) พบว่า TIWI มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อสถาบันการเงินจำนวน 477.0 ล้านบาทซึ่งประกอบไปด้วยตัวสัญญาใช้เงินจากสถาบันการเงินต่างๆ จำนวนรวม 127.0 ล้านบาท และสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิตและสินเชื่อทรัสต์รีซีทีจำนวน 350.0 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณาจากงบแสดงฐานะทางการเงินเสมือนของบริษัทฯ (อ้างอิง 2.1.5 ผลกระทบภายหลังการเข้าทำรายการ) ที่แสดงข้อมูลเสมือนว่าธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ได้เกิดขึ้นแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพื่อจำลองความเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดต้องบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้บริษัทฯ มีหนี้สินรวมตามงบการเงินรวมลดลงจาก 1,005.1 ล้านบาท เป็น 364.0 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นจาก 1.9 เท่า เป็น 0.5 เท่า และบริษัทฯ จะไม่ต้องรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายที่จะเกิดจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยดังกล่าวเท่ากับ 7.0 ล้านบาทต่อปี (อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย BIBOR 1 เดือน)

##### 3) บริษัทฯ จะได้รับเงินสดจากการขายเงินลงทุนใน TIWI

การขายเงินลงทุนใน TIWI จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการทำรายการเท่ากับ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ซึ่งจะถูกลำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการ และศึกษาธุรกิจใหม่ที่มุ่งเน้นไปในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตและโอกาสในการขยายธุรกิจพลังงานหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯจะคำนึงถึงสถานะทางการเงินของกิจการและสภาวะตลาดทุนเป็นสำคัญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับกิจการและผู้ถือหุ้น

##### 4) เพิ่มโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจในอนาคต



การทำธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนจะส่งผลให้บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีขึ้น และมีโอกาสเข้าถึงแหล่ง  
เงินทุนได้มากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมาผลการดำเนินงานของธุรกิจสังกะสีติดลบอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็น  
อุปสรรคในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ นอกจากนี้การจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจะ  
ช่วยให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนและเงินลงทุนเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจพลังงานเพิ่มเติม ซึ่ง  
จะเป็นส่วนช่วยเพิ่มรายได้และผลประกอบการที่มีนัยของบริษัทฯ ต่อไป

## 2.1.2 ข้อดีของการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

### 1) สูญเสียรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสี และการกระจายความเสี่ยงรายได้ลดลง

การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและ  
การกระจายความเสี่ยงรายได้ลดลง ซึ่งหากพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ (อ้างอิง  
ภาคผนวก 1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ) และงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหาร (อ้างอิง  
1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) พบในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 419.6 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็น  
รายได้ที่มาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสี 398.5 ล้านบาท การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้  
บริษัทฯ สูญเสียรายได้จากธุรกิจดังกล่าวในอนาคต นอกจากนี้ภายหลังจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI  
รายได้หลักของบริษัทฯ จะมาจากรายได้ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า อย่างไรก็ตามในธุรกิจ  
ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเองได้มีการกระจายความเสี่ยงของรายได้อยู่แล้ว จากการลงทุนในธุรกิจ  
ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) ซึ่งกระจายตัว  
มากถึง 10 โครงการ และธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานลม

## 2.1.3 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

### 1) ไม่สูญเสียรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสี และการกระจายความเสี่ยงรายได้ลดลง

หากบริษัทฯ ไม่ทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ จะไม่สูญเสียรายได้จากธุรกิจผลิต  
และจำหน่ายสังกะสี และการกระจายความเสี่ยงรายได้จะไม่ลดลง

## 2.1.4 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

### 1) บริษัทฯ อาจต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีต่อเนื่อง

หากบริษัทฯ ไม่ทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI บริษัทฯ อาจต้องจะต้องรับรู้ผลขาดทุนจาก  
การดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีต่อเนื่องในปี 2564 สาเหตุจากต้นทุนการผลิตของ TIWI  
อาจได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาวัตถุดิบประเภทสินแร่และเหล็กกึ่งสำเร็จรูปประเภทส  
แลปซึ่งเป็นผลพวงมาจากการปรับตัวขึ้นของราคาเหล็กกึ่งสำเร็จรูปทุกประเภท อันเนื่องมาจากอุปสงค์  
เหล็กของประเทศจีน ในขณะที่ราคาขายของผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีของ TIWI ยังไม่มีแนวโน้ม  
สูงขึ้นในอัตราเดียวกับราคาวัตถุดิบเนื่องจากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอยู่ในกลุ่มสินค้าประเภทแผ่นเหล็กชุบ  
สังกะสีที่ยังถูกกดดันราคาขายจากอุปทานส่วนเกินและสินค้าทดแทนจากประเทศจีน (อ้างอิง 3.4.1 ภาวะ  
อุตสาหกรรม) ซึ่งอาจจะส่งผลให้ผลประกอบการรวมของบริษัทฯ ไม่สะท้อนให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจ  
พลังงานพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลมที่คาดว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลกำไรที่สม่ำเสมอให้แก่  
บริษัทฯ ได้

**2) เสียโอกาสในการปรับโครงสร้างธุรกิจและโครงสร้างทางการเงิน**

หากบริษัทฯ ไม่ทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI อาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการปรับโครงสร้างธุรกิจและโครงสร้างทางการเงิน เนื่องจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีมีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องในปี 2562 – 2563 (อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI)

**3) เสียโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน**

หากบริษัทฯ ไม่ทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI อาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เนื่องจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีมีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องในปี 2562 – 2563 (อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) รวมถึงผลขาดทุนดังกล่าวทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่ 0.1 เท่า เป็น 1.4 เท่า (อ้างอิง บทสรุปของผู้บริหาร) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ได้

**2.1.5 ผลกระทบภายหลังการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**

**1) บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิและกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share: EPS) เพิ่มขึ้น**

สำหรับงวดปี 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 129.3 ล้านบาท คิดเป็นผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 0.9 บาทต่อหุ้น (อ้างอิง ภาคผนวก 1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ) ทั้งนี้ หากพิจารณาประมาณการกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 ด้วยผลรวมระหว่างประมาณการกำไรสุทธิของบริษัทฯ (อ้างอิง 2.1.1 ข้อดีของการทำรายการ) กับกำไรทางบัญชีหากเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI คาดว่าบริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2564 และกำไรสุทธิต่อหุ้นดังนี้

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
1. กำไร (ขาดทุน) จากการประกอบธุรกิจปกติจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และสะท้อนผลประกอบการธุรกิจพลังงานลมจากการเข้าถึงหุ้นร้อยละ 26.25 ในวินชัย รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะเริ่มรับรู้รายได้จำหน่ายไฟฟ้าของวินชัย ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 เป็นต้นไป โดยไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีสำหรับปี 2564 <sup>(1)</sup>	51.0
2. กำไรทางบัญชีหากเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI	
2.1 กำไรจากการขายเงินลงทุนตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ <sup>(2)</sup>	15.0
2.2 กำไรจากการรับรู้ทางบัญชีที่เกิดจากรายการขายและเช่ากลับสินทรัพย์ถาวร <sup>(3)</sup>	54.4
2.3 กำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือ <sup>(4)</sup>	0.8
2.4 ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร <sup>(5)</sup>	(0.2)

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
รวมกำไรทางบัญชีหากเข้าทำรายการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI	70.0
รวมประมาณการกำไร (ขาดทุน) ของบริษัท ในปี 2564	121.0
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.9

หมายเหตุ:

- อ้างอิงประมาณการจากสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สอบทานสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการ (อ้างอิง สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท) พบว่าสมมติฐานที่ใช้มีความสมเหตุสมผล
- กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนตามงบการเงินรวมของบริษัท เกิดจากส่วนต่างระหว่างมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่จะได้รับที่ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าการแสตมป์ที่บริษัท ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) กับมูลค่าสุทธิทางบัญชีของ TIWI เท่ากับ 5.0 ล้านบาทที่ปรับปรุงตามงบการเงินที่จัดทำตามมาตรฐานการจัดทำรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
- กำไรจากการรับรู้ทางบัญชีที่เกิดจากรายการขายและเช่ากลับสินทรัพย์ถาวร เกิดจากการรับรู้ส่วนต่างจากราคาที่จำหน่ายและมูลค่าสุทธิทางบัญชีของสินทรัพย์ถาวรของบริษัท ที่ได้รับอนุมัติรายการในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 วันที่ 9 มิถุนายน 2563 โดยส่วนต่างดังกล่าวถูกบันทึกเป็นกำไรหรือตัดบัญชีในส่วนของหนี้สินของบริษัท ซึ่งหาก TIWI ยังคงเป็นบริษัทย่อยของบริษัท รายการดังกล่าวจะถูกทยอยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อสิ้นงวดตามอายุของสิทธิการเช่าที่ได้ใช้งานไป ทั้งนี้ ภายหลังจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI บริษัท จะรับรู้รายการดังกล่าวในงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท ทั้งจำนวน เนื่องจากภายหลังการจำหน่าย TIWI จะส่งผลให้บริษัท สูญเสียอำนาจควบคุมในสินทรัพย์ที่จำหน่ายไปข้างต้น รายการดังกล่าวจึงไม่ถือเป็นรายการขายและเช่ากลับตามงบการเงินรวมของบริษัท ต่อไปในอนาคต
- กำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือเกิดจากการรับรู้รายการกำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือของบริษัท ให้แก่ TIWI ในปี 2563 ซึ่งไม่สามารถรับรู้รายการได้ในงวดดังกล่าวเนื่องจาก TIWI เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ทั้งนี้ หากบริษัท จำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะทำให้ TIWI ไม่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท อีกต่อไปและบริษัท จะแสดงกำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือดังกล่าวในงบการเงินรวม
- ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรเกิดจากรายการขาดทุนจากการโอนยานพาหนะของบริษัท ให้กับ TIWI ในปี 2563 ซึ่งไม่สามารถรับรู้รายการได้ในงวดดังกล่าวเนื่องจาก TIWI เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ทั้งนี้ หากบริษัท จำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะทำให้ TIWI ไม่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท อีกต่อไปและบริษัท จะแสดงกำไรจากการจำหน่ายสินค้าคงเหลือดังกล่าวในงบการเงินรวม
- รายการตามหมายเหตุข้อ 2 – 5 เป็นประมาณการที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัท และยังไม่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองความ

ถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตรวจสอบ  
สมมติฐานในการประมาณการดังกล่าวแล้วพบว่ามีความสมเหตุสมผล

## 2) ค่าใช้จ่ายทางภาษี

การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะก่อให้เกิดกำไรทางบัญชีจำนวน 70.0 ล้านบาท (อ้างอิงผลกระทบทาง  
บัญชีข้อ 2) โดยผลกระทบทางบัญชีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายทางภาษีในงบการเงินรวมของบริษัท  
ฯ อีกครั้งเมื่อจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI เนื่องจากรายการกำไร/ขาดทุนทางบัญชีนั้น เป็นรายการที่รับรู้  
กำไรและเกิดค่าใช้จ่ายภาษีแล้วในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับงวดปี 2563 นอกจากนี้  
กำไรทางบัญชีที่อาจเกิดขึ้นตามประมาณการกำไร/ขาดทุนปี 2564 ของบริษัทฯ พบว่าจะไม่เกิดค่าใช้จ่าย  
ทางภาษีขึ้น (อ้างอิง 2.1.1 ข้อดีของการทำรายการ)

## 3) บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มี D/E Ratio เท่ากับ 1.4 เท่า (อ้างอิง บทสรุปของผู้บริหาร) ซึ่งหาก  
พิจารณาจากงบแสดงฐานะทางการเงินเสมือนของบริษัทฯ ที่แสดงข้อมูลเสมือนว่าธุรกรรมการจำหน่าย  
เงินลงทุนใน TIWI ได้เกิดขึ้นแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพื่อสะท้อนผลกระทบทางบัญชีจากการ  
จำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI โดยยังไม่รวมถึงประมาณการกำไรสุทธิในปี 2564 ของบริษัทฯ ต้องบแสดง  
ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 การจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI จะส่งผลให้  
บริษัทฯ มี D/E Ratio ลดลงเป็น 0.5 เท่า โดยงบแสดงฐานะทางการเงินเสมือน มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงินเสมือน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	638.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3.6
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	4.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.4
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>647.7</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	4.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	306.1
สินทรัพย์สิทธิการใช้	113.2
ค่าความนิยม	67.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.6
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>493.7</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,141.4</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.7
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	48.0
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	20.0
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10.0

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงินเสมือน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	36.6
เงินกู้ยืมระยะสั้น	3.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.4
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>120.4</b>
หนี้สินตามสัญญาเช่า	117.0
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	126.6
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>243.6</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>364.0</b>
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	60.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	140.0
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.0
กำไรสะสม - ทุนสำรองทั่วไป	106.0
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	461.4
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>777.4</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>777.4</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,141.4</b>

## 2.1.6 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้อง

### 1) การทำรายการเป็นไปอย่างรวดเร็ว

บริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองราคาและเงื่อนไขภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ได้ เนื่องจากคุณสมบัติซึ่งเป็นการรวมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ เข้าใจธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีเป็นอย่างดี ซึ่งการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI ให้กับคุณสมบัติจะใช้เวลาที่สั้นกว่าเมื่อเทียบกับการขายหุ้น TIWI ให้กับบุคคลหรือนิติบุคคลอื่น ส่งผลให้การเจรจาและการประสานงานเป็นไปได้อย่างราบรื่นและรวดเร็วมากกว่า นอกจากนี้คุณสมบัติได้มีข้อตกลงกับคุณปาสีรัฐ ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัทฯ ไว้ว่าภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (3 สิงหาคม 2563) หากคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่า TIWI มีผลประกอบการไม่เป็นที่น่าพอใจ หรือไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อกิจการหรือผู้ถือหุ้น กล่าวคือไม่สามารถสร้างกำไรสุทธิให้แก่กิจการ หรือคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่าการขายหุ้น TIWI เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อสิทธิที่จะเรียกร้องให้ผู้ขายหลักทรัพย์ดังกล่าว (คุณประสิทธิ์) ซื้อหุ้นทั้งหมดของ TIWI ในราคาไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี

### 2) ราคาการทำรายการสมเหตุสมผล

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีต่าง ๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พบว่าราคาเข้าทำรายการที่ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) เป็นราคาที่สมเหตุสมผล (อ้างอิง ความเห็นของที่ปรึกษา

ทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่า  
ยุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีสุทธิเท่ากับ 5.8 ล้านบาท รวมถึงราคาดังกล่าวเป็นราคาที่  
เป็นไปตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ระหว่างคุณประสิทธิ์และคุณปาสีรัฐที่คุณประสิทธิ์จะซื้อ TIWI ในราคาที่ไม่  
ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ดังนั้นการทำรายการที่ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้  
ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) ซึ่งสูงกว่ามูลค่าทางบัญชี  
สุทธิของ TIWI ที่ 5.8 ล้านบาทจึงมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชีและเป็น  
ประโยชน์ต่อบริษัท

## 2.1.7 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

### 1) อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)  
ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ เสียประโยชน์จากการทำรายการนั้นๆ ดังนั้นในการทำธุรกรรมครั้งนี้ บริษัทฯ  
จึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นต่อราคาและทำการทำรายการ ซึ่งจะสามารถช่วยให้  
ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจได้ดียิ่งขึ้น รวมถึงในการทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ  
จะต้องขออนุมัติต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น และจะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน  
4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้คุณประสิทธิ์จะไม่มี  
สิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมดังกล่าว นอกจากนี้การ  
ทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เจก  
เช่นเป็นรายการที่ทำกับบุคคลทั่วไป (Arm-length Basis) รวมถึงกรรมการบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตาม  
กฎหมายด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต (Fiduciary Duties) ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ  
ได้พิจารณาแล้วว่าการขายหุ้น TIWI ให้แก่คุณประสิทธิ์มีราคาและเงื่อนไขที่เหมาะสม

## 2.2 ปัจจัยความเสี่ยงที่ควรพิจารณาในการเข้าทำรายการ

### 1) ความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการ

เนื่องจากธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน  
ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้ซื้อปัจจุบันดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ  
บริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 10.9 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ  
บริษัทฯ (อ้างอิงข้อมูลจาก [www.set.or.th](http://www.set.or.th) วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของธุรกรรม  
จำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว รวมกับรายการที่บริษัทฯ ทำกับคุณประสิทธิ์ในรอบหกเดือนที่  
ผ่านมาเท่ากับ 220.3 ล้านบาทซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.0 และสูงกว่า 20.0 ล้านบาท ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มี  
ตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  
สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการ  
ที่เกี่ยวข้อง โดยจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายเงินลงทุน  
ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อย  
กว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า  
สามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับ  
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน  
ไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย



## 2.3 ความสมเหตุสมผลของราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของราคาในเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ด้วยการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีต่าง ๆ ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	5.8	เหมาะสม เนื่องจากมูลค่าทางบัญชีของ TIWI สำหรับสินทรัพย์ที่อาจมีมูลค่าเพิ่มตามกาลเวลา ได้ถูกพิจารณาให้เป็นมูลค่าปัจจุบันตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ได้แก่ สินค้ำคงเหลือที่มูลค่าทุน 405.5 ล้านบาท หักค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำล้าสมัยที่ประเมินตามมาตรฐานบัญชีจำนวน 26.4 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าสุทธิทางบัญชีของสินค้ำคงเหลือเท่ากับ 379.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.3 ของสินทรัพย์รวม และเครื่องตกแต่ง อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะซึ่งปัจจุบันมีมูลค่าทุนรวม 19.7 ล้านบาท หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีมูลค่าสุทธิทางบัญชีเท่ากับ 18.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.2 ของสินทรัพย์รวม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาวิธีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือของ TIWI ซึ่งพบว่ามีความเหมาะสมตามมาตรฐานการบัญชีแล้วและเนื่องด้วย ณ วันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นเป็นช่วงเวลาทิ้งบการเงินฉบับตรวจสอบของ TIWI แล้วเสร็จไม่นาน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงคาดว่าราคาสินค้ำไม่น่าจะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ (อ้างอิงรายละเอียดการพิจารณาความเหมาะสมของการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือในส่วนที่ 3.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)) นอกจากนี้ อุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีได้รับผลกระทบจากการหดตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้ภาคเอกชนชะลอการลงทุนและภาคครัวเรือนลดการใช้จ่ายลง อาจทำให้รายได้หรือการทำกำไรในอนาคตยังไม่มีความแน่นอน ดังนั้น มูลค่าทางบัญชีสุทธิที่ได้ประเมินตามมาตรฐานบัญชีแล้วจึงมีความเหมาะสมในสถานการณ์ปัจจุบัน
วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ (Market Price Approach)	N/A	ไม่สามารถประเมินด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก TIWI ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนและไม่ได้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรม ของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทใน อุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparable Approach)		
(1) อัตราราคาตลาดต่อมูลค่าสุทธิ ทางบัญชี (P/BV Multiple)	3.1 – 3.9	ไม่เหมาะสม เนื่องจาก บริษัทที่นำมาเทียบเคียง อาจมีปัจจัยที่ส่งผลต่อมูลค่าทางบัญชีที่แตกต่าง กัน
(2) อัตราราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Multiple)	N/A	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุน เสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ
(3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไร ก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และ ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Multiple)	N/A	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากงบกำไรขาดทุน เสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มี EBITDA ติดลบ
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงิน สด (Discounted Cash Flow Approach)	ประมาณการ กระแสเงินสด จากการ ดำเนินงาน (FCFF) ติดลบ	ไม่เหมาะสม เนื่องจากการประมาณการทางการเงิน พบว่า TIWI จะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน และมีประมาณการกระแสเงินสดจากการ ดำเนินงาน (FCFF) ติดลบ จึงไม่เหมาะสมในการ ประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าว

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีต่างๆ พบว่าวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach) เป็นวิธีที่เหมาะสม เนื่องจากอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีได้รับผลกระทบจากการหดตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้ภาคเอกชนชะลอการลงทุนและภาคครัวเรือนลดการใช้จ่ายลง อาจทำให้รายได้หรือการทำกำไรในอนาคตยังไม่มีความแน่นอน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาวิธีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้างเหลือของ TIWI ซึ่งพบว่ามีความเหมาะสมตามมาตรฐานการบัญชีแล้วและฝ่ายบริหารของบริษัทฯ คาดว่า ณ วันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการนั้น มูลค่าตลาดของสินค้างเหลือซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของ TIWI ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

#### 2.4 ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

หากพิจารณาเงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขาย พบว่ามีความสมเหตุสมผล กล่าวคือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องขอต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย เนื่องจากรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศ



รายการที่เกี่ยวข้องกัน และ TIWI จะต้องได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินล่วงหน้าสำหรับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น เพื่อให้บริษัทฯ สามารถปลดภาระค้ำประกันและภาระผู้พันทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับ TIWI ได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนมีความสมเหตุสมผล เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และเพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

### 3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา

เนื่องด้วยในอดีตบริษัทฯ มีการเปลี่ยนรอบปีบัญชีในการปิดงบการเงินในปี 2561 จาก 31 มีนาคม เป็น 31 ธันวาคม ดังนั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงได้จัดเตรียมงบการเงินงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2561 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างธุรกิจในปี 2563 ดังนั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงได้จัดเตรียมงบกำไรขาดทุนเสมือน (Pro forma) ส่วนธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI โดยอ้างอิงงบการเงินดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI	อ้างอิงงบการเงิน
วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	ปี 2563
วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparable Approach)	ปี 2563
วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	ปี 2560 – 2563 เนื่องจากปี 2563 เป็นปีที่มีผลกระทบของ COVID-19 จึงใช้ข้อมูลย้อนหลัง 4 ปี ในการกำหนดสมมติฐานทางการเงิน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีย้อนหลัง 4 ปี รายละเอียดดังนี้

งบการเงิน	งบการเงินที่อ้างอิง	หมายเหตุ
ปี 2560	งบการเงินเฉพาะกิจการของ NOVA ที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหาร งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2560	ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเพียงอย่างเดียว NOVA มีการเปลี่ยนรอบปีบัญชีจากงวดปีสิ้นสุดจาก 31 มีนาคม เป็น 31 ธันวาคม
ปี 2561	งบการเงินรวมของ NOVA ที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหาร งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561	ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเพียงอย่างเดียว NOVA มีการเปลี่ยนรอบปีบัญชีจากงวดปีสิ้นสุดจาก 31 มีนาคม เป็น 31 ธันวาคม
ปี 2562	งบการเงินรวมฉบับตรวจสอบแล้วของ NOVA งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562	ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเพียงอย่างเดียว
ปี 2563	<ul style="list-style-type: none"> <li>งบการเงินฉบับตรวจสอบแล้วของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 โดยผู้สอบบัญชีรายเดียวกันกับ NOVA</li> <li>งบกำไรขาดทุนเสมือน (Pro forma) ส่วนธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหาร สำหรับงวดปีสิ้นสุด 31</li> </ul>	เสมือนว่า NOVA ได้โอนธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีให้แก่ TIWI ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 (รวมเรียกว่า “ผลการดำเนินงานของ TIWI งวดปี 2563”)

งบการเงิน	งบการเงินที่อ้างอิง	หมายเหตุ
	ธันวาคม 2563 (“งบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563”)	

นอกจากนี้ วัตถุประสงค์เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงถึงข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัทฯ จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง และข้อมูลที่ประกาศสู่สาธารณะ การวิเคราะห์และแสดงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องดังกล่าวมีความครบถ้วน ถูกต้อง เป็นความจริง และเป็นการพิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากปัจจัยทางเศรษฐกิจหรือปัจจัยภายนอกหรือปัจจัยภายในอื่นใดที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดไว้ในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ อาจส่งผลต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินได้ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถยืนยันถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงใดที่อาจเกิดขึ้นภายหลังการเข้าทำรายการที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของราคาในเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน TIWI ด้วยการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
3.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	5.8	<u>เหมาะสม</u> เนื่องจากมูลค่าทางบัญชีของ TIWI สำหรับสินทรัพย์ที่อาจมีมูลค่าเพิ่มตามกาลเวลา ได้ถูกพิจารณาให้เป็นมูลค่าปัจจุบันตามมาตรฐานบัญชีแล้ว ได้แก่ สินค้าคงเหลือที่มูลค่าทุน 405.5 ล้านบาท หักค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัยที่ประเมินตามมาตรฐานบัญชีจำนวน 26.4 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าสุทธิทางบัญชีของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 379.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.3 ของสินทรัพย์รวม และเครื่องตกแต่ง อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะซึ่งปัจจุบันมีมูลค่าทุนรวม 19.7 ล้านบาท หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีมูลค่าสุทธิทางบัญชีเท่ากับ 18.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.2 ของสินทรัพย์รวม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาวิธีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือของ TIWI ซึ่งพบว่ามีความเหมาะสมตามมาตรฐานการบัญชีแล้วและเนื่องด้วย ณ วันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นเป็นช่วงเวลาทิ้งงบการเงินฉบับตรวจสอบของ TIWI แล้วเสร็จไม่นาน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงคาดว่า

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
		ราคาสินค้าไม่น่าจะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ (อ้างอิงรายละเอียดการพิจารณาความเหมาะสมของการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือในส่วนที่ 3.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)) นอกจากนี้ อุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีได้รับผลกระทบจากการหดตัวทางเศรษฐกิจส่งผลให้ภาคเอกชนชะลอการลงทุนและภาคครัวเรือนลดการใช้จ่ายลง อาจทำให้รายได้หรือการทำกำไรในอนาคตยังไม่มีความแน่นอน ดังนั้น มูลค่าทางบัญชีสุทธิที่ได้ประเมินตามมาตรฐานบัญชีแล้วจึงมีความเหมาะสมในสถานการณ์ปัจจุบัน
3.2 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถั่ว เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ (Market Price Approach)	N/A	<u>ไม่สามารถประเมินด้วยวิธีนี้ได้</u> เนื่องจาก TIWI ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนและไม่ได้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
3.3 วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทใน อุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparable Approach)		
3.3.1 อัตราราคาตลาดต่อมูลค่าสุทธิ ทางบัญชี (P/BV Multiple)	3.1 – 3.9	<u>ไม่เหมาะสม</u> เนื่องจาก บริษัทที่นำมาเทียบเคียงอาจมีปัจจัยที่ส่งผลต่อมูลค่าทางบัญชีที่แตกต่างกัน
3.3.2 อัตราราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Multiple)	N/A	<u>ไม่สามารถคำนวณได้</u> เนื่องจากงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ
3.3.3 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และ ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Multiple)	N/A	<u>ไม่สามารถคำนวณได้</u> เนื่องจากงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มี EBITDA ติดลบ
3.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแส เงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	ประมาณการ กระแสเงินสด จากการ	<u>ไม่เหมาะสม</u> เนื่องจากการประมาณการทางการเงินพบว่า TIWI จะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานและมีประมาณการกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ความเหมาะสม
	ดำเนินงาน (FCFF) ตีตลาด	(FCFF) ตีตลาด จึงไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่า ด้วยวิธีดังกล่าว

### 3.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)

การพิจารณามูลค่าด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนฐานะทางการเงินและผลประกอบการของ TIWI ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาใช้ข้อมูลจากงบการเงินฉบับตรวจสอบแล้วของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังรายละเอียดด้านล่างนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
สินทรัพย์รวม	572.0 ล้านบาท
หักหนี้สินรวม	(566.3) ล้านบาท
<b>มูลค่ายุติธรรมของ TIWI</b>	<b>5.8 ล้านบาท</b>

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีมูลค่าสุทธิทางบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5.8 ล้านบาท การประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีเป็นการแสดงมูลค่า ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยมิได้คำนึงถึงมูลค่าเพิ่มของสินทรัพย์บางประเภท เช่น ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินค้าคงเหลือ เป็นต้น รวมถึงมูลค่าทางบัญชีอาจไม่สามารถสะท้อนความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ TIWI ได้ อย่างไรก็ดี อ้างอิงงบแสดงฐานะทางการเงินของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 พบว่าสินทรัพย์หลักของ TIWI ได้แก่ สินค้าคงเหลือที่มีมูลค่ารวมเท่ากับ 405.5 ล้านบาท หักค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัยที่ประเมินตามมาตรฐานบัญชีจำนวน 26.4 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าสุทธิทางบัญชีของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 379.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.3 ของสินทรัพย์รวม และเครื่องตกแต่ง อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะซึ่งปัจจุบันมีมูลค่าทุนรวม 19.7 ล้านบาท หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีมูลค่าสุทธิทางบัญชีเท่ากับ 18.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.2 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วพบว่ามูลค่าทางบัญชีของ TIWI ได้ถูกพิจารณาสะท้อนมูลค่าปัจจุบันตามมาตรฐานทางบัญชีแล้ว กล่าวคืออ้างอิงมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 เรื่องสินค้าคงเหลือ ลงวันที่ 13 สิงหาคม 2562 ข้อ 9 – 10 ระบุว่าสินค้าคงเหลือต้องวัดมูลค่าด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ต้นทุนสินค้าคงเหลือต้องประกอบด้วยต้นทุนทั้งหมดในการซื้อ ต้นทุนแปลงสภาพและต้นทุนอื่นๆ ที่เกิดขึ้นเพื่อให้สินค้าคงเหลือนั้นอยู่ในสถานที่และอยู่ในสภาพที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเมื่อพิจารณาวิธีปฏิบัติของ TIWI ในการประเมินมูลค่าสินค้าคงเหลือพบว่า TIWI มีการกำหนดนโยบายการด้อยค่าสินค้าคงเหลือสำเร็จรูป โดยกำหนดค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยตามช่วงอายุของสินค้าคงเหลือสำเร็จรูปประเภทผลิตภัณฑ์ รวมถึง TIWI ได้พิจารณาราคาขายเทียบกับต้นทุนรวมรายผลิตภัณฑ์ ซึ่งหากผลิตภัณฑ์ใดที่มีราคาขายต่ำกว่าต้นทุนรวม TIWI จะดำเนินการตั้งค่าเผื่อด้อยค่าสินค้าคงเหลือนั้น โดย ณ 31 ธันวาคม 2563 TIWI ได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัยที่จำนวนทั้งสิ้น 26.4 ล้านบาทเหมาะสมตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 เรื่องสินค้าคงเหลือแล้ว ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติงบการเงินฉบับตรวจสอบของ TIWI ประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564 ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ คาดว่า ณ

วันที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการนั้น มูลค่าตลาดของสินค้าคงเหลือซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักของ TIWI ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ในปัจจุบันธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสียังมีความไม่แน่นอนในการทำกำไรในอนาคตจากผลกระทบของ COVID-19 ที่ยังคงรอผลการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนและการใช้จ่ายภาครัฐเร็วขึ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าทางบัญชีเป็นวิธีประเมินมูลค่าที่เหมาะสมต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ในสถานการณ์ปัจจุบัน

### 3.2 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ (Market Price Approach)

-ไม่สามารถประเมินด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก TIWI ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนและไม่ได้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์-

### 3.3 วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันเป็นการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ TIWI จากอัตราส่วนตลาดของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกัน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินภายใต้สมมติฐานที่บริษัทดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันจะมีปัจจัยแวดล้อม กลไกตลาด และอุปสงค์อุปทานของนักลงทุนที่ใกล้เคียงกันด้วย ทั้งนี้ ปัจจัยภายในที่อาจกระทบต่ออัตราส่วนตลาดอาจมีความแตกต่างกัน เช่น ผลประกอบการ แหล่งที่มาของรายได้ โครงสร้างทางการเงิน ฐานะทางการเงิน และนโยบายทางการเงินบัญชี เป็นต้น

การเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด 3 ประเภท ได้แก่ (1) อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio Multiple : P/BV) (2) อัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio Multiple : P/E) และ (3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, and Amortization Multiple : EV/EBITDA) จากบริษัทที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกัน ดังนี้

รายชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ผลิตภัณฑ์หลัก
บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน)	AMC	ศูนย์บริการเหล็กครบวงจรและผู้แปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหล็กม้วน (Coiled) ชนิดรีดร้อน (Hot-Rolled) และชนิดรีดเย็น (Cold-Rolled)</li> <li>- เหล็กม้วนสลิต (Slitting Coil)</li> <li>- เหล็กแผ่น (Sheet)</li> <li>- ท่อเหล็ก</li> <li>- เหล็กโครงสร้างรูปตัวซี</li> </ul>

รายชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะ การประกอบธุรกิจ	ผลิตภัณฑ์หลัก
บริษัท ซิตี้ สตีล จำกัด (มหาชน)	CITY	ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ทำด้วยโลหะ	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผลิตและติดตั้งงานโครงสร้างโลหะ เช่นแผ่นเหล็กรีดร้อน แผ่นเหล็กรีดเย็น ท่อเหล็ก และเหล็กก่อสร้าง เป็นต้น</li> <li>- ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง</li> <li>- แปรรูปโลหะครบวงจร</li> </ul>
บริษัท ซีเอสพี สตีล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	CSP	ศูนย์บริการเหล็กครบวงจรและผู้แปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหล็กแผ่นชนิดม้วน ชนิดรีดร้อน (Hot-Rolled) และชนิดรีดเย็น (Cold-Rolled)</li> <li>- เหล็กม้วน (Slitting Coil)</li> <li>- เหล็กแผ่น (Plate)</li> <li>- ท่อเหล็กรูปพรรณ</li> </ul>
บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)	GJS	ผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนและผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (Hot Rolled Coil)</li> <li>- เหล็กแผ่นรีดร้อนปรับสภาพผิวชนิดม้วน (Tempered Hot Rolled Coil)</li> <li>- เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Hot Rolled Pickled &amp; Oiled Product)</li> </ul>
บริษัท เพิ่มสินสตีล เวิคส์ จำกัด (มหาชน)	PERM	ผู้แปรรูปและจำหน่าย เหล็กครบวงจร	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ผลิตภัณฑ์เหล็กรีดเย็น (Cold Rolled Steel)</li> <li>- ผลิตภัณฑ์เหล็กรีดร้อน (Hot Rolled Steel)</li> <li>- ผลิตภัณฑ์เหล็กเคลือบเคมีด้วยไฟฟ้า เหล็กเคลือบสังกะสี (Electro-galvanized Steel)</li> <li>- เหล็กท่อกลม เหล็กท่อเหลี่ยม เหล็กท่อแบน และเหล็กตัวซี</li> </ul>
บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)	SSSC	ผลิตชิ้นส่วนเหล็กที่ใช้ในอุตสาหกรรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหล็กแผ่น (Cutting Sheet)</li> <li>- เหล็กม้วน (Slitting Coil)</li> <li>- เหล็กเคลือบผิวและรีดลอนขึ้นรูป (Corrugated Coated Sheet)</li> </ul>
บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)	THE	ผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กรูปพรรณ	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (Hot Rolled Coil)</li> <li>- เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดหนา (Hot Rolled Plate)</li> <li>- เหล็กม้วนสลิต (Slitting Coil)</li> <li>- เหล็กแผ่น (Sheet)</li> <li>- เหล็กเคลือบสังกะสี</li> <li>- เหล็กรูปพรรณประเภทขึ้นรูปร้อน</li> <li>- เหล็กรูปพรรณประเภทขึ้นรูปเย็น</li> </ul>

รายชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	ลักษณะ การประกอบธุรกิจ	ผลิตภัณฑ์หลัก
บริษัท ทีเอ็มที สตีล จำกัด (มหาชน)	TMT	ผู้จัดหา แปรรูป ผลิตและ ให้บริการเบ็ดเสร็จสำหรับ ผลิตภัณฑ์เหล็กทุกประเภท	- เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดหนา (Hot Rolled Plate) - เหล็กรูปพรรณประเภทขึ้นรูปร้อน - เหล็กรูปพรรณประเภทขึ้นรูปเย็น

**หมายเหตุ:**

1. แบบ 56-1 ของบริษัทจดทะเบียน
2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาบริษัทจดทะเบียนที่ใช้ในการเปรียบเทียบอัตราส่วนนี้จากบริษัทที่ดำเนิน  
ธุรกิจคล้ายคลึงกันและผลิตหรือให้บริการสินค้าในกลุ่มประเภทเดียวกันเป็นปัจจัยหลัก เช่น แผ่นเหล็กชุบสังกะสี  
แผ่นเหล็กรีดร้อน แผ่นเหล็กรีดเย็น เหล็กม้วน หรือเมทัลชีท เป็นต้น

ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง ได้แก่

หน่วย: ล้านบาท

ชื่อย่อ	สินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวดล่าสุด	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ย้อนหลัง 12 เดือน	มูลค่าตลาด ณ วันที่ 10 มีนาคม 2564
AMC	3,740.0	135.8	1,344.3
CITY	1,340.3	(13.4)	549.0
CSP	2,004.5	84.3	570.6
GJS	14,857.4	(605.3)	5,097.4
PERM	2,747.9	26.2	1,620.0
SSSC	3,298.1	75.4	1,536.0
THE	4,325.5	(132.0)	2,104.9
TMT	8,840.7	537.9	7,140.2
TIWI	572.0	(132.1)	ไม่มีมูลค่าตลาดเนื่องจาก TIWI ไม่ได้เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

**หมายเหตุ:**

1. [www.set.or.th](http://www.set.or.th)
2. SETSMART
3. งบการเงินฉบับตรวจสอบแล้วของ TIWI สำหรับงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
4. งบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563



### 3.3.1 อัตราราคาตลาดต่อมูลค่าสุทธิทางบัญชี (P/BV Multiple)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) รายวันของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นย้อนหลังในแต่ละช่วงเวลา ได้แก่ 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน นับจากวันที่ 10 มีนาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: เท่า

หลักทรัพย์	อัตราส่วน P/BV เฉลี่ยย้อนหลังจำนวน				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
AMC	0.37	0.42	0.51	0.52	0.53
CITY	0.39	0.41	0.41	0.41	0.41
CSP	0.62	0.63	0.71	0.74	0.81
GJS	0.23	0.29	0.37	0.39	0.40
PERM	0.62	0.76	0.98	1.02	1.08
SSSC	0.46	0.49	0.53	0.53	0.53
THE	0.93	1.00	1.10	1.12	1.16
TMT	1.52	1.79	2.05	2.08	2.11
<b>ค่ามัธยฐาน</b>	<b>0.54</b>	<b>0.56</b>	<b>0.62</b>	<b>0.64</b>	<b>0.67</b>

หมายเหตุ: SETSMART และแสดงทศนิยม 2 ตำแหน่ง

การพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) นี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะนำมูลค่าทางบัญชีของ TIWI อ้างอิงงบการเงินของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 คูณกับอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) เฉลี่ยของบริษัทเทียบเคียงข้างต้น ซึ่งมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) ดังนี้

$$\text{มูลค่ากิจการ} = \text{มูลค่าทางบัญชี} \times \text{ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น}$$

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี P/BV	ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/BV ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง					
ค่ามัธยฐาน P/BV (เท่า)	0.54	0.56	0.62	0.64	0.67
มูลค่าทางบัญชีของ TIWI (ล้านบาท)	5.8				
<b>มูลค่า TIWI (ล้านบาท)</b>	<b>3.1</b>	<b>3.2</b>	<b>3.6</b>	<b>3.7</b>	<b>3.9</b>

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) พบว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ระหว่าง 3.1 ล้านบาท และ 3.9 ล้านบาท ทั้งนี้ การประเมินด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) อาจไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ TIWI ได้ เนื่องจากบริษัทที่นำมาเทียบเคียงอาจมีปัจจัยที่ส่งผลต่อมูลค่าทางบัญชีที่แตกต่างกัน เช่น โครงสร้างทางการเงิน ขนาดของบริษัท นโยบาย

การดำเนินธุรกิจ และนโยบายทางการเงินบัญชี เป็นต้น รวมถึง การประเมินมูลค่า TIWI ด้วยวิธีนี้ยังไม่สามารถสะท้อน  
แนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจของ TIWI อีกด้วย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อ  
มูลค่าทางบัญชี (P/BV) อาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI

### 3.3.2 อัตราราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Multiple)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) รายวันของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นย้อนหลัง  
ในแต่ละช่วงเวลา ได้แก่ 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน นับจากวันที่ 10 มีนาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่  
คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: เท่า

หลักทรัพย์	อัตราส่วน P/E เฉลี่ยย้อนหลังจำนวน				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
AMC	8.3	11.3	13.7	13.4	12.4
SSSC	13.8	16.8	19.5	19.5	19.7
TMT	14.5	15.3	15.1	15.0	13.9
ค่ามัธยฐาน	13.8	15.3	15.1	15.0	13.9

หมายเหตุ:

1. SETSMART
2. CITY CSP GJS PERM และ THE มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิย้อนหลัง 12 เดือนในบางช่วงเวลา จึงไม่สามารถแสดงหรืออาจไม่สะท้อนอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) ย้อนหลังที่แท้จริง โดยไม่นำมาเป็นส่วนหนึ่งในการคำนวณค่ามัธยฐานของอัตราส่วน P/E เฉลี่ยย้อนหลัง

การพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) นี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงงบ  
กำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คู่กับอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) เฉลี่ย  
ของบริษัทเทียบเคียงข้างต้น ซึ่งมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไร  
(P/E) ดังนี้

$$\text{มูลค่ากิจการ} = \text{กำไรสุทธิ} \times \text{ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น}$$

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี P/E	ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง					
ค่ามัธยฐาน P/E (เท่า)	13.8	15.3	15.1	15.0	13.9
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ อ้างอิงงบกำไรขาดทุนเสมือน ของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 (ล้านบาท)	(132.1)				

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี P/E	ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน P/E ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง					
มูลค่า TIWI (ล้านบาท)	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานของ TIWI งวดปี 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ				

ทั้งนี้ เมื่อที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณากำไร/(ขาดทุน) สุทธิ อ้างอิงงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 พบว่ามีผลขาดทุนสุทธิ จึงไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาดโดยใช้อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) จึงไม่เหมาะสมในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ TIWI

### 3.3.3 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Multiple)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเฉลี่ยอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) รายวันของบริษัทเทียบกับช่วงต้นย้อนหลังในแต่ละช่วงเวลา ได้แก่ 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน นับจากวันที่ 10 มีนาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนใน TIWI มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: เท่า

หลักทรัพย์	อัตราส่วน EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลังจำนวน				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
AMC	8.6	8.6	8.1	7.2	7.3
SSSC	12.0	14.9	10.6	6.2	6.3
TMT	12.1	12.5	11.6	10.4	10.6
ค่ามัธยฐาน	18.0	15.4	11.6	10.1	10.3

หมายเหตุ:

1. SETSMART
2. CITY มีมูลค่ากิจการติดลบในบางช่วงเวลาจึงไม่สามารถแสดงหรืออาจไม่สะท้อนอัตรา EV/EBITDA ย้อนหลังที่แท้จริง
3. CITY CSP GJS PERM และ THE มี EBITDA ติดลบย้อนหลัง 12 เดือนในบางช่วงเวลา จึงไม่สามารถแสดงหรืออาจไม่สะท้อนอัตรา EV/EBITDA ย้อนหลังที่แท้จริง โดยไม่นำมาเป็นส่วนหนึ่งในการคำนวณค่ามัธยฐานของอัตราส่วน EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง

การพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) นี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะนำกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) อ้างอิงงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31

ธันวาคม 2563 คุณกับอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) เฉลี่ยของบริษัทเทียบเคียงข้างต้น ซึ่งมีรายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) ดังนี้

มูลค่ากิจการ = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย  
x ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา  
และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย

มูลค่ากิจการจากการประเมินด้วยวิธี EV/EBITDA	ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ย้อนหลัง				
	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ข้อมูลย้อนหลัง	360 วัน	180 วัน	90 วัน	60 วัน	30 วัน
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA (เท่า)	18.0	15.4	11.6	10.1	10.3
EBITDA อ้างอิงงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 (ล้านบาท)	(99.8)				
มูลค่า TIWI (ล้านบาท)	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานของ TIWI งวดปี 2563 มี EBITDA ติดลบ				

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณา EBITDA จากผลการดำเนินงานของ TIWI งวดปี 2563 แล้วพบว่า EBITDA ติดลบย้อนหลัง 12 เดือน จากงบกำไรขาดทุนเสมือนของ TIWI งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 จึงไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาดโดยใช้อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) จึงไม่เหมาะสมในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ได้

### 3.4 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การพิจารณามูลค่าของ TIWI ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เป็นการประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Net Free Cash Flow) จากการดำเนินธุรกิจในอนาคตที่ TIWI คาดว่าจะได้รับ เพื่อคำนวณหามูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสมจากการประมาณการต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของ TIWI ในส่วนของการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจัดทำประมาณการกระแสเงินสดและประมาณการทางการเงินในปี 2564 – 2573 กล่าวคือประมาณการในช่วง 10 ปีข้างหน้า บนสมมติฐานว่า TIWI จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ และอยู่ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การประมาณการกระแสเงินสดและประมาณการทางการเงินในอีก 10 ปีข้างหน้ามีความสมเหตุสมผลและสามารถ

กรอบคณภูมิวัฏจักรทางธุรกิจ (Business Cycle) ของธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเปรียบเทียบสมมติฐานการประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ ที่ได้เปิดเผยในสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อ้างอิงเอกสารแนบ 2 เปรียบเทียบสมมติฐานการประมาณการทางการเงิน

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TIWI โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) มีรายละเอียดดังนี้

### 3.4.1 ภาวะอุตสาหกรรม

จากสภาพเศรษฐกิจของโลกที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 2563 การดำเนินงานของภาคอุตสาหกรรมจำนวนมากเกิดการหยุดชะงัก โดยสาเหตุหลักของการหยุดหรือชะลอการดำเนินงานเพื่อลดการเคลื่อนย้ายกำลังคนหรือลดการติดต่อทางกายภาพ โดยการระบาดของ COVID-19 ยังคงมีผลต่อเนื่องมาถึงทุกวันนี้ ซึ่งมีแนวโน้มไปในทางที่ดีจากการเริ่มทดลองใช้วัคซีนในหลายประเทศ ทั้งนี้ ภาครัฐภาคเอกชนและภาคครัวเรือนของประเทศไทยได้พยายามปรับตัวให้เหมาะสมกับสถานการณ์มากขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 เพื่อให้ภาคธุรกิจฟื้นตัว รวมถึงภาครัฐได้ออกมาตรการเพื่อลดผลกระทบของการหดตัวทางเศรษฐกิจ เช่น การกระตุ้นการหมุนเวียนเงินในระบบเศรษฐกิจผ่านโครงการใช้จ่ายของผู้บริโภค มาตรการลดค่าครองชีพ การสนับสนุนเงินกู้ยืมแก่ภาคเอกชนในอัตราดอกเบี้ยต่ำ และการชะลอการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของวงเงินกู้คงเหลือสำหรับภาคธุรกิจ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม วัฏจักรเศรษฐกิจของประเทศไทยได้แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคหรืออัตราเงินเฟ้อทั่วไป ณ กุมภาพันธ์ 2564 ยังคงปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปี 2563 ซึ่งลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 ตั้งแต่สถานการณ์ COVID-19 ส่งผลต่อประเทศไทยในเดือนมีนาคม 2563

เนื่องด้วย TIWI ประกอบธุรกิจภายใต้อุตสาหกรรมเหล็ก ซึ่งมีการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีให้แก่ผู้ซื้อหรือผู้บริโภคลายทาง การผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีถือเป็นอุตสาหกรรมเหล็กปลายน้ำ กล่าวคือเป็นขั้นตอนของการแปรรูปเหล็กสำเร็จรูปให้เป็นเหล็กขั้นปลายหรือเหล็กสำเร็จรูป (Finished steel products) ผ่านกระบวนการรีดร้อน รีดเย็น เคลือบผิว ตีเหล็กขึ้นรูปและหล่อเหล็ก เป็นต้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นในอุตสาหกรรมเหล็กอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ TIWI นอกจากนี้ หากพิจารณาห่วงโซ่อุปทานไปยังผู้ซื้อหรือผู้บริโภคลายทางของ TIWI จะเห็นได้ว่าปริมาณการขายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีจะเป็นการขายให้แก่ผู้บริโภคในอุตสาหกรรมก่อสร้างและอุตสาหกรรมเกษตรกรรมเป็นหลัก

ในแง่ต้นทุนการผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสี TIWI ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาสินแร่และเหล็กสำเร็จรูปประเภทสแลปในตลาดโลกซึ่งเป็นวัตถุดิบในการแปรรูปเป็นแผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยราคาสินแร่ในตลาดโลกมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ระหว่างเดือนพฤษภาคม 2563 ถึงเดือนมกราคม 2564 เท่ากับร้อยละ 8.4 ต่อเดือน (อ้างอิงข้อมูลบทวิเคราะห์สาเหตุราคาเหล็กพุ่งขึ้นทั่วโลกจากสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2564 และ IMF) ในส่วนของราคาสแลปนั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วยอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ระหว่างเดือนตุลาคม 2563 ถึงเดือนมกราคม 2564 เท่ากับร้อยละ 12.6 ต่อเดือน

(อ้างอิงข้อมูลบทวิเคราะห์สาเหตุราคาเหล็กพุ่งขึ้นทั่วโลกจากสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2564 และ IMF) การเพิ่มขึ้นของราคาสินแร่และสแลปนั้นเป็นผลพวงของการปรับตัวขึ้นของราคาเหล็ก กึ่งสำเร็จรูปทุกประเภท อันเนื่องมาจากอุปสงค์เหล็กของประเทศจีนเพื่อนำเข้าสู่กระบวนการผลิตภายในประเทศ เดิมโตอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2563 อุปสงค์เหล็กของประเทศจีนเติบโตที่ร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับปี 2562 แม้ภายใต้ การระบาดของ COVID-19 ซึ่งสวนทางกับอุปทานที่ลดลงจากการปิดเตาถลุงเหล็กในประเทศแถบยุโรปและประเทศ ญี่ปุ่นจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย (ข่าวฐานเศรษฐกิจเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564) นอกจากนี้ ยังเป็นผลต่อเนื่องจาก เดิมที่ประเทศจีนเป็นผู้ส่งออกเหล็กกึ่งสำเร็จรูปรายหลักของโลกได้ถูกจำกัดการส่งออกจากมาตรการของรัฐบาลจีนที่ ขึ้นภาษีส่งออกในระดับสูงอีกด้วย อย่างไรก็ตาม สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่าสถานการณ์การกดดัน ราคาจากประเทศจีนจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น เนื่องจากเตาถลุงเหล็กทั่วโลกจะทยอยกลับมาเปิดใหม่อีกครั้งและอาจ สามารถเริ่มกำลังการผลิตได้เต็มที่ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2564 ซึ่งหากราคาสินแร่และเหล็กกึ่งสำเร็จรูปประเภทสแล ปลดลง อาจช่วยให้ต้นทุนวัตถุดิบของ TIWI ลดลงตามไปด้วย

ในแง่ราคาขายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีของ TIWI ยังไม่มีแนวโน้มสูงขึ้นในอัตราเดียวกันกับราคาวัตถุดิบ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอยู่ในกลุ่มสินค้าประเภทแผ่นเหล็กชุบสังกะสีที่ยังถูกกดดันราคาขายจากอุปทาน ส่วนเกินและสินค้าทดแทนจากประเทศจีน ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2563 ภาครัฐได้บังคับใช้มาตรการฉุกเฉิน สำหรับสินค้าประเภทแผ่นเหล็กชุบสังกะสีโดยการเรียกเก็บอากรแก่สินค้าที่นำเข้าจากประเทศจีนตามมาตรการตอบ โต้การทุ่มตลาด นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 กรมบัญชีกลางได้ประกาศนโยบาย “Made in Thailand” ตาม ประกาศกฎกระทรวง ให้หน่วยงานของรัฐจัดซื้อจัดจ้างพัสดุที่ผลิตในประเทศไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของพัสดุที่ใช้ ซึ่ง นโยบายดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมเหล็กด้วย เนื่องจากสำหรับงานก่อสร้างของภาครัฐนั้นได้ถูก กำหนดให้ใช้เหล็กที่ผลิตในประเทศก่อนในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าหรือปริมาณเหล็กที่ใช้ในงาน ก่อสร้างทั้งหมดและมีผลบังคับใช้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทั้งนี้ ประเภทเหล็กที่จะได้รับผลดีจากนโยบาย “Made in Thailand” คาดว่าจะเป็นกลุ่มประเภทเหล็กเส้นและเหล็กโครงสร้างรูปพรรณที่ใช้ในงานก่อสร้างเป็นหลัก

อ้างอิงบทวิจัยกรุงศรี พบว่าอุปสงค์ของแผ่นเหล็กในปี 2564 – 2566 จะฟื้นตัวจากปี 2563 โดยเฉลี่ยที่ 6.3 ล้านตัน ต่อปี ทั้งนี้ คาดการณ์ว่าอุปสงค์ดังกล่าวจะมาจากภาคอุตสาหกรรมยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่ไม่ได้เป็นกลุ่ม ลูกค้าของ TIWI นอกจากนี้ อุตสาหกรรมแผ่นเหล็กเคลือบสังกะสีจะยังมีกำลังการผลิตส่วนเกินอยู่และปริมาณการ ผลิตอาจยังคงหดตัว เนื่องจากประเทศไทยไม่มีการผลิตเหล็กต้นน้ำ ทำให้ต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบอ้างอิงราคา เหล็กในตลาดโลกที่มีความผันผวนและสูงขึ้นตั้งแต่กลางปี 2563 ซึ่งส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันลดลงจาก ต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งจากประเทศจีน

### 3.4.2 สมมติฐานรายได้จากการขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยพิจารณาจำนวนตันที่ขายได้และราคาขายต่อหน่วยแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งในปี 2560 – 2563 TIWI มีจำนวนตันที่ขายได้รวม 9,856 – 12,289 ตัน และราคาขายต่อหน่วยเฉลี่ยเท่ากับ 33,301 – 42,536 บาทต่อตัน ซึ่งเมื่อพิจารณาควบคู่กับสภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันในตลาดแผ่นเหล็กชุบสังกะสีและจำนวนตันที่ขายได้ย้อนหลังแล้ว จึงกำหนดสมมติฐานให้ในปี 2564 - 2573 TIWI มีจำนวนตันที่ขายได้เท่ากับค่าเฉลี่ยจำนวนตันที่ขายได้ของแต่ละประเภทผลิตภัณฑ์ระหว่างปี 2560 - 2563 ทั้งนี้ สำหรับราคาขายต่อหน่วยนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานให้ในปี 2564 มีราคาขายต่อหน่วยเท่ากับในปี 2563 และในปี 2565 - 2573 ราคาขายต่อหน่วยเฉลี่ยเติบโตตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) เฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ที่ร้อยละ 1.1 ดังตารางด้านล่างนี้

หน่วย: ตัน

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
<b>(1) จำนวนตันที่ขายได้ (ตัน)</b>	<b>10,591</b>	<b>12,135</b>	<b>9,856</b>	<b>12,289</b>	<b>11,218</b>	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาสภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันทางธุรกิจของ TIWI จึงกำหนดสมมติฐานให้ในปี 2564 – 2573 TIWI มีจำนวนตันที่ขายได้เท่ากับค่าเฉลี่ยจำนวนตันที่ขายได้ระหว่างปี 2560 - 2563 ซึ่งเท่ากับ 11,218 ตัน และไม่มีอัตราการเติบโตในอนาคต เนื่องจากด้วยเศรษฐกิจภาพรวมยังไม่มีความแน่นอนและผู้บริหารกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างและเกษตรกรรมที่อาจยังไม่กลับมาซื้อแผ่นเหล็กชุบสังกะสีจากผู้ผลิตในประเทศเพิ่มขึ้นทันที ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ข้างต้น
- คอยล์และ ZAM	3,972	4,955	3,106	3,399	3,858	
- แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	6,599	7,081	6,626	8,763	7,267	
- แผ่นเหล็กเรียบและเมทัลชีท	20	99	123	127	92	
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	24.2	14.6	(18.8)	24.7	-	



รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
<b>(2) ราคาขายต่อหน่วยเฉลี่ย</b>	<b>40,361</b>	<b>42,536</b>	<b>37,380</b>	<b>33,301</b>	<b>33,301 – 37,145</b>	ราคาขายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีในปี 2562 - 2563 ได้ถูกสะท้อนสภาพปัจจุบันของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในไทย ที่ได้รับผลกระทบจากการทุ่มตลาดจากคู่แข่งในต่างประเทศและเป็นราคาที่อยู่ในสภาพตลาดที่แข่งขันสูง นอกจากนี้ จากข้อมูลดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างประเภทเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กพบว่าอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ย้อนหลัง 10 ปี มีการเติบโตติดลบ ร้อยละ 0.6 ต่อปี และย้อนหลัง 20 ปี มีการเติบโตเป็นบวกร้อยละ 3.1 ต่อปี (อ้างอิงดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างแบ่งตามประเภทจากกระทรวงพาณิชย์) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ให้การประมาณการราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยสำหรับปี 2564 เท่ากับปี 2563 ซึ่งปี 2564 เป็นปีที่เศรษฐกิจอยู่ระหว่างการฟื้นตัว ทั้งนี้ สำหรับกรอบเวลาในปี 2565 – 2573 ให้เติบโตด้วยอัตราร้อยละ 1.1 อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี นับตั้งแต่ปี 2544 - 2563 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อสะท้อนการเติบโตตามมูลค่าเงินในอนาคต
(บาท)	31,382	31,456	30,237	25,246	25,246 – 27,855	
- คอยล์และ ZAM	48,169	56,679	42,324	32,331	32,331 – 36,671	
- แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	41,532	39,473	39,580	42,326	42,326 – 46,699	
- แผ่นเหล็กเรียบและเมทัลชีท						
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	21.2	5.4	(12.1)	(10.9)	1.1	
รายได้จากการขายรวม (ล้านบาท)	443.34	561.1	379.3	374.6	336.3 – 371.0	



### 3.4.3 สมมติฐานรายได้จากการให้บริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้จำนวนงานโครงการติดตั้งแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในปี 2564 - 2573 เท่ากับค่าเฉลี่ยจำนวนโครงการระหว่างปี 2560 - 2563 และสำหรับมูลค่าโครงการเฉลี่ย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาให้กำหนดมูลค่าโครงการเฉลี่ยในปี 2564 เท่ากับค่าเฉลี่ยมูลค่าโครงการเฉลี่ยในปี 2560 - 2563 และในปี 2565 - 2573 ให้เติบโตด้วยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีที่อัตราร้อยละ 1.1 ดังรายละเอียดด้านล่างนี้

หน่วย: โครงการ

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F - 2573F	สมมติฐาน
(1) จำนวนโครงการ (โครงการ)	26	25	38	25	29	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาสภาพเศรษฐกิจของอุตสาหกรรมแล้วพบว่าในปี 2563 โครงการก่อสร้างต่างๆ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจไทยตั้งแต่เดือนมีนาคม 2563 จึงอาจส่งผลให้จำนวนโครงการที่ประสงค์ใช้ผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีหรือผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องชะลอการติดตั้งลงในปี 2563 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานให้จำนวนโครงการที่คาดว่าจะให้บริการในอนาคตเท่ากับค่าเฉลี่ยโครงการระหว่างปี 2560 - 2563 เพื่อสะท้อนค่าเฉลี่ยจากสถานการณ์ปกติและสถานการณ์ที่ได้รับผลกระทบจากการท่วมตลาดของสินค้าทดแทนและ COVID-19
การเติบโต (จำนวนโครงการ)	6	(1)	13	(13)	-	

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(2) มูลค่าโครงการเฉลี่ย (บาท)	756,150	637,115	409,201	954,054	689,130 - 760,333	จากการพิจารณาสภาพการแข่งขันของอุตสาหกรรมแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในประเทศ รวมถึงขนาดโครงการที่ TIWI ให้บริการและพบว่าในปี 2562 - 2563 ราคาแผ่นเหล็กชุบสังกะสีลดลงเพื่อทำการแข่งขันด้านราคากับคู่แข่งภายนอกประเทศ ทั้งนี้ มูลค่าโครงการมีขนาดใหญ่ขึ้นในปี 2563 โดยตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานให้มูลค่าโครงการเฉลี่ยในปี 2564 มีค่าเท่ากับมูลค่าโครงการเฉลี่ยของปี 2560 - 2563 ซึ่งได้สะท้อนความสามารถของ TIWI ในการให้บริการโครงการขนาดต่างๆ ภายใต้สถานการณ์ปกติของอุตสาหกรรมและสถานการณ์ที่ได้รับผลกระทบของการทุบตลาดและ COVID-19 แล้ว และสำหรับปี 2565 – 2573 ได้กำหนดให้เติบโตด้วยอัตราร้อยละ 1.1 อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีนับตั้งแต่ปี 2544 - 2563 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อสะท้อนการเติบโตตามมูลค่าเงินในอนาคต
อัตรการเติบโต (ร้อยละ)	(12.0)	(15.7)	(35.8)	133.2	1.1	
รายได้จากการให้บริการรวม (ล้านบาท)	19.7	15.9	15.5	23.9	19.6 – 21.7	

### 3.4.4 สมมติฐานต้นทุนขายผลิตภัณฑ์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาต้นทุนขายผลิตภัณฑ์โดยแยกส่วนของค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ออก เนื่องจากระหว่างปี 2560 – 2563 ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสะท้อนค่าเสื่อมราคาจากการถือครองที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์ถาวร ทั้งนี้ ในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติให้ NOVA ซึ่งขณะนั้นดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แก่ TCB และให้ TIWI เช่ากลับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าวเพื่อดำเนินธุรกิจต่อไป จึงส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาดังกล่าวจะไม่ถูกรับรู้ในงบการเงินของ TIWI ในอนาคต

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	325.0	458.4	338.5	451.0	306.6 – 338.2	จากสัญญาเช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของ TIWI และ TCB พบว่าระหว่างเดือนสิงหาคม - ธันวาคม 2563 ค่าเช่าได้ถูกบันทึกส่วนเข้ารับรู้ในต้นทุนขายผลิตภัณฑ์จำนวน 2.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับปี 2564 – 2573 กำหนดสมมติฐานให้ค่าเช่าที่รับรู้ในแต่ละปีประมาณการสะท้อนอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารเพื่อวัตถุประสงค์การแสดงผลข้อมูล (อ้างอิงส่วนที่ 3.4.8 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าต่อรายได้จากการขายในปี 2564 – 2573 เท่ากับร้อยละ 91.2 โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าต่อรายได้จากการขายดังกล่าวในปี 2560 – 2563 ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 73.3 – 120.4
สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	73.3	81.7	89.3	120.4	91.2	
ค่าเสื่อมราคา	15.3	13.3	12.9	7.0	-	
ค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	-	-	2.1	-	
<b>ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์รวม</b>	<b>340.3</b>	<b>471.8</b>	<b>351.5</b>	<b>460.1</b>	<b>306.6 – 338.2</b>	
สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์รวมต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	76.8	84.1	92.7	122.8	91.2	

### 3.4.5 สมมติฐานต้นทุนบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาต้นทุนบริการโดยแยกส่วนของค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ออก เนื่องจากระหว่างปี 2560 – 2563 ต้นทุนบริการดังกล่าวสะท้อนค่าเสื่อมราคาจากการถือครองที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์ถาวร ทั้งนี้ ในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติให้ NOVA ซึ่งขณะนั้นดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แก่ TCB และให้ TIWI เช่ากลับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าวเพื่อดำเนินธุรกิจต่อไป จึงส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาดังกล่าวจะไม่ถูกรับรู้ในงบการเงินของ TIWI ในอนาคต

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
ต้นทุนบริการก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	12.4	18.5	16.1	19.8	17.9 – 19.8	จากสัญญาเช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของ TIWI และ TCB พบว่าระหว่างเดือนสิงหาคม - ธันวาคม 2563 ค่าเช่าได้ถูกบันทึกส่วนเข้ารับรู้ในต้นทุนบริการจำนวน 0.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สำหรับปี 2564 – 2573 กำหนดสมมติฐานให้ค่าเช่าที่รับรู้ในแต่ละปีประมาณการสะท้อนอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารเพื่อวัตถุประสงค์การแสดงผลข้อมูล (อ้างอิงส่วนที่ 3.4.8 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้สัดส่วนต้นทุนบริการก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าต่อรายได้จากการให้บริการในปี 2564 – 2573 เท่ากับร้อยละ 91.4 โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนบริการก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าต่อรายได้จากการให้บริการดังกล่าวในปี 2560 – 2563 ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 62.9 – 116.1
สัดส่วนต้นทุนบริการก่อนค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	62.9	116.1	103.5	83.1	91.4	
ค่าเสื่อมราคา	0.1	0.0	0.2	0.3	-	
ค่าเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	-	-	0.1	-	
<b>ต้นทุนบริการรวม</b>	<b>12.4</b>	<b>18.5</b>	<b>16.3</b>	<b>20.2</b>	<b>17.9 – 19.8</b>	
สัดส่วนต้นทุนให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	63.2	116.3	104.9	84.8	91.4	

### 3.4.6 สมมติฐานรายได้อื่น

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(1) ดอกเบียร์รับ	2.4	2.1	2.7	1.4	0.1 – 0.0	การประมาณการมูลค่าดอกเบียร์รับในปี 2564 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วพบว่า TIWI มีแหล่งที่มาของรายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบียร์รับจากเงินฝากบัญชีและดอกเบียร์รับจากเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้ระหว่างปีประมาณการ 2564 – 2573 TIWI ไม่มีรายได้อื่นจากดอกเบียร์รับจากเงินฝากบัญชีและสำหรับดอกเบียร์รับจากเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน อ้างอิงข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานที่ร้อยละ 5.25 และตารางการผ่อนชำระคืนจาก TIWI
(2) รายได้อื่น	1.4	2.2	1.3	2.2	1.4 – 1.5	รายได้อื่นประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษซาก ไม้ค้อยล์ กระดาษ และพลาสติกเป็นต้น ซึ่งเป็นของที่ใช้แล้วหรือของเสียจากกระบวนการผลิตของ TIWI ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานรายได้อื่นในปี 2564 – 2573 อยู่ที่ร้อยละ 0.4 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2560 – 2563

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(3) กำไร(ขาดทุน)จากการ จำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	-	38.8	-	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนด สมมติฐานให้ระหว่างปีประมาณการ 2564 – 2573 ไม่มีกำไร(ขาดทุน)จากการ จำหน่ายทรัพย์สิน เนื่องจากกำไรจากการ จำหน่ายทรัพย์สินที่เกิดขึ้นในปี 2563 เป็น การทยอยรับรู้กำไรตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงินภายใต้งบการเงินของ NOVA ซึ่งเกิดจากรายการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์กับ TCB ที่ได้รับอนุมัติ จากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มูลค่า 250.0 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิทาง บัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าว โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนด สมมติฐานว่าในปี 2564 – 2573 TIWI จะ ไม่มีการจำหน่ายสินทรัพย์ที่จะก่อให้เกิด กำไรหรือขาดทุนทางบัญชีและไม่ส่งผล ให้เกิดการรับรู้กำไรขาดทุนจากการ จำหน่ายทรัพย์สินในงบการเงิน TIWI
รายได้โดยรวม	3.8	4.4	4.1	42.4	1.5 – 1.5	

### 3.4.7 สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	5.4	7.1	8.1	6.2	6.3 – 7.6	ในปี 2564 – 2573 เติบโตจากปี 2563 ด้วยอัตราร้อยละ 2.1 ต่อปี อ้างอิงอัตราการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยของเงินเดือนพนักงานของ TIWI ย้อนหลัง 4 ปี
(2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพาหนะ ค่าเดินทาง และค่ารับรอง	1.7	2.9	2.8	1.9	1.9 – 2.1	ในปี 2564 – 2573 เติบโตจากปี 2563 ด้วยอัตราร้อยละ 1.10 ต่อปี อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีนับตั้งแต่ปี 2544 – 2563 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อสะท้อนการเติบโตของค่าใช้จ่ายตามมูลค่าเงินในอนาคตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
(3) ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	0.2	0.6	0.8	0.2	0.2 – 0.2	
(4) ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	1.2	0.3	0.2	0.1	0.1 – 0.1	
<b>ค่าใช้จ่ายในการขาย</b>	<b>8.6</b>	<b>10.9</b>	<b>11.9</b>	<b>8.4</b>	<b>8.5 – 10.1</b>	
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	N/A	27.0	9.3	(29.3)	1.8 – 1.9	
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและให้บริการ (ร้อยละ)	1.8	1.9	3.0	2.1	2.4 – 2.6	

### 3.4.8 สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	6.5	14.6	6.1	8.3	8.5 – 10.3	ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในปี 2564 – 2573 เติบโตจากปี 2563 ด้วยอัตราร้อยละ 2.1 ต่อปี อ้างอิงอัตราการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยของเงินเดือนพนักงานของ TIWI ย้อนหลัง 4 ปี
(2) ค่าตอบแทนกรรมการ	0.9	1.1	1.1	2.4	1.1 – 1.2	ในปี 2564 – 2573 กำหนดสมมติฐานให้เติบโตจากค่าเฉลี่ยของปี 2560 – 2562 ด้วยอัตราร้อยละ 1.1 ต่อปี อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีนับตั้งแต่ปี 2544 – 2563 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อสะท้อนการเติบโตของค่าใช้จ่ายตามมูลค่าเงินในอนาคตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย และเนื่องจากในปี 2563 มีจำนวนการประชุมสูงขึ้นและค่าธรรมเนียมอื่นที่เกิดจากการพิจารณาเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไปและรายการเกี่ยวข้องกัน
(3) ภาษีและค่าธรรมเนียม	1.7	1.8	1.5	4.9	1.7 – 1.9	



หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(4) ค่าที่ปรึกษาและค่าวิชาชีพ	3.1	11.0	3.5	11.2	3.4 – 3.7	ในปี 2564 – 2573 กำหนดสมมติฐานให้เติบโตจากค่าเฉลี่ยปี 2560 และ 2562 ซึ่งเป็นปีปกติที่ไม่มีค่าใช้จ่ายจากการพิจารณาเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไปและรายการที่เกี่ยวข้องกัน ด้วยอัตราร้อยละ 1.1 ต่อปี อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีนับตั้งแต่ปี 2544 – 2563 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อสะท้อนการเติบโตของค่าใช้จ่ายตามมูลค่าเงินในอนาคตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
(5) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพาหนะ ค่าเดินทาง และค่ารับรอง	3.8	4.6	2.6	0.6	0.6 – 0.7	ในปี 2564 – 2573 กำหนดสมมติฐานให้เติบโตจากปี 2563 ด้วยอัตราร้อยละ 1.1 ต่อปี อ้างอิงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปีนับตั้งแต่ปี 2544 – 2563 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อสะท้อน
(6) ค่าสาธารณูปโภค	1.5	1.5	1.1	0.9	0.9 – 1.0	การเติบโตของค่าใช้จ่ายตามมูลค่าเงินในอนาคตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
(7) ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น	6.9	4.5	3.9	5.8	5.8 – 6.4	
(8) ค่าเสื่อมราคา	2.1	2.3	1.8	1.5	0.2 – 0.0	อ้างอิงการประมาณการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เงินลงทุน และนโยบายทางบัญชีของ TIWI

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
(9) ค่าเช่าที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์จาก TCB	-	-	-	0.3	3.3 – 3.3	อ้างอิงค่าเช่าต่อปีที่รับรู้เข้างบกำไรขาดทุน ของ TIWI ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการ บริหาร เนื่องจาก TIWI จะครบกำหนดชำระ ค่าเช่าทุกเดือนสิงหาคมจำนวน 8.0 ล้าน บาทและรอบปีบัญชีสิ้นสุดเดือนธันวาคม ซึ่งส่งผลให้ค่าเช่าที่รับรู้เข้างบกำไรขาดทุน ของช่วงเดือนสิงหาคม – ธันวาคมเท่ากับ 3.3 ล้านบาท และส่วนต่างค่าเช่ารายปีจะ รับรู้เป็นค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าจำนวน 4.7 ล้านบาท (อ้างอิงส่วนที่ 3.4.13 สมมติฐาน ลูกหนี้อื่น สำหรับสมมติฐานค่าเช่าจ่าย ล่วงหน้า)
<b>ค่าใช้จ่ายในการบริหาร</b>	<b>26.6</b>	<b>41.4</b>	<b>21.7</b>	<b>35.8</b>	<b>25.5 – 28.5</b>	
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	N/A	55.8	(47.7)	65.3	(28.8) – 1.3	
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและ ให้บริการ (ร้อยละ)	5.7	7.2	5.5	9.0	7.2 – 7.3	

หมายเหตุ: ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในปี 2561 เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายใต้บริษัทย่อย คือ บริษัท ชัน พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำนวน 4.8 ล้านบาท โดยที่  
ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาหักค่าใช้จ่ายดังกล่าวก่อนการประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในอนาคต

### 3.4.9 สมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่น

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2572F	สมมติฐาน
(1) ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	-	17.5	-	รายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เกิดจากการประเมินมูลค่าเครื่องจักรโดยผู้ประเมินราคาสินทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินในตลาดทุนและผู้ประเมินหลักที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมูลค่า 17.5 ล้านบาท คือมูลค่าส่วนต่างระหว่างราคาประเมินเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์และมูลค่าทางบัญชีของเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ โดย NOVA ได้รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงวดปี 2563 อย่างไรก็ตาม NOVA ดำเนินการจำหน่ายเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ดังกล่าวไปยัง TCB เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2563 ที่มูลค่าสุทธิทางบัญชี ซึ่งส่งผลให้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ และในปี 2564 – 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่า TIWI จะไม่มีการรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าว

### 3.4.10 สมมติฐานค่าตอบแทนผู้บริหาร

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	10.5	10.2	9.7	7.3	7.5 – 9.0	ค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2564 – 2573
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	N/A	(2.6)	(4.2)	(24.7)	2.1	เติบโตจากปี 2563 ด้วยอัตราร้อยละ 2.1 ต่อปี อ้างอิงอัตราการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยของเงินเดือนพนักงานของ TIWI ย้อนหลัง 4 ปี ทั้งนี้ ค่าตอบแทนผู้บริหารที่ลดลงในปี 2562 เนื่องจากการลาออกของผู้บริหาร 1 ตำแหน่ง ซึ่งปัจจุบันตำแหน่งดังกล่าวยังไม่มีการแต่งตั้งผู้ดำรงตำแหน่งแทน รวมถึงในไตรมาสที่ 3 ของปี 2562 สวัสดิการยานพาหนะของผู้บริหารจำนวน 1 คันหมดอายุสัญญาจึงส่งผลให้ค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2563 ลดลง

### 3.4.11 สมมติฐานต้นทุนทางการเงิน

การประมาณการต้นทุนทางการเงินของ TIWI ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ TIWI อยู่ในลักษณะเงินกู้ยืมระยะสั้น (ทรัสต์รีซีท) จำนวน 1 วงเงิน และตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 2 วงเงิน มูลค่ารวม 477.0 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ระหว่างร้อยละ 1.3 – 2.0 ทั้งนี้ ส่วนของภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงตารางการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยด้วยอัตราคิดลดร้อยละ 5.5 ต่อปีสำหรับสัญญาเช่าที่ดินและอาคาร และร้อยละ 4.7 ต่อปีสำหรับสัญญาเช่าเครื่องจักรที่จัดทำโดย TIWI นอกจากนี้ ในการประมาณการทางการเงิน TIWI มีความต้องการกระแสเงินสดเพิ่มเติมในแต่ละงวดปีประมาณการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้ TIWI กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อให้กระแสเงินสดเพียงพอต่อการดำเนินงานและกำหนดสมมติฐานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมดังกล่าวจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นคงเหลือถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งคิดเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 1.5 ต่อปี

### 3.4.12 สมมติฐานเงินทุนหมุนเวียน

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
ลูกหนี้การค้า	24.9	38.8	18.1	19.4	19.2 – 21.2	ลูกหนี้การค้าในปี 2563 – 2572 คำนวณจากค่าเฉลี่ยระยะเวลาเก็บหนี้ของปี 2560 – 2563
ระยะเวลาเก็บหนี้ (วัน)	19.4	24.2	16.5	17.6	19.4	
เจ้าหนี้การค้า	12.1	44.5	0.9	44.5	23.5 – 26.0	เจ้าหนี้การค้าในปี 2563 – 2572 คำนวณจากค่าเฉลี่ยระยะเวลาชำระหนี้ของปี 2560 2561 และ 2563 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาระยะเวลาชำระหนี้ของปี 2562 ออกจากการคำนวณค่าเฉลี่ย เนื่องจากมีค่าที่ต่ำกว่าปกติ จากสาเหตุการชะลอการส่งซื้อวัตถุดิบในช่วงปลายงวดปี 2562
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	12.3	32.7	0.9	33.2	26.1	
สินค้าคงเหลือ	492.1	534.3	583.1	405.5	415.3 – 458.2	สินค้าคงเหลือในปี 2563 – 2572 คำนวณจากค่าเฉลี่ยระยะเวลาการหมุนของสินค้าคงเหลือของปี 2560 – 2563
ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (วัน)	520.6	407.7	597.3	316.7	460.7	

### 3.4.13 สมมติฐานลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของ TIWI ได้แก่ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้จากการให้บริการที่ยังไม่เรียกเก็บเงิน และลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องกับภาษี ซึ่งรวมถึงค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าจากรายการเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์จาก TCB โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้ค่าเช่าครบกำหนดชำระที่เดือนสิงหาคมตามสัญญาเช่าจำนวน 8.0 ล้านบาท และรอบปีบัญชีสิ้นสุดเดือนธันวาคม ซึ่งถือว่า TIWI จะมีมูลค่าค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าในทางบัญชีสำหรับเดือนมกราคม - กรกฎาคมของทุกปีตามอายุสัญญา ซึ่งคิดเป็นค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าเท่ากับ 4.7 ล้านบาทต่อปี และกำหนดสมมติฐานให้ลูกหนี้อื่นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องชำระคืนเต็มจำนวนและไม่มีลูกหนี้อื่นรายการดังกล่าวคงค้างระหว่างปี 2564 - 2573 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าอื่นและลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องกับภาษี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้คงที่จากปี 2563

### 3.4.14 สมมติฐานเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 TIWI มียอดเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 12.0 ล้านบาท โดยจากการสัมภาษณ์บริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดสมมติฐานให้บริษัทที่เกี่ยวข้องชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าว และ TIWI จะไม่มีรายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องสำหรับปีประมาณการ 2564 – 2573

### 3.4.15 สมมติฐานที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

เนื่องด้วยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติให้ NOVA เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ได้แก่ ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและอุปกรณ์ แก่บริษัท ไทย คอนสตรัคชั่น บิลดิ้ง เมนูเฟ็คเจอร์ จำกัด (มหาชน) (TCB) โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวได้แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2563 และ TIWI ได้เข้าทำรายการเช่ากลับสินทรัพย์ข้างต้นเพื่อใช้ในการดำเนินงานผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีต่อไป

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
ที่ดิน	65.2	65.2	65.2	-	-	การประมาณการรายการเช่ากลับของ TIWI เพื่อใช้ดำเนินธุรกิจนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการประมาณการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS16) โดยแสดงรายการเช่ากลับภายใต้สินทรัพย์สิทธิการใช้และภาระหนี้สินจากสัญญาเช่า (อ้างอิงรายละเอียดสัญญาเช่าในส่วนที่ 3.4.16 สมมติฐานสินทรัพย์สิทธิการใช้ และส่วนที่ 3.4.18 สมมติฐานภาระหนี้สินและเงินกู้ยืม) นอกจากนี้ ด้วยกำลังเครื่องจักรที่ TIWI เข้ามานั้น ยังมีกำลังการผลิตเหลือสำหรับการผลิตตามประมาณการรายได้ในปี 2564 – 2573
สิ่งปลูกสร้าง	145.6	139.6	139.6	-	-	
เครื่องจักรและอุปกรณ์	319.0	329.2	332.0	16.4	-	

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	10.6	13.9	10.6	0.5	0.6 – 0.8	รายการเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์ได้กำหนดสมมติฐานให้มีเงินลงทุนเพิ่มเติมในกรณีทดแทนเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงานด้วยร้อยละ 5.0 ต่อปี ของมูลค่าเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ณ ต้นงวด ในปี 2564
ยานพาหนะ	1.4	1.4	1.4	2.8	0.4 – 0.6	ยานพาหนะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นยานพาหนะที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าที่มูลค่าทุนเท่ากับ 2.4 ล้านบาท และไม่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าเท่ากับ 0.4 ล้านบาท สำหรับยานพาหนะที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS16) โดยแสดงเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้และภาระหนี้สินจากสัญญาเช่า ทั้งนี้ สำหรับรายการยานพาหนะที่ไม่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าได้กำหนดสมมติฐานให้มีเงินลงทุนเพิ่มเติมในกรณีการซ่อมบำรุง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้พิจารณาให้กำหนดสมมติฐานการลงทุนสินทรัพย์ประเภทยานพาหนะเพิ่มเติมที่นอกเหนือจากการซ่อมบำรุง (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
						เนื่องจากปัจจุบัน TIWI มีสัญญาเช่ายานพาหนะอยู่อีกจำนวนทั้งสิ้น 7 รายการเพื่อใช้สำหรับดำเนินงาน ซึ่งสัญญาเช่าดังกล่าวจะทยอยหมดอายุลงในปี 2564 – 2567 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาสมมติฐานให้ต่ออายุสัญญาเช่าดังกล่าว ภายใต้กรอบเวลาที่ทำการประมาณการทางการเงินถึงปี 2573 (อ้างอิงรายละเอียดสัญญาเช่าในส่วนที่ 3.4.16 สมมติฐานสินทรัพย์สิทธิการใช้ และส่วนที่ 3.4.18 สมมติฐานภาระหนี้สินและเงินกู้ยืม)
<b>ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – รวม</b>	<b>541.8</b>	<b>549.3</b>	<b>548.9</b>	<b>19.7</b>	<b>1.0 – 1.4</b>	
<u>หัก</u> ค่าเสื่อมราคาสะสม	(345.1)	(360.3)	(374.9)	(1.3)	(0.3) – (1.3)	อ้างอิงนโยบายทางบัญชีในการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรของ TIWI
<b>ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ</b>	<b>190.0</b>	<b>188.6</b>	<b>174.0</b>	<b>18.5</b>	<b>0.6 – 0.1</b>	

หมายเหตุ: งบการเงินของ TIWI จัดเตรียมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAEs) จึงยังไม่สะท้อนภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าจากการเช่าทำรายการเช่าสินทรัพย์ถาวรจาก TCB ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS16)

### 3.4.16 สมมติฐานสินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ของ TIWI เกิดจากรายการเช่าที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์จาก TCB และสัญญาเช่ายานพาหนะที่ได้รับโอนจาก NOVA ในระหว่างเดือนกรกฎาคมถึงสิงหาคม 2563 โดยการประมาณการสินทรัพย์สิทธิการใช้และค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สิทธิการใช้ ตารางการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ การชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยที่อัตราคิดลดร้อยละ 5.5 ต่อปีสำหรับสัญญาเช่าที่ดินและอาคาร และร้อยละ 4.7 ต่อปีสำหรับสัญญาเช่าเครื่องจักร ซึ่งจัดทำโดย TIWI



### 3.4.17 สมมติฐานเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน

TIWI ได้ทำสัญญาเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ TIWI กำหนด โดยถือเป็นสวัสดิการ มีมูลค่าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5.3 ล้านบาท โดยการประมาณการเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานคงเหลือและดอกเบี้ยรับที่คาดว่าจะได้รับในปี 2564 - 2573 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากสัญญาเงินกู้และตารางชำระเงินคืนที่จัดทำโดย TIWI

### 3.4.18 สมมติฐานภาระหนี้สินและเงินกู้ยืม

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
ภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า	1.2	1.0	0.6	17.0	99.9 – 70.1	ภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าในปี 2560 – 2562 ได้แก่ สัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี และสำหรับปี 2563 TIWI ได้เข้าทำรายการเช่ากลับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จาก TCB เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีด้วยอัตราค่าเช่ารวม 8.0 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ อ้างอิงตารางการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ด้วยอัตราคิดลดร้อยละ 5.5 ต่อปี สำหรับสัญญาเช่าที่ดินและอาคาร และร้อยละ 4.7 ต่อปีสำหรับสัญญาเช่าเครื่องจักร ที่จัดทำโดย TIWI

หมายเหตุ: งบการเงินของ TIWI จัดเตรียมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (NPAEs) จึงยังไม่สะท้อนภาระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าจากการเข้าทำรายการเช่าสินทรัพย์ถาวรจาก TCB ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS16)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F – 2573F	สมมติฐาน
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (ทรัสต์รีซีทและตัวสัญญาใช้เงิน)	37.3	63.6	78.9	477.0	493.0 – 868.0	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของ TIWI เป็นทรัสต์รีซีทที่มีวัตถุประสงค์เพื่อชำระค่าซื้อสินค้าคงเหลือจาก NOVA และเป็นตัวสัญญาใช้เงินสำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน ทั้งนี้ ในการประมาณการทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานให้ TIWI กู้เงินระยะสั้นเพิ่มเติมในกรณีที่กระแสเงินสดไม่เพียงพอ และได้กำหนดสมมติฐานให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมดังกล่าวจากอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งคิดเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 1.5 ต่อปี

### 3.4.19 สมมติฐานอัตราคิดลด (Discount Rate)

การประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาใช้อัตราคิดลด (Discount Rate) การประเมินอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ซึ่งมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$WACC = (IBD/(IBD+E) \times K_d \times (1-T)) + (E/(IBD+E) \times K_e)$$

ตัวแปร	ความหมาย	2564F – 2573F	สมมติฐาน
IBD/(IBD+E)	สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	ร้อยละ 68.8	อ้างอิงสัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามงบแสดงฐานะทางการเงินหักด้วยภาระค้ำประกันเงินกู้สถาบันการเงินที่เป็นตัวเงินของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นของ TIWI เนื่องจากเสมือนเป็นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น โดย TIWI มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 494.0 ล้านบาท ทั้งนี้ หักด้วยภาระเงินฝากค้ำประกันของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นใหญ่ที่ให้ต่อ TIWI ในการกู้ยืมเงินสถาบันการเงินจำนวน 150.0 ล้านบาท รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่นำมาคำนวณเท่ากับ 344.0 ล้านบาท
E/(IBD+E)	สัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ 31.2	อ้างอิงสัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบแสดงฐานะทางการเงินบวกด้วยภาระค้ำประกันเงินกู้สถาบันการเงินที่เป็นตัวเงินของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นของ TIWI เนื่องจากเสมือนเป็นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น โดย TIWI มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5.8 ล้านบาท ทั้งนี้ บวกด้วยภาระเงินฝากค้ำประกันของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นใหญ่ที่ให้ต่อ TIWI ในการกู้ยืมเงินสถาบันการเงินจำนวน 150.0 ล้านบาท รวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาคำนวณเท่ากับ 155.8 ล้านบาท
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.00	อ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมาย
K <sub>d</sub>	ต้นทุนทางการเงินของส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	ร้อยละ 5.3	อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยของธนาคารใหญ่ 3 แห่ง

ตัวแปร	ความหมาย	2564F – 2573F	สมมติฐาน
$K_e$	ต้นทุนทางการเงินของ ส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ 16.9	อ้างอิงการคำนวณอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของผู้ถือหุ้นจากการคำนวณ Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)
WACC	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	ร้อยละ 8.2	ผลลัพธ์จากการคำนวณตามสูตรข้างต้น

การคำนวณ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เพื่อหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของผู้ถือหุ้น ( $K_e$ )

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

ตัวแปร	ความหมาย	2564F – 2573F	สมมติฐาน
$R_f$	อัตราผลตอบแทนของการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง	ร้อยละ 2.6	อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 20 ปี ณ วันที่ 10 มีนาคม 2564
$R_m$	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาด	ร้อยละ 12.4	อ้างอิงอัตราผลตอบแทนการลงทุนรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index: SETTRI) เฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี จากวันที่ 10 มีนาคม 2564
$\beta$ (Beta)	ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนรายวัน	1.5	อ้างอิงค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ TIWI แบบปราศจากหนี้สิน (Unlevered Beta: $\beta_u$ ) ได้แก่ หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) ชื่อย่อ AMC CITY CSP GJS PERM SSSC THE และ TMT ระหว่างวันที่ 11 มีนาคม 2563 ถึง 10 มีนาคม 2564 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณา $\beta_u$ ดังกล่าวและปรับปรุงด้วยสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ปรับปรุงด้วยภาระค่าประกันเงินกู้สถาบันการเงินที่เป็นตัวเงินของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นของ TIWI

หมายเหตุ:

1. THAIBMA
2. www.set.or.th
3. Bloomberg

การคำนวณค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันแบบปราศจากหนี้ (Unlevered Beta:  $\beta_u$ ) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณโดยใช้ Hamada Equation ตามรายละเอียดดังนี้

$$\beta_L = \beta_u \times (1 + ((1-T) \times (IBD/E)))$$

ตัวแปร	ความหมาย	2564F – 2573F	สมมติฐาน
$\beta_u$	ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์แบบปราศจากหนี้สิน (Unlevered Beta: $\beta_u$ )	0.5	อ้างอิงการคำนวณค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันแบบปราศจากหนี้ (Unlevered Beta: $\beta_u$ ) ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ (SET) ดังที่จะกล่าวต่อไป
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20.0	อ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมาย
IBD/E	สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.2 เท่า	อ้างอิงสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ปรับปรุงด้วยภาระค่าประกันเงินกู้สถาบันการเงินที่เป็นตัวเงินของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นของ TIWI
$\beta_L$	ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนรายวัน	1.5	อ้างอิงค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ TIWI แบบปราศจากหนี้สิน (Unlevered Beta: $\beta_u$ ) และปรับปรุงด้วยสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ปรับปรุงด้วยภาระค่าประกันเงินกู้สถาบันการเงินที่เป็นตัวเงินของกรรมการ/ผู้ถือหุ้นของ TIWI

การคำนวณค่าเฉลี่ยความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันแบบปราศจากหนี้ (Unlevered Beta:  $\beta_u$ ) ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ (SET) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเก็บข้อมูลความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของหลักทรัพย์ (Levered Beta:  $\beta_L$ ) ระหว่างวันที่ 11

มีนาคม 2563 ถึง 10 มีนาคม 2564 ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกันและพิจารณาถึงสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ตาม Hamada Equation ข้างต้น ดังรายละเอียดด้านล่างนี้

หลักทรัพย์	Levered beta	IBD/E	Unlevered beta
AMC	0.9	0.6	0.6
CITY	0.6	0.0	0.6
CSP	0.6	2.4	0.2
GJS	0.9	0.1	0.8
PERM	0.9	1.0	0.5
SSSC	0.6	0.0	0.6
THE	0.6	1.5	0.3
TMT	0.5	1.6	0.2
ค่ามัธยฐานของความแปรปรวนของผลตอบแทนความเสี่ยงของ หลักทรัพย์แบบปราศจากหนี้สิน ( $\beta_u$ )			<b>0.5</b>

หมายเหตุ:

1. [www.set.or.th](http://www.set.or.th)
2. ข้อมูล IBD/E ของบริษัทจดทะเบียน ณ งบการเงินงวดล่าสุดที่เปิดเผยสู่สาธารณชน

### 3.4.20 สมมติฐานการประมาณการกระแสเงินสดของ TIWI หลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการประมาณการกระแสเงินสดเป็นระยะเวลา 10 ปี โดยทำการประมาณการระหว่างปี 2564 - 2573 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าในระยะเวลา 10 ปี จะสามารถครอบคลุมวัฏจักรการดำเนินธุรกิจของ TIWI (Business Cycle) ได้ ทั้งนี้ การประมาณการการเติบโตของ TIWI ภายหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาเศรษฐกิจภายนอกและภายในประเทศ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรมในปัจจุบัน จึงกำหนดสมมติฐานตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยให้อัตราการเติบโตภายหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการเท่ากับร้อยละ 0

### 3.4.21 ผลการประมาณการทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2560A	2561A	2562A	2563A	2564F	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F
รายได้จากการขาย	443.3	561.1	379.3	374.6	336.3	340.0	343.7	347.5	351.3	355.1	359.0	363.0	367.0	371.0
รายได้จากการให้บริการ	19.7	15.9	15.5	23.9	19.6	19.9	20.1	20.3	20.5	20.7	21.0	21.2	21.4	21.7
<b>รายได้จากการขายและ ให้บริการรวม</b>	<b>463.0</b>	<b>577.0</b>	<b>394.8</b>	<b>398.5</b>	<b>355.9</b>	<b>359.8</b>	<b>363.8</b>	<b>367.8</b>	<b>371.8</b>	<b>375.9</b>	<b>380.0</b>	<b>384.2</b>	<b>388.4</b>	<b>392.7</b>
ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์	(340.3)	(471.8)	(351.5)	(460.1)	(306.6)	(309.9)	(313.3)	(316.8)	(320.3)	(323.8)	(327.3)	(330.9)	(334.6)	(338.2)
ต้นทุนให้บริการ	(12.4)	(18.5)	(16.3)	(20.2)	(17.9)	(18.1)	(18.3)	(18.5)	(18.7)	(19.0)	(19.2)	(19.4)	(19.6)	(19.8)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>110.2</b>	<b>86.7</b>	<b>27.0</b>	<b>(81.9)</b>	<b>31.4</b>	<b>31.7</b>	<b>32.1</b>	<b>32.4</b>	<b>32.8</b>	<b>33.1</b>	<b>33.5</b>	<b>33.9</b>	<b>34.2</b>	<b>34.6</b>
รายได้อื่น	3.8	4.4	13.8	42.4	1.5	1.5	1.4	1.4	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
ค่าใช้จ่ายจากการขาย	(8.6)	(10.9)	(11.9)	(8.4)	(8.5)	(8.7)	(8.9)	(9.0)	(9.2)	(9.4)	(9.5)	(9.7)	(9.9)	(10.1)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(26.6)	(41.4)	(21.7)	(35.8)	(25.5)	(25.9)	(26.2)	(26.5)	(26.8)	(27.1)	(27.4)	(27.8)	(28.1)	(28.5)
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	(17.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(10.5)	(10.2)	(9.7)	(7.3)	(7.5)	(7.6)	(7.8)	(8.0)	(8.1)	(8.3)	(8.5)	(8.7)	(8.8)	(9.0)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตรา แลกเปลี่ยน - สุทธิ	1.5	1.0	0.5	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร/(ขาดทุน) ก่อนต้นทุน ทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>70.0</b>	<b>29.7</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(108.5)</b>	<b>(8.6)</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(9.4)</b>	<b>(9.6)</b>	<b>(9.9)</b>	<b>(10.1)</b>	<b>(10.4)</b>	<b>(10.8)</b>	<b>(11.1)</b>	<b>(11.5)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(0.4)	(1.8)	(2.8)	(6.8)	(13.1)	(13.3)	(13.5)	(13.7)	(13.9)	(14.2)	(14.4)	(14.7)	(14.9)	(15.1)
<b>กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษี เงินได้</b>	<b>69.6</b>	<b>27.8</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(115.3)</b>	<b>(21.7)</b>	<b>(22.3)</b>	<b>(22.8)</b>	<b>(23.4)</b>	<b>(23.8)</b>	<b>(24.3)</b>	<b>(24.9)</b>	<b>(25.5)</b>	<b>(26.0)</b>	<b>(26.6)</b>
ภาษีเงินได้	-	(0.5)	(0.6)	(16.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>69.6</b>	<b>27.3</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(131.8)</b>	<b>(21.7)</b>	<b>(22.3)</b>	<b>(22.8)</b>	<b>(23.4)</b>	<b>(23.8)</b>	<b>(24.3)</b>	<b>(24.9)</b>	<b>(25.5)</b>	<b>(26.0)</b>	<b>(26.6)</b>

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(8.6)	(9.0)	(9.4)	(9.6)	(9.9)	(10.1)	(10.4)	(10.8)	(11.1)	(11.5)
ภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(8.6)	(9.0)	(9.4)	(9.6)	(9.9)	(10.1)	(10.4)	(10.8)	(11.1)	(11.5)
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(5.8)	(5.8)	(5.8)	(5.9)	(6.0)	(5.6)	(5.6)	(5.6)	(5.3)	(4.6)
หัก เงินลงทุน (CAPEX)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หัก การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(26.1)	(4.5)	(4.6)	(4.6)	(4.7)	(4.7)	(4.8)	(4.8)	(4.9)	(4.9)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FCFF)	(40.5)	(19.3)	(19.7)	(20.1)	(20.4)	(20.4)	(20.8)	(21.1)	(21.3)	(21.0)
กระแสเงินสดของ TIWI หลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)										(256.1)



### 3.4.22 สรุปผลการประมาณการทางการเงินและการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ TIWI

จากข้อมูลสมมติฐานและผลการประมาณการทางการเงินข้างต้น พบว่าผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FCFF) ของ TIWI ระหว่างปี 2564 – 2573 มีค่าติดลบ รวมถึงเมื่อพิจารณาพร้อมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มูลค่า 34.9 ล้านบาทและ (494.0) ล้านบาทตามลำดับ แสดงให้เห็นว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI ที่ประเมินด้วยวิธี DCF จะมีค่าติดลบ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปัจจัยในอนาคต เช่น สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมทางธรรมชาติ และนโยบายจากทางภาครัฐ ที่อาจส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงานและนโยบายทางการเงินที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้กำหนดสมมติฐานสำหรับการประมาณการทางการเงิน และการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ TIWI ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการศึกษาและวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของ TIWI หากปัจจัยสำคัญมีการเปลี่ยนแปลง กล่าวคือ การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ต่อรายได้จากการขายในอนาคต จากสาเหตุความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบที่อ้างอิงราคาตลาดโลก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานเหล็กกึ่งสำเร็จรูปลดลงจากความคลี่คลายของแรงกดดันในตลาดประเทศจีนและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อสถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลกส่งผลต่อภาคเอกชน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาจากสัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ต่อรายได้จากการขายในระหว่างปี 2560 – 2563 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 76.8 – 122.8 โดยนำสัดส่วนที่ดีที่สุดซึ่งเท่ากับร้อยละ 76.8 มาศึกษาผลกระทบต่อการประมาณการปี 2564 – 2573 และมูลค่ายุติธรรมของ TIWI พบว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FCFF) และมูลค่าภายหลังช่วงเวลาประมาณการคิดเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดร้อยละ 8.2 จะเท่ากับ 359.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม มูลค่ายุติธรรมของ TIWI จะยังคงมีค่าติดลบเมื่อคำนวณพร้อมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและหนี้สินทางการเงินที่มีภาระดอกเบี้ย รายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	กรณีพื้นฐาน (สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ต่อ รายได้จากการขายที่ร้อยละ 91.2)	กรณีที่ดีที่สุด (สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ต่อ รายได้จากการขายที่ร้อยละ 76.8)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FCFF) และมูลค่าภายหลังช่วงเวลาประมาณการคิดเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดร้อยละ 8.2	(270.4)	359.0
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	34.9	34.9
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ TIWI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	(494.0)	(494.0)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	กรณีพื้นฐาน (สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ต่อ รายได้จากการขายที่ร้อยละ 91.2)	กรณีที่ดีที่สุด (สัดส่วนต้นทุนขายผลิตภัณฑ์ต่อ รายได้จากการขายที่ร้อยละ 76.8)
มูลค่ายุติธรรมของ TIWI ด้วยวิธี DCF	(729.5)	(100.1)

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF) ไม่เหมาะสม เนื่องจากมีความผันผวนของต้นทุนการผลิตที่ค่อนข้างสูงและสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันยังไม่มีค่านั่นอนจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 รวมถึง ภาวะอุตสาหกรรมที่มีการทุ่มตลาดของคู่แข่งต่างประเทศและจากประมาณการทางการเงินจะเห็นได้ว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (FCFF) ปี 2564 – 2573 มีค่าติดลบที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีอาจไม่เหมาะสมกับสถานการณ์ในขณะนี้

#### 4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2563 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งคิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 3,899,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท ให้แก่คุณประสิทธิ์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคาไม่เกิน 20,000,000 บาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย)

ในการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ ข้อดี ข้อเสีย และผลกระทบที่เกิดภายหลังการเข้าทำรายการ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง และปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ รวมทั้งความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้จะส่งผลดีต่อบริษัทฯ เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ ลดผลกระทบจากการดำเนินงานที่ขาดทุนของธุรกิจสังกะสี ลดภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากวงเงินกู้ยืมของ TIWI ได้รับเงินสดจากการขายเงินลงทุนใน TIWI และเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจในอนาคต (อ้างอิง 2.1.1 ข้อดีของการทำรายการ) ทั้งนี้ ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนในครั้งนี้ของบริษัทฯ จะไม่ส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจหลักพลังงานต่อไป รวมถึงมูลค่าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการที่ 20.0 ล้านบาท (ไม่รวมค่าอากรแสตมป์ที่บริษัทฯ ต้องเป็นผู้ชำระจำนวน 20,000 บาท ซึ่งคำนวณจากอัตราร้อยละ 0.1 ของราคาซื้อขาย) มีความเหมาะสมเนื่องด้วยเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของ TIWI (อ้างอิง 3 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล ตามเงื่อนไขมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2564 และเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจลงคะแนนเสียงในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและรายละเอียด รวมถึงเอกสารแนบต่างๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เมื่อ วันที่ 30 เมษายน 2564 ครั้งนี้ด้วย เพื่อประกอบการพิจารณาในการลงมติอย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้จัดทำโดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องมีความถูกต้อง ครบถ้วน และสมบูรณ์ รวมถึงสมมติฐานทั้งหมดตั้งอยู่บนสถานการณ์และสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน ณ วันที่รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้น ซึ่งหากสถานการณ์หรือสภาพแวดล้อมในอนาคตเปลี่ยนแปลงไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหรือการประมาณการทางการเงินที่จัดทำขึ้น อย่างมีนัยสำคัญได้ และอาจส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รับรองผล

ความสำเร็จของการเข้าทำรายการและไม่มีภาวะผูกพันใดในการปรับปรุงความเห็นต่อการเข้าทำรายการให้เป็น  
ปัจจุบันหรือทบทวนความเห็นดังกล่าวในอนาคต

บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณาและให้ความเห็น  
ด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ บนข้อมูลและรายละเอียดที่เปิดเผยมุ่งสู่สาธารณชนและที่ได้รับจาก  
ผู้เกี่ยวข้อง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด

---

(นางสาวเดือนพรรณ ลีลาวิวัฒน์)  
กรรมการผู้จัดการ  
และผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

## ภาคผนวก 1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

- (1) ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ
- ชื่อบริษัทฯ : บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
- ประเภทธุรกิจปัจจุบัน : ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ผลิตภัณฑ์  
หลังคาเหล็กเคลือบสี และงานการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคา  
และผนัง ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานลม  
รวมทั้งธุรกิจด้านพลังงานอื่น ๆ
- สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขต  
บางนา กรุงเทพมหานคร
- เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล : 0107537001714
- วันที่จัดตั้งบริษัทฯ : 10 เมษายน 2501
- วันที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ : 25 มกราคม 2536
- ทุนจดทะเบียน (บาท) : 70,000,000
- ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (บาท) : 69,999,412
- เบอร์โทรศัพท์ : -
- โทรสาร : -
- เว็บไซต์ : <http://www.tiw.co.th>

(2) ภาพรวมองค์กร

(2.1) ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี	ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ
2501	- ก่อตั้ง TIW เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2501 โดยเป็นการร่วมทุนระหว่างนายบุญชิต เกตุรายนา และบริษัท คิโนซิตะ จำกัด ประเทศญี่ปุ่น - เริ่มดำเนินธุรกิจการผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในประเทศ เพื่อทดแทนการนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายแรกในประเทศไทย และได้รับการส่งเสริมการลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติ ส่งเสริมการลงทุนในขณะนั้น โดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
2503	- สายการผลิตที่ประกอบด้วยเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ทันสมัย และเริ่มผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสี เป็นครั้งแรก รวมถึง บริษัทฯ ได้ทูลเกล้าทูลกระหม่อมถวายผลิตภัณฑ์จำนวน 1,000 แผ่นแรก แต่พระบาทสมเด็จพระบรมชนกาธิเบศร มหาภูมิพลอดุลยเดชมหาราช บรมนาถบพิตร (รัชกาล ที่ 9)
2535	- TIW ยื่นขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ประกอบด้วย (1) บริษัท มิตรชุย จำกัด (2) บริษัท มิตรสยามอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และ (3) ครอบครัวลี สวัสดิ์ตระกูล

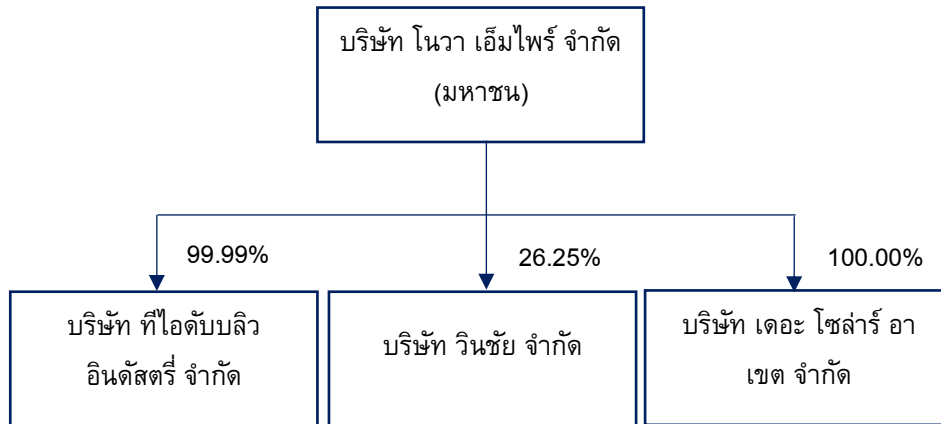
ปี	ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ
	- บริษัทฯ ย้ายสถานประกอบการจากกรุงเทพมหานคร ไปยังสมุทรปราการ และได้สร้างโรงงานใหม่ พร้อมทั้งปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิตเป็นแบบต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีคุณลักษณะหลากหลายยิ่งขึ้น เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภค
2537	- บริษัทฯ แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ เป็น 100,000,000 บาท และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2537 ทั้งนี้ ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ยังไม่ได้ถูกชำระเต็มจำนวน
2538	- บริษัทฯ เพิ่มทุนเรียกชำระจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น เพื่อจัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นเดิม ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนและชำระแล้วต่อกระทรวงพาณิชย์จำนวนรวมเป็น 60,000,000 บาท - จำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ แผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสี สู่ตลาดในประเทศและส่งออกไปยังประเทศเพื่อนบ้าน
2547	- ขยายธุรกิจสู่การให้บริการติดตั้งหลังคาและผนัง เพื่อเป็นการให้บริการอย่างต่อเนื่องแก่ผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการในประเทศ
2551	- บริษัทฯ มิตซูบิชิ จำกัด โอนหุ้นสามัญทั้งจำนวนที่ถือครองในขณะนั้นทั้งหมด ให้แก่บริษัท มิตซูบิชิ (เอเชียแปซิฟิก) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มบริษัท มิตซูบิชิ จำกัด
2555	- จำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ หลังคาเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสี สู่ตลาดบ้านพักอาศัยและอาคาร โรงเรือนทุกประเภท
2558	- เปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยนายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย เข้าซื้อหุ้นจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมผ่านการเสนอซื้อแบบ Tender Offer ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งภายหลังคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2558 นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นจำนวน 4,610,168 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.84
2559	- หลังคาเหล็กชุบสังกะสีแบบเคลือบสีของบริษัทฯ ได้รับรองมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก.) จากผลิตภัณฑ์เครื่องหมายการค้า สามดาว
2560	- จำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ แผ่นครอบ (Ridge) ที่มีรูปทรงหลากหลายขึ้น - เพิ่มเครื่องอัดลอน (Corrugated Machine) ขนาดใหญ่และขนาดเล็กอย่างละ 1 เครื่อง
2561	- วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2561 มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยนายเกียงไกร ด้านชัยวิจิตร เข้าซื้อหุ้นจากนายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย จำนวน 1,304,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 21.73 - ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 ถึง 6 มีนาคม 2561 บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัทฯ ได้แก่ (1) บริษัท ชัน พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท วัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ และ (2) บริษัท ทีโอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท วัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจเช่นเดียวกับบริษัท หรือธุรกิจอื่นใดที่เกี่ยวพันธุรกิจเดิมของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในทั้ง 2 บริษัทย่อย - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2561 ณ วันที่ 11 มิถุนายน 2561 มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นทางอ้อมร้อยละ 20.00 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วในบริษัท อุบล ไปโอ เอทานอล จำกัด

ปี	ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>(มหาชน) โดยบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นร้อยละ 99.99 ของบริษัท กรู๊ปเค คอร์ปอเรชั่น จำกัด จากนางสาวสุรีย์ส โควสุรัตน์ และ Capital K Limited (บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งที่เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน) ซึ่งบริษัท กรู๊ปเค คอร์ปอเรชั่น จำกัด ถือหุ้นในบริษัท เอสทีเค แคปปิตอล จำกัด ด้วยสัดส่วนร้อยละ 99.99 และ บริษัท เอสทีเค แคปปิตอล จำกัด ถือครองหุ้นด้วยสัดส่วนร้อยละ 20.00 ในบริษัท อูบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2561 ณ วันที่ 11 มิถุนายน 2561 มีมติลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 100,000,000 บาท เป็น 60,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 4,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาท เพื่อให้เป็นไปตามแผนการซื้อหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัท กรู๊ปเค คอร์ปอเรชั่น จำกัด และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 10.00 บาท โดยเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (“Private Placement”) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 400 บาท</li> <li>- ในวันที่ 13 พฤศจิกายน 2561 บริษัทฯ ยกเลิกการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน แบบ Private Placement และยกเลิกการซื้อหุ้นในบริษัท กรู๊ปเค คอร์ปอเรชั่น จำกัด รวมถึงให้เลื่อนการโอนธุรกิจเดิมแก่บริษัทย่อยออกไปก่อน</li> </ul>
2562	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2562 ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ชัน พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ทั้งสิ้นร้อยละ 100.00</li> </ul>
2563	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2563 ณ วันที่ 21 เมษายน 2563 มีมติอนุมัติรายการดังนี้ (1) รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ถาวร (2) รายการได้มาซึ่งสิทธิการเข้าสินทรัพย์ถาวร และ (3) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์</li> <li>- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 วันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติการทำธุรกรรมขายและเช่ากลับสินทรัพย์เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินและกระแสเงินสดของบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วย (1) อนุมัติให้ TIWI ขายสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (2) อนุมัติให้ TIWI เข้าทำสัญญาเช่าสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจจาก TCB และ (3) อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจพลังงาน โดยให้บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 (ARCADE) เข้าลงทุนในหุ้นทั้งหมดของหุ้นสามัญของ 8 บริษัทในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์</li> <li>- วันที่ 30 กรกฎาคม 2563 บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งความประสงค์เข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) จากคุณปาลีรัฐ ซึ่งยังไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยคุณปาลีรัฐแจ้งความประสงค์ว่าจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ภายใต้เงื่อนไขว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะยกเลิกการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์หากเมื่อสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อแล้วมีผู้เสนอขายหุ้นจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 55.18 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยกำหนดราคาเสนอซื้อที่ 181 บาทต่อหุ้น โดยผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์จะเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</li> <li>- วันที่ 30 กรกฎาคม 2563 ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับคุณประสิทธิ์ ผ่านกระบวนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการจำนวน 3,311,368 หุ้น หรือคิดเป็น</li> </ul>

ปี	ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>ร้อยละ 55.18 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 181 บาท กำหนดระยะเวลารับซื้อ 2 ช่วงคือ 3 – 11 สิงหาคม 2563 และ 13 สิงหาคม – 9 กันยายน 2563 (รวมระยะเวลารับซื้อ 25 วันทำการ)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- วันที่ 14 สิงหาคม 2563 สืบเนื่องจากการซื้อขายหุ้นระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับคุณประสิทธิ์ ทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลง โดยคุณปาสีรัฐเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ โดยถือหุ้นจำนวน 3,311,368 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 55.18 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยคุณประสิทธิ์ยังคงถือหุ้นจำนวน 654,000 หุ้นหรือร้อยละ 10.90 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ</li> <li>- วันที่ 9 กันยายน 2563 คุณปาสีรัฐได้รายงานผลการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยรวมจำนวนหุ้นที่รับซื้อไว้จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ</li> </ul>
2564	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัทฯ วินชัย จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยจากคุณปาสีรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่คุณปาสีรัฐถือหุ้นทั้งหมดซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท</li> <li>- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 มีมติอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 13,050,000 บาทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 73,050,000 บาทเป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 60,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจะทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท</li> <li>- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาทเป็นหุ้นละ 0.50 บาท</li> <li>- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาทเป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 บาทมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering)</li> <li>- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 มีมติอนุมัติให้มีการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ</li> </ul>



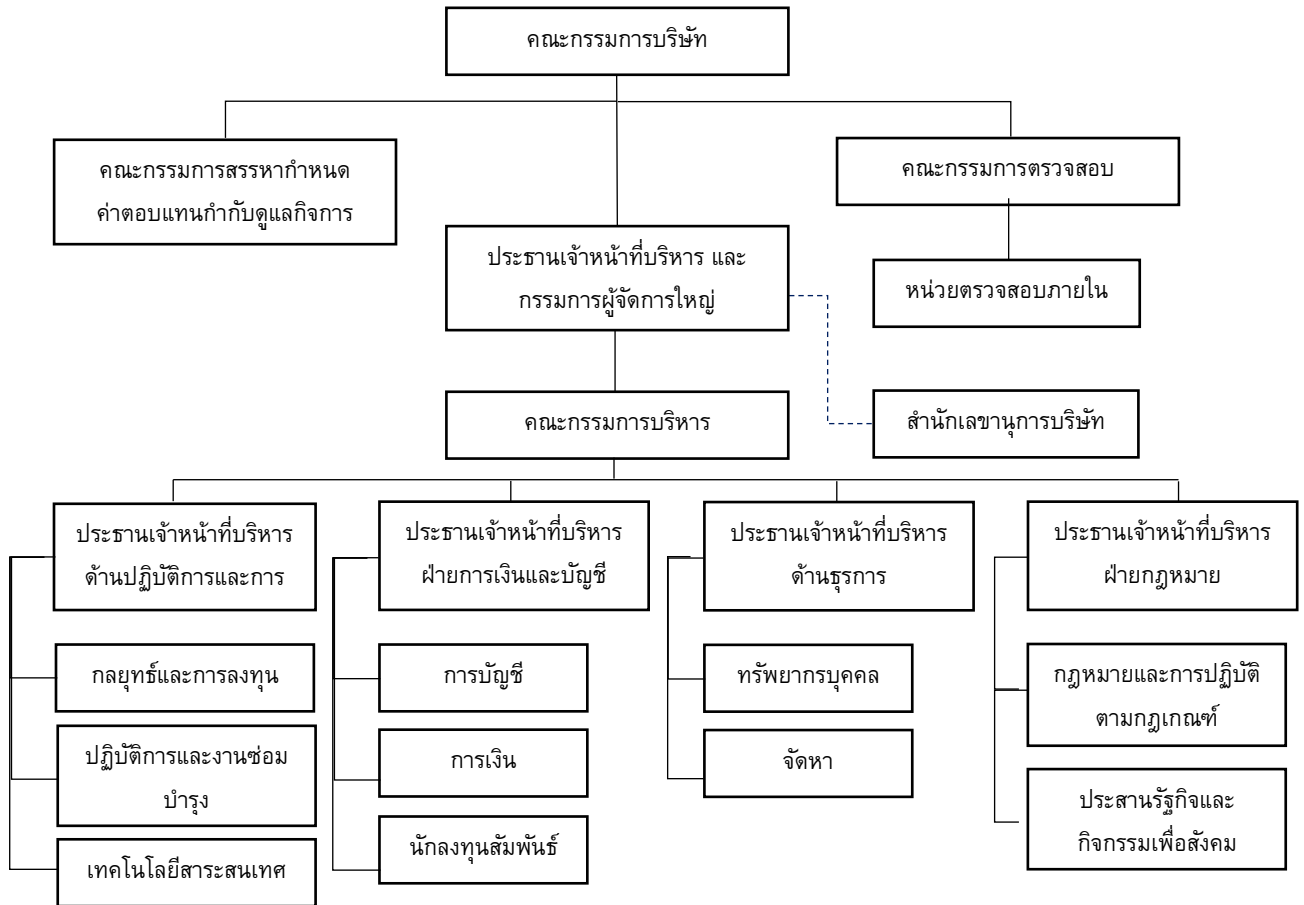
(2.2) โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ



(2.3) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	คุณปาลิรัฐ ปานบุญหอม	73,839,360	61.53
2	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	13,080,000	10.90
3	คุณเกรียงไกร ด่านชัยวิจิตร	13,000,000	10.83
4	MITSIAM INTERNATIONAL LTD.	6,000,000	5.00
5	คุณวิไลวรรณ อาจารย์ยานนท์	1,060,000	0.88
6	คุณกุลธิดา คงรุ่งภากร	620,000	0.52
7	UBS AG LONDON BRANCH	618,000	0.52
8	คุณสุโรจน์ ตรีโลจน์วงศ์	600,000	0.50
9	คุณธนินโชตน์ ตันติภักษ์รักษ์	550,000	0.46
10	คุณจรงค์ศักดิ์ ดวงรัตนฉายา	478,000	0.40

(2.4) โครงสร้างการดำเนินงาน



(2.5) คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญห้อม	ประธานกรรมการ
2	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการ
3	นายเกรียงชัย ตรีนภากร	กรรมการ
4	นายเกรียงไกร ด้านชัยวิจิตร	กรรมการ
5	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	กรรมการ
6	ดร.รัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการ
7	รศ.ดร. พรรณชฎา ศิริวรรณบุศย์	กรรมการ
8	นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี	กรรมการ

(2.6) คณะกรรมการตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2	ดร.รัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการตรวจสอบ
3	รศ.ดร. พรรณชฎา ศิริวรรณบุศย์	กรรมการตรวจสอบ

(2.7) จำนวนบุคลากร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ลำดับ	หน่วยงาน	จำนวนพนักงาน (คน)
1	ฝ่ายบริหาร	3
2	ฝ่ายฝ่ายติดตั้งหลังคาและผนัง	10
3	ฝ่ายโรงงาน	108
4	ฝ่ายจัดซื้อ	3
5	ฝ่ายขายและการตลาด	19
6	ฝ่ายบุคคลและธุรการ	12
7	ฝ่ายการเงินและการบัญชี	11
	<b>รวม</b>	<b>166</b>

(3) ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

ปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจพลังงานหมุนเวียนผ่านการลงทุนในบริษัทอื่นรายละเอียดดังนี้

- (1) บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์
- (2) บริษัท วินชัย จำกัด เป็นบริษัทร่วมทุนที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 26.25 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม (อยู่ระหว่างการดำเนินการ)

(3.1) กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

- (1) ภาคครัวเรือน หรือผู้ใช้งานเอง (End User) ได้แก่ ผู้ซ่อมแซมบ้านพักอาศัยหรือสิ่งปลูกสร้างของตนเอง ชาวนา ชาวไร่ ชาวสวน ซึ่งมีลักษณะการใช้งาน เช่น โรงเก็บผลผลิต โรงเรือนสัตว์เลี้ยง เรือนเพาะต้นอ่อน รั้ว และผนังกันพื้นที่ เป็นต้น
- (2) ผู้รับเหมาก่อสร้าง หรือเจ้าของโครงการอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีลักษณะการใช้งาน เช่น บ้านเดี่ยว คอนโดมิเนียม อพาร์ทเมนต์ โรงงาน และโรงจอดรถ เป็นต้น

### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

(1) หน่วยงานภาครัฐ เช่น การไฟฟ้านครหลวง (“กฟน.”) การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) และการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”)

### (3.2) สภาพการแข่งขันและคู่แข่ง

#### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

สภาพการแข่งขันของตลาดแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในประเทศไทยมีความแข่งขันที่สูงขึ้น เนื่องจากผู้แข่งขันจำนวนมากได้นำเข้าแผ่นเหล็กชุบสังกะสีจากสาธารณรัฐประชาชนจีนที่มีคุณภาพและราคาต่ำกว่าผู้ผลิตในประเทศไทย ซึ่งมีชั้นเคลือบสังกะสีที่บางและคุณภาพต่ำกว่าเข้ามาทำการทุ่มตลาด (Dumping) ซึ่งจากการแข่งขันที่รุนแรงส่งผลให้ผู้ผลิตแผ่นเหล็กสังกะสีแบบลอนที่ยังมีการชุบสังกะสีเองเหลือผู้เล่นรายหลักอยู่เพียงไม่กี่รายเท่านั้น ทั้งนี้ สภาพการแข่งขันในอนาคตจำเป็นต้องรอดูความชัดเจนของภาครัฐในการกำหนดมาตรการทางภาษี เช่น การเก็บภาษีการทุ่มตลาด (Anti-Dumping) และการกำหนดมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก.) ในการจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีภายในประเทศต่อไป

คู่แข่งในตลาดแผ่นเหล็กชุบสังกะสี สามารถจำแนกได้ตามประเภทผลิตภัณฑ์สำคัญ ดังนี้

(1) สำหรับแผ่นสังกะสีลอนของบริษัทฯ มีศักยภาพในการแข่งขันใกล้เคียงกับคู่แข่งรายใหญ่ 3 บริษัท ซึ่งถือเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายรายใหญ่ของประเทศ ประกอบด้วย

- บริษัท กรุงเทพผลิตเหล็ก จำกัด (มหาชน)
- บริษัท เดอะที ซีเอสซี จำกัด
- บริษัท สยามบ็อกซ์ จำกัด

(2) สำหรับแผ่นเหล็กเมทัลชีท บริษัทฯ ได้ผลิตสินค้าที่มีคุณภาพใกล้เคียงและแข่งขันกับคู่แข่ง 3 บริษัท ได้แก่

- บริษัท เอ็นเอส บลูสโคป (ประเทศไทย) จำกัด
- บริษัท กรุงเทพผลิตเหล็ก จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ดองบุญไทยสตีล จำกัด

### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

-ไม่มี-

### (3.3) กลยุทธ์ทางการตลาด

#### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติและดำเนินการตามนโยบายที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็นแนวทางในการดำเนินงานและเป็นกลยุทธ์ทางการตลาด ดังรายละเอียดนี้

(1) การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ ที่ประสบความสำเร็จ ในช่วง 2 – 3 ปีที่ผ่านมา เช่น

- แผ่นเหล็กชุบสังกะสีเคลือบสีแบบม้วน (Colored Metal Sheet Coil หรือ PPGI) มีการใช้งานแพร่หลายในงานมุงหลังคาแทนหลังคากระเบื้องและแผ่นเหล็กชุบสังกะสีแบบลอน ซึ่งในประเทศไทยมีผู้ผลิตที่

- สามารถทำการผลิตสินค้าประเภทนี้ได้ไม่เกิน 4 ราย โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับความมอก. 2131-2545 จากสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรม จึงเป็นที่ยอมรับด้านคุณภาพ
- ร่างน้ำฝนและอุปกรณ์เกี่ยวเนื่องกับร่างน้ำฝน โดยทางบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในผลิตภัณฑ์นี้และได้มีการพัฒนาเครื่องจักรที่ทันสมัยเพื่อรองรับการผลิต โดยสามารถผลิตขนาดร่างน้ำฝนได้ตามที่ลูกค้าต้องการ
- (2) การเสริมสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้สามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ใหม่ได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับความร่วมมือจากบริษัท นิซชิน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด ในการพัฒนาสินค้า รวมถึงบริษัทฯ ได้นำเข้าเหล็ก ZAM ซึ่งเป็นเหล็กที่มีนวัตกรรมใหม่ที่ป้องกันสนิมได้ของบริษัท นิซชิน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด โดยเหล็ก ZAM นี้ มีการใช้งานที่หลากหลาย เช่น งานโครงสร้างบ้าน โครงสร้างอาคารขนาดใหญ่ ตอม่อสะพานลอย โครงสร้างสะพานสำหรับรถยนต์ งานด้านเกษตรกรรม และงานโซลาร์ฟาร์ม เป็นต้น
- (3) การขยายฐานการตลาด โดยบริษัทฯ ได้มีการจัดทีมงานด้านการขายกระจายไปยังแต่ละพื้นที่ในประเทศไทย รวมถึงทีมงานด้านการตลาดจะลงพื้นที่ในทุกๆ เดือน เพื่อเยี่ยมร้านค้าที่เป็นคู่ค้ากับบริษัทฯ และเพื่อหาตัวแทนจำหน่ายเพิ่มเติม นอกจากนี้ การลงพื้นที่จะยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถทราบข้อมูลและความเคลื่อนไหวภายในตลาดผ่านเหล็กชุบสังกะสีอย่างต่อเนื่อง สามารถนำมาปรับปรุงและพัฒนาแผนงานในสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้
- (4) การกำหนดนโยบายที่ถือปฏิบัติต่อลูกค้า ได้แก่ นโยบายหลักที่ถือปฏิบัติต่อลูกค้า นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าก่อนการจำหน่ายสินค้า นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าในการจำหน่ายสินค้า และนโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าหลังการขายสินค้า ดังรายละเอียดด้านล่างนี้
- นโยบายหลักที่ถือปฏิบัติต่อลูกค้า  
บริษัทฯ มีการถือปฏิบัติต่อลูกค้าให้ลูกค้าทุกรายเสมือนเป็นหุ้นส่วนสำคัญทางธุรกิจ ด้วยการขายสินค้าที่มีคุณภาพและการให้บริการที่สะดวกรวดเร็ว เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า และปฏิบัติอย่างเป็นธรรม รวมถึงการสร้างและพัฒนาความสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง หลีกเลี่ยงสถานการณ์ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เจริญบนพื้นฐานความสัมพันธ์ทางธุรกิจอันดี และเพื่อผลประโยชน์ร่วมกันทั้งสองฝ่าย
  - นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าก่อนการจำหน่ายสินค้า  
บริษัทฯ มีนโยบายในการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพออกสู่ตลาดและใส่ใจในการบริการก่อนการขายสินค้าไปยังลูกค้าทุกชั้นตอน ตั้งแต่การวิเคราะห์ความต้องการของลูกค้าแต่ละราย เพื่อนำเสนอสินค้าให้ได้ตรงตามความต้องการ จัดส่งใบเสนอราคา พร้อมให้คำแนะนำรายละเอียดข้อมูลสินค้าอย่างถูกต้องและให้เกียรติลูกค้า
  - นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าในการจำหน่ายสินค้า

บริษัทฯ มีนโยบายในการขายสินค้าที่มีคุณภาพ ตามมาตรฐานที่กำหนด ใส่ใจในกระบวนการผลิต และการเสนอราคาที่เป็นธรรมตามสภาวะตลาดในช่วงเวลานั้นๆ รวมถึงการออกเอกสารการซื้อขายที่ถูกต้อง เช่น เอกสารใบกำกับภาษี เอกสารรับประกันคุณภาพสินค้า และเอกสารใบส่งสินค้า โดยลูกค้าจะได้รับเอกสารที่ครบถ้วน ถูกต้องและรวดเร็ว ซึ่งระหว่างการเจรจาซื้อขายจะมีการทบทวนตรวจสอบเอกสารทุกครั้งเพื่อป้องกันความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น

- นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าหลังการจำหน่ายสินค้า  
บริษัทฯ ได้มีการจัดทีมงานตรวจสอบคุณภาพหลังการขาย ทั้งด้านสินค้าและเอกสาร เช่น หากลูกค้าแจ้งสินค้าชำรุดหรือเสียหาย บริษัทฯ จะส่งเจ้าหน้าที่ลงพื้นที่เพื่อเก็บข้อมูล วิเคราะห์หาสาเหตุ และสรุปปัญหาที่เกิดขึ้น เพื่อนำมาแก้ไขปรับปรุงและป้องกันความผิดพลาดในอนาคต รวมถึงรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากลูกค้า เพื่อนำมาปรับกลยุทธ์การแข่งขันด้านการขายและการตลาดต่อไป
- นโยบายความปลอดภัยอาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการดำเนินงาน  
บริษัทฯ ได้มีการกำหนดนโยบายเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมจากการดำเนินงาน โดยให้พนักงานตระหนักถึงจริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณของพนักงาน รวมถึงได้มีการจัดการและตรวจสอบมลภาวะทางน้ำ ทางอากาศ แสงเสียง และกากอุตสาหกรรมให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดของทางราชการ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการหาหรือวิธีการแก้ไขและป้องกันการเกิดอุบัติเหตุภายในบริษัทฯ เป็นประจำทุกเดือนอีกด้วย

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

-ไม่มี-

(3.4) โครงสร้างรายได้

สัดส่วนโครงสร้างรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ปี 2563 จำแนกตามกลุ่มธุรกิจดังนี้

ธุรกิจ	รายได้	ร้อยละ
รายได้ที่เกิดจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผลิตภัณฑ์สังกะสีและเหล็ก	986.62	90
รายได้ที่เกิดจากการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง	41.50	4
รายได้ที่เกิดจากการจำหน่ายเหล็ก ZAM และผลิตภัณฑ์จาก ZAM	-	0
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	21.15	2
รายได้อื่น ๆ	42.61	4
รวมรายได้ทั้งหมดสำหรับปี 2563	1,091.90	100

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผลิตภัณฑ์สังกะสีและเหล็กชนิดต่างๆ ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา

รายการ	ปี 2561 (เม.ย-ธ.ค.61)		ปี 2562 (12 เดือน)		ปี 2563 (12 เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าจำหน่ายในประเทศ	359.42	99.92	378.93	99.92	366.44	100
มูลค่าจำหน่ายต่างประเทศ	0.27	0.08	0.32	0.08	-	-
รวมมูลค่าการจำหน่าย	359.73	100.00	379.25	100.00	366.44	100
การเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าการจำหน่าย	(179.27)	(33.26)	19.52	5.43	(12.81)	(3.38)

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนังในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา

รายการ	ปี 2561 (เม.ย-ธ.ค.61)		ปี 2562 (12 เดือน)		ปี 2563 (12 เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าจำหน่ายในประเทศ	14.61	100.00	15.5	100.00	23.85	100
มูลค่าจำหน่ายต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-
รวมมูลค่าการจำหน่าย	14.62	100.00	15.5	100.00	23.85	100
การเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าการจำหน่าย	0.62	4.43	0.93	6.36	9.23	59.55

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการจำหน่ายเหล็ก ZAM และผลิตภัณฑ์จาก ZAM ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา

รายการ	ปี 2561 (เม.ย-ธ.ค.61)		ปี 2562 (12 เดือน)		ปี 2563 (12 เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าจำหน่ายในประเทศ	5.70	100.00	4.79	100.00	8.17	100
มูลค่าจำหน่ายต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-
รวมมูลค่าการจำหน่าย	5.70	100.00	4.79	100.00	8.17	100
การเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าการจำหน่าย	0.41	11.91	(0.91)	(15.96)	3.38	70.56

โครงสร้างรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา

รายการ	ปี 2561 (12 เดือน)		ปี 2562 (12 เดือน)		ปี 2563 (12 เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	60.62	100.00	56.70	100.00	50.58	100

รายการ	ปี 2561 (12 เดือน)		ปี 2562 (12 เดือน)		ปี 2563 (12 เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
มูลค่าจำหน่ายให้กับกิจการไฟฟ้าฝ่ายผลิต	-	-	-	-	-	-
รวมมูลค่าการจำหน่าย	60.62	100.00	56.70	100.00	50.58	100
การเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าการจำหน่าย	3.09	5	(3.92)	(5.1)	(6.12)	(10.8)

(3.5) ภาวะอุตสาหกรรม

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

อ้างอิง 3.4.1 ภาวะอุตสาหกรรม

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยมีลักษณะผูกขาดโดยภาครัฐเป็นผู้ซื้อรายเดียว (Enhanced Single Buyer Model) กล่าวคือการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (Electricity Generating Authority of Thailand: EGAT) เป็นทั้งผู้ผลิตและรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรวมถึงผูกขาดระบบสายส่งไฟฟ้าโดยมีการไฟฟ้านครหลวงและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคทำหน้าที่จำหน่ายไฟฟ้าและมีการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer: VSPP)

โดยรวมแล้วทิศทางการเติบโตของธุรกิจผลิตไฟฟ้าจะขึ้นอยู่กับ (1) ความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศ ซึ่งจะแปรผันตามสถานะเศรษฐกิจ และ (2) นโยบายภาครัฐ ซึ่งได้แก่แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศ (Power Development Plan: PDP) และ แผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (Alternative Energy Development Plan: AEDP) รวมถึงนโยบายด้านราคาซื้อไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานหมุนเวียน

ประเภทของโรงไฟฟ้าสามารถแบ่งได้ 2 แบบตามวัตถุดิบนำเข้าที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้า ได้แก่ (1) โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงหลัก ซึ่งได้แก่ ก๊าซธรรมชาติ ถ่านหิน/ลิกไนต์ พลังงานน้ำขนาดใหญ่ และน้ำมัน โดยส่วนใหญ่ใช้ก๊าซธรรมชาติในการผลิต คิดเป็นสัดส่วน 57.2% ของปริมาณการใช้ไฟฟ้าทั้งหมดในปี 2562 และ (2) โรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงจากพลังงานหมุนเวียน ซึ่งได้แก่ โรงไฟฟ้าชีวมวล (กากสาคั่วเกษตร) โรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ (เช่น มูลสัตว์ น้ำเสียจากโรงงานแปรรูปเกษตร พืช พลังงาน) โรงไฟฟ้าขยะ (เช่น ขยะชุมชน ขยะอุตสาหกรรม) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ลม และพลังงานน้ำขนาดเล็ก โดยมีสัดส่วนรวมกันคิดเป็น 10.1% ของปริมาณการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดในปี 2562

ในปี 2563 ปริมาณการใช้ไฟฟ้าของประเทศไทยได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ส่งผลให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าจากทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคธุรกิจหดตัวลง อย่างไรก็ตาม ผลจากมาตรการปิดเมือง (Lock Down) ทำให้ประชาชนต้องทำงานภายในที่พักอาศัย (Work From Home) ทำให้การใช้ไฟฟ้าในภาคครัวเรือนมีเพิ่มมากขึ้น



(4) ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ

- 1) งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้แก่บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	103.1	91.1	653.1
เงินลงทุนชั่วคราว	81.5	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	41.2	32.8	54.4
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	1.6	8.6
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.5	2.7	2.3
สินค้าคงเหลือ	515.1	552.3	378.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.0	3.7	1.7
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>749.3</b>	<b>684.2</b>	<b>1,098.4</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	45.0	70.0	66.7
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1.2	1.2	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	3.1	3.6	3.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	188.6	174.0	307.1
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	166.9
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.7	15.7	-
ค่าความนิยม	-	-	67.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	2.6
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>253.5</b>	<b>264.4</b>	<b>614.1</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1002.8</b>	<b>948.6</b>	<b>1,712.6</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63.6	78.9	477.7
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	55.8	8.6	59.5
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	36.6
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.4	0.3	7.1

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	8.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	13.1	-	48.0
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	2.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.4	0.6	1.5
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>134.2</b>	<b>88.4</b>	<b>640.4</b>
หนี้สินตามสัญญาเช่า	0.7	0.3	215.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	126.6
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19.8	23.2	22.4
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>20.5</b>	<b>23.5</b>	<b>364.8</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>154.7</b>	<b>111.9</b>	<b>1,005.1</b>
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	60.0	60.0	60.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	140.0	140.0	140.0
กำไรสะสม - ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.0	10.0	10.0
กำไรสะสม - ทุนสำรองทั่วไป	106.0	106.0	106.0
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	532.1	520.7	391.4
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>848.1</b>	<b>836.7</b>	<b>707.4</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0	0.0
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>848.1</b>	<b>836.7</b>	<b>707.4</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,002.8</b>	<b>948.6</b>	<b>1,712.6</b>

- 2) งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นงบการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เนื่องจากงบการเงินที่จัดทำโดยผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในปีดังกล่าวของบริษัทฯ เป็นงบการเงินสำหรับงวดตั้งแต่ 1 เมษายน 2561 ถึง 31 ธันวาคม 2561 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2563 เป็นงบการเงินที่จัดทำโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงกำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในปี 2563 (อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI) เพื่อจำลองผลการดำเนินการในปี 2563 ของบริษัทฯ หากไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
รายได้จากการขาย - สุทธิ	561.1	379.3	395.8
รายได้จากการให้บริการ	15.9	15.5	23.9
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>577.0</b>	<b>394.8</b>	<b>419.6</b>
ต้นทุนขาย	471.8	351.5	472.1
ต้นทุนการให้บริการ	18.5	16.3	20.2
<b>รวมต้นทุนขายและการให้บริการ</b>	<b>490.3</b>	<b>367.8</b>	<b>492.3</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>86.7</b>	<b>27.0</b>	<b>(72.7)</b>
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	9.7	0.0
รายได้อื่น	4.4	4.1	25.0
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(10.9)	11.9	8.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(51.6)	31.4	44.0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	1.0	0.5	0.0
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>29.7</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(100.1)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	1.8	2.8	12.3
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>27.8</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(112.4)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.5	0.6	16.6
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>27.3</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(129.3)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในปี 2563<sup>(1)</sup></b>	<b>27.3</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(132.1)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ หากไม่รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.9</b>

หมายเหตุ:

- อ้างอิง 1.5.3 ผลประกอบการของ TIWI
- บริษัทฯ เข้าลงทุนใน ARCADE ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เสร็จสิ้นในเดือนกรกฎาคม 2563 จึงทำให้บริษัทฯ รับรู้ผลประกอบการจากธุรกิจดังกล่าวไม่เต็มปี

(5) ข้อพิพาททางกฎหมาย  
-ไม่มี-

(6) บริษัทย่อยของบริษัทฯ

ปัจจุบันบริษัทฯ มีบริษัทย่อยดังนี้

1.) บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด

2.) บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ ก่อนและหลังการทำรายการอ้างอิง 1.2 ภาพรวมของรายการ

**ภาคผนวก 2**    **เปรียบเทียบสมมติฐานการประมาณการทางการเงิน**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เปรียบเทียบสมมติฐานการประมาณการทางการเงินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF) ระหว่างของบริษัทฯ ที่ได้เปิดเผยในสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพร้อมเหตุผล ดังตารางด้านล่างนี้

รายการ	สมมติฐานของ บริษัทฯ	สมมติฐานของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ที่มาของสมมติฐานของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. ระยะเวลาประมาณการ	2564 – 2573 (10 ปี)	2564 – 2573 (10 ปี)	ระยะเวลา 10 ปี จะสามารถครอบคลุมวัฏจักรการดำเนินงานของ TIWI (Business Cycle) ได้
2. รายได้จากการขาย			
2.1 ประมาณการจำนวนที่ คาดว่าจะขายได้	จำนวนขายทรงตัวอยู่ในระดับเดียวกับยอดขายได้ในปี 2563 และเติบโตได้อีกครั้งในปี 2566 ในอัตราเฉลี่ยที่ร้อยละ 3.9 ต่อปี จนถึงปี 2573	เท่ากับค่าเฉลี่ยของปี 2560 – 2563 และไม่เติบโตในอนาคต	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าค่าเฉลี่ยดังกล่าวได้สะท้อนจำนวนที่ขายได้ในช่วงเศรษฐกิจปกติคือปี 2560 – 2561 และช่วงที่ได้รับผลกระทบจากการพุ่มตลาดและ COVID-19 คือปี 2562 – 2563
2.2 ประมาณการราคาขาย	ราคาขายคงที่เท่ากับปี 2563	ราคาขายของปี 2564 คงที่เท่ากับปี 2563 และตั้งแต่ปี 2565 เติบโตด้วยร้อยละ 1.1 ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างประเภทเหล็กและผลิตภัณฑ์ย่อนหลังและพบว่าอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ย่อนหลัง 10 ปี มีการเติบโตติดลบ ร้อยละ 0.6 ต่อปี และย่อนหลัง 20 ปี มีการเติบโตเป็นบวกร้อยละ 3.1 ต่อปี (อ้างอิงดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างแบ่งตามประเภทจากกระทรวงพาณิชย์) จึงพิจารณาตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) ด้วยสมมติฐานเติบโตร้อยละ 1.1 ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี

รายการ	สมมติฐานของ บริษัทฯ	สมมติฐานของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ที่มาของสมมติฐานของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
3. ต้นทุนขาย	ค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายระหว่างปี 2560 – 2562	ค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายระหว่างปี 2560 – 2563 ที่หักค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้จำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ออกจากบริษัทฯ แล้ว ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาให้ TIWI ไม่บันทึกค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าในประมาณการต้นทุนขาย
4. ต้นทุนบริการ	ค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายระหว่างปี 2560 - 2562	ค่าเฉลี่ยสัดส่วนต้นทุนบริการต่อรายได้จากการบริการระหว่างปี 2560 – 2563 ที่หักค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้จำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ออกจากบริษัทฯ แล้ว ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาให้ TIWI ไม่บันทึกค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าในประมาณการต้นทุนบริการ
5. ค่าใช้จ่ายในการขาย	เดบิตร้อยละ 2.0	แจกแจงประเภทค่าใช้จ่ายโดยที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานให้เดบิตด้วยอัตรา 2.1 อ้างอิงข้อมูลในอดีต และค่าใช้จ่ายประเภทอื่นเดบิตด้วยร้อยละ 1.1 ตามอัตราเงินเพื่อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี	ทำการแจกแจงประเภทค่าใช้จ่ายเพื่อให้มีความละเอียดในการประมาณการที่มากขึ้น
6. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	เดบิตร้อยละ 2.0	แจกแจงประเภทค่าใช้จ่ายโดยที่ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานให้เดบิตด้วยอัตรา 2.1 อ้างอิงข้อมูลในอดีต และค่าใช้จ่ายประเภทอื่นเดบิตด้วยร้อยละ 1.1 ตามอัตราเงินเพื่อพื้นฐานเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี	ทำการแจกแจงประเภทค่าใช้จ่ายเพื่อให้มีความละเอียดในการประมาณการที่มากขึ้น
7. ค่าเช่าที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์	8 ล้านบาทต่อปี	ค่าเช่าที่ 8.0 ล้านบาท คิดเป็นค่าเช่าที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนระหว่างช่วงเดือนสิงหาคม - ธันวาคม และตั้งรายการค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าสำหรับเดือนมกราคม - กรกฎาคมของแต่ละปีประมาณการ	เพื่อให้งบกำไรขาดทุนสะท้อนค่าเช่าตามงวดที่แท้จริง

รายการ	สมมติฐานของ บริษัทฯ	สมมติฐานของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	ที่มาของสมมติฐานของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
8. ค่าเสื่อมราคา	อายุใช้งานอุปกรณ์สำนักงานที่ 5 ปี และกำหนดให้ใช้วิธีเส้นตรง	เครื่องตกแต่ง อุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะที่ 5 ปี และกำหนดให้ใช้วิธีเส้นตรง	อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินของ TIWI
9. อัตราคิดลด 9.1 Risk Free Rate (Rf)  9.2 Unlevered Beta	ร้อยละ 7.5 อ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ร้อยละ 1.8 ต่อปี ณ วันที่ 1 มีนาคม 2564  ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนผลตอบแทนของ GJS AMC SSSC TMT PERM CSP CITY และ THEย้อนหลัง 5 ปี จากวันที่ 1 มีนาคม 2564 เท่ากับ 0.5	ร้อยละ 8.2 อ้างอิงพันธบัตรรัฐบาลอายุ 20 ปี ที่ร้อยละ 2.6 ต่อปี ณ วันที่ 10 มีนาคม 2564  ค่าเฉลี่ยความแปรปรวนผลตอบแทนของ GJS AMC SSSC TMT PERM CSP CITY และ THEย้อนหลัง 1 ปี จากวันที่ 10 มีนาคม 2564 เท่ากับ 0.5	เพื่ออ้างอิงอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจภายในประเทศ  เพื่ออ้างอิงค่าเฉลี่ยความแปรปรวนผลตอบแทนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกัน
10. มูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)	มูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) เติบโตร้อยละ 0.0	มูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value) เติบโตร้อยละ 0.0	กำหนดสมมติฐานตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

เอกสารที่ต้องนำมาแสดงตน

1. ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง: โปรดแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรข้าราชการ หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรอื่น ซึ่งมีภาพของผู้ถือหุ้นปรากฏ พร้อมแบบฟอร์มลงทะเบียน นำมายื่นต่อเจ้าหน้าที่บริษัทฯ ที่โต๊ะลงทะเบียน ก่อนเข้าร่วมประชุม
  
2. ในกรณีมอบฉันทะ
  - 2.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา หากมีการมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมแทน ผู้รับมอบฉันทะต้องนำภาพถ่ายเอกสารแสดงตนที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประชาชน ใบสำคัญประจำตัวคนต่างด้าว หนังสือเดินทาง เป็นต้น พร้อมทั้งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง มาเพื่อแสดงสิทธิ ส่วนผู้รับมอบฉันทะต้องแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรข้าราชการ หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรอื่น ซึ่งมีภาพของผู้รับมอบฉันทะปรากฏ พร้อมแบบฟอร์มลงทะเบียน นำมายื่นต่อเจ้าหน้าที่บริษัทฯ ที่โต๊ะลงทะเบียน ก่อนที่ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม
  - 2.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ
    - 2.2.1 กรณีผู้แทนของนิติบุคคลนั้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือมีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม ขอให้มีการลงนามรับรองเอกสาร โดยวิธี Notarized ซึ่งเอกสารดังกล่าวนี้ต้องมีอายุไม่เกิน 12 เดือน
    - 2.2.2 กรณีผู้ถือหุ้นเป็นนักลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งธนาคารพาณิชย์ในประเทศทำหน้าที่เป็น Custodian สามารถใช้สิทธิตามที่ได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นได้ โดยไม่ต้องแสดงเอกสารแสดงตนอื่นเพิ่มเติม
  
3. หากไม่สามารถแสดงตนว่าเป็นผู้ถือหุ้น หรือ ผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นได้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาไม่อนุญาตให้เข้าร่วมประชุม



หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข.)  
Proxy (Form B.)

ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท  
Duty Stamp 20 Baht

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น .....  
Shareholder's Registration No.

เขียนที่ .....  
Written at  
วันที่ ..... เดือน ..... พ.ศ. ....  
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า ..... สัญชาติ .....  
I/We ..... nationality  
อยู่บ้านเลขที่ .....  
Address

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")  
being a shareholder of Nova Empire Public Company Limited ("Company")

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม ..... หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง ดังนี้  
holding the total amount of ..... shares and have the rights to vote equal to ..... votes as follows  
 หุ้นสามัญ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง  
ordinary share ..... shares and have the rights to vote equal to ..... votes  
 หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง  
preference share ..... shares and have the rights to vote equal to ..... votes

(3) ขอมอบฉันทะให้  
Hereby appoint

1. ชื่อ ..... อายุ ..... ปี อยู่บ้านเลขที่ .....  
Name age years, residing at  
ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... อำเภอ/เขต .....  
Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet  
จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ ..... หรือ  
Province Postal Code Or

2. ชื่อ ..... รัตนา สิทธิประศาสน์ อายุ 59 ปี อยู่บ้านเลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30  
Name Mrs. Ratana Sithiprasasna age 59 years, residing No. 88 Soi Bangna-Trad 30  
ถนน ..... เขต ..... ตำบล/แขวง ..... บางนาใต้ อำเภอ/เขต ..... บางนา  
Road Debaratana Tambol/Khwaeng Bangna Tai Amphur/Khet Bangna  
จังหวัด ..... กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ ..... 10260  
Province Bangkok Postal Code 10260

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564  
ในวันศุกร์ที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียล ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Any one of the above persons as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the 2021 Annual General Meeting of Shareholders  
on Friday, 30 April 2021 at 02.00 p.m. (Bangkok time) at Social Room, 2nd Floor, W Bangkok Hotel, No. 106 North Sathorn Road, Silom, Bangrak,  
Bangkok, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this meeting, I/we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

- วาระที่ 1      **รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564**  
Item No. 1    **Adoption of the Minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2021**
- (ก)      ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a)      To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข)      ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b)      I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |
- 
- วาระที่ 2      **รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563**  
Item No. 2    **Acknowledgement of the Annual Report on the business operation of the Company for 2020**
- (ก)      ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a)      To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข)      ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b)      I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |
- 
- วาระที่ 3      **อนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563**  
Item No. 3    **Approval of the Audited Consolidated Financial Statements of the Company for the financial year ended 31 December 2020**
- (ก)      ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a)      To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข)      ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b)      I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |
- 
- วาระที่ 4      **อนุมัติการงดจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563**  
Item No. 4    **Approval of an omission of annual dividend payments for 2020**
- (ก)      ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a)      To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข)      ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b)      I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |

วาระที่ 5 **อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการที่ครบรอบออกจากตำแหน่งตามวาระ**

Item No. 5 **Approval of the re-election of directors**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- กรณีแต่งตั้งกรรมการทั้งหมด  
Approve the appointment of all directors
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|
- กรณีแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล ดังนี้  
Approve the appointment of each director listed below
- นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม  
Ms. Parleerat Panboonhom
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|
- นายสุตวิณ บุญวงศ์ขันติ  
Mr. Sudwin Panyawongkhanti
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|
- นายเกรียงชัย ตรีนภากร  
Mr. Kriengchai Trinapakorn
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ 6 **อนุมัติแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่**

Item No. 6 **Approval of an appointment of a new director**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ 7 **อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2564**

Item No. 7 **Approval of the remuneration of directors for 2020**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

- วาระที่ 8 **อนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2564**
- Item No. 8 **Approval of the appointment of auditors of the Company and fixing their remuneration for 2021**
- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
- (b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |

- วาระที่ 9 **ให้สัตยาบันเรื่องการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2563**
- Item No. 9 **Ratification of the appointment of auditors, and fixing their remuneration of 2020**
- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
- (b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |

- วาระที่ 10 **อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**
- Item No. 10 **Approval of the Disposal of an entire investment in TIW Industries Company Limited to the connected person**
- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
- (b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |

- วาระที่ 11 **พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**
- Item No. 11 **Other business (if any)**
- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้
- (b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |                                   |                                      |                                     |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve                           | Disapprove                           | Abstain                             |

- (5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy vote for any item on this agenda is not in accordance with this form, it shall be considered invalid.

- (6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

If I/we have not specified my/our voting intention for any item on this agenda or not specified my/our voting intention clearly or if the meeting considers any additional matters or proposals not listed on the foregoing mentioned agenda including any amendment or addition, the proxy shall have the right to consider these matters and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any act performed by the proxy at the meeting will be deemed to have been performed by myself/ourselves in all respects unless the proxy does not vote in accordance with the directions I/we have given on this form.

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้มอบฉันทะ/Grantor  
( )

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy  
( )

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy  
( )

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy  
( )

**หมายเหตุ / Remarks :**

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้  
The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of his or her shares between many proxies in order to split his or her votes.
2. วาระเลือกตั้งกรรมการผู้ถือหุ้นสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลก็ได้  
In the item on the election of directors, the proxy must choose either the election of the candidates as a whole or each candidate individually.
3. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบข ตามแนบ  
If any additional item on the agenda is to be considered, the proxy may vote on such item in Supplemental Proxy Form B as attached.

## ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

### Supplemental Proxy Form B

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

This supplemental proxy is granted by a shareholder of Nova Empire Public Company Limited.

ในการประชุมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ในวันศุกร์ที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียล ชั้น 2 โรงแรมดับเบิ้ลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

For the 2021 Annual General Meeting of Shareholders on Friday, 30 April 2021 at 02.00 p.m. (Bangkok time) at Social Room, 2nd Floor, W Bangkok Hotel, No. 106 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง \_\_\_\_\_

Item No.

Re:

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง \_\_\_\_\_

Item No.

Re:

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง \_\_\_\_\_

Item No.

Re:

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง **เลือกตั้งกรรมการ (ต่อ)**

Item No.

Re: To consider and approve the appointment of directors (if any)

ชื่อกรรมการ

- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

ชื่อกรรมการ

- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

ชื่อกรรมการ

- |  |  |  |
|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย<br>Approve | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย<br>Disapprove | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง<br>Abstain |
|--|--|--|

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก.)  
Proxy (Form C.)

ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท  
Duty Stamp 20 Baht

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น .....  
Shareholder's Registration No.

เขียนที่ .....  
Written at  
วันที่ ..... เดือน ..... พ.ศ. ....  
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า ..... สัญชาติ .....  
I/We ..... nationality  
อยู่บ้านเลขที่ .....  
Address

ในฐานะผู้ประกอบธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น ให้กับ .....  
As a Custodian for .....  
ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") .....  
being a shareholder of Nova Empire Public Company Limited ("Company")

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม ..... หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง ดังนี้  
holding the total amount of ..... shares and have the rights to vote equal to ..... votes as follows  
 หุ้นสามัญ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง  
ordinary share ..... shares and have the rights to vote equal to ..... votes  
 หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง  
preference share ..... shares and have the rights to vote equal to ..... votes

(2) ขอมอบฉันทะให้  
Hereby appoint

1. ชื่อ ..... อายุ ..... ปี อยู่บ้านเลขที่ .....  
Name age years, residing at  
ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... อำเภอ/เขต .....  
Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet  
จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ ..... หรือ  
Province Postal Code Or

2. ชื่อ ..... รัตนา สิทธิประศาสน์ อายุ 59 ปี อยู่บ้านเลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30  
Name Mrs. Ratana Sithiprasasna age 59 years, residing No. 88 Soi Bangna-Trad 30  
ถนน ..... ตำบล/แขวง ..... บางนาใต้ ..... อำเภอ/เขต ..... บางนา  
Road Debaratana Tambol/Khwaeng Bangna Tai Amphur/Khet Bangna  
จังหวัด ..... กรุงเทพมหานคร รหัสไปรษณีย์ ..... 10260  
Province Bangkok Postal Code 10260

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564  
ในวันศุกร์ที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียล ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

Any one of the above persons as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the 2021 Annual General Meeting of Shareholders  
on Friday, 30 April 2021 at 02.00 p.m. (Bangkok time) at Social Room, 2nd Floor, W Bangkok Hotel, No. 106 North Sathorn Road, Silom, Bangrak,  
Bangkok, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้  
In this meeting, I/we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้  
The Proxy may authorize for total holding shares and voting right.

มอบฉันทะบางส่วน คือ  
The Proxy may authorize for some of total holding shares as follows:

<input type="checkbox"/> หุ้นสามัญ _____ หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง	
ordinary share	shares and have the rights to vote equal to	votes
<input type="checkbox"/> หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง	
preference share	shares and have the rights to vote equal to	votes
รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด _____ เสียง		
Total voting right votes		

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้  
In this meeting, I/we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

วาระที่ 1      รับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564

Item No. 1      Adoption of the Minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2021

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง
Approve	Disapprove	Abstain
vote	vote	vote

วาระที่ 2      รับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563

Item No. 2      Acknowledgement of the Annual Report on the business operation of the Company for 2020

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง
Approve	Disapprove	Abstain
vote	vote	vote

วาระที่ 3      อนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

Item No. 3      Approval of the Audited Consolidated Financial Statements of the Company for the financial year ended 31 December 2020

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง	<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง	<input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง
Approve	Disapprove	Abstain
vote	vote	vote



วาระที่ 4 **อนุมัติการกระจายเงินปันผลประจำปี 2563**

Item No. 4 **Approval of an omission of annual dividend payments for 2020**

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve                                       | Disapprove                                       | Abstain   |
| vote  | vote   | vote  |

วาระที่ 5 **อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการที่ครบรอบออกจากตำแหน่งตามวาระ**

Item No. 5 **Approval of the re-election of directors**

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- กรณีสั่งแต่งตั้งกรรมการทั้งหมด  
Approve the appointment of all directors
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve                                       | Disapprove                                       | Abstain   |
| vote  | vote   | vote  |
- กรณีสั่งแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล ดังนี้  
Approve the appointment of each director listed below
- นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม  
Ms. Parleerat Panboonhom
  - นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ  
Mr. Sudwin Panyawongkhanti
  - นายเกรียงชัย ตรีนภากร  
Mr. Kriengchai Trinapakorn
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve                                       | Disapprove                                       | Abstain   |
| vote  | vote   | vote  |

วาระที่ 6 **อนุมัติแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่**

Item No. 6 **Approval of an appointment of a new director**

- (ก) ให้ผู้รับมอบอำนาจมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบอำนาจออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve                                       | Disapprove                                       | Abstain   |
| vote  | vote   | vote  |

วาระที่ 7 **อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2564**

Item No. 7 **Approval of the remuneration of directors for 2020**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve vote                                  | Disapprove vote                                  | Abstain vote                                    |

วาระที่ 8 **อนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2564**

Item No. 8 **Approval of the appointment of auditors of the Company and fixing their remuneration for 2021**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve vote                                  | Disapprove vote                                  | Abstain vote                                    |

วาระที่ 9 **ให้สัตยาบันเรื่องการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2563**

Item No. 9 **Ratification of the appointment of auditors, and fixing their remuneration of 2020**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve vote                                  | Disapprove vote                                  | Abstain vote                                    |

วาระที่ 10 **อนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

Item No. 10 **Approval of the Disposal of an entire investment in TIW Industries Company Limited to the connected person**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร  
(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้  
(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:
- |   |  |   |
|---|--|---|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย _____ เสียง | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง _____ เสียง |
| Approve vote                                  | Disapprove vote                                  | Abstain vote                                    |

วาระที่ 11 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Item No. 11 Other business (if any)

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Approve

ไม่เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Disapprove

งดออกเสียง \_\_\_\_\_ เสียง

Abstain

vote

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy vote for any item on this agenda is not in accordance with this form, it shall be considered invalid.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

If I/we have not specified my/our voting intention for any item on this agenda or not specified my/our voting intention clearly or if the meeting considers any additional matters or proposals not listed on the foregoing mentioned agenda including any amendment or addition, the proxy shall have the right to consider these matters and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any act performed by the proxy at the meeting will be deemed to have been performed by myself/ourselves in all respects unless the proxy does not vote in accordance with the directions I/we have given on this form.

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้มอบฉันทะ/Grantor  
( )

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy  
( )

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy  
( )

ลงนาม/Signed \_\_\_\_\_ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy  
( )

**หมายเหตุ / Remarks :**

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้  
The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of his or her shares between many proxies in order to split his or her votes.
2. วาระเลือกตั้งกรรมการผู้ถือหุ้นสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลก็ได้  
In the item on the election of directors, the proxy must choose either the election of the candidates as a whole or each candidate individually.
3. ในกรณีที่มิวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค ตามแนบ  
If any additional item on the agenda is to be considered, the proxy may vote on such item in Supplemental Proxy Form C as attached.

# ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

## Supplemental Proxy Form C

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)

This supplemental proxy is granted by a shareholder of Nova Empire Public Company Limited.

ในการประชุมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ในวันศุกร์ที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียล ชั้น 2 โรงแรมดับเบิ้ลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

For the 2021 Annual General Meeting of Shareholders on Friday, 30 April 2021 at 02.00 p.m. (Bangkok time) at Social Room, 2nd Floor, W Bangkok Hotel, No. 106 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok, or such other date, time and place if the meeting is rescheduled.

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง \_\_\_\_\_

Item No.

Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

Approve

vote

Disapprove

vote

Abstain

vote

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง \_\_\_\_\_

Item No.

Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

Approve

Disapprove

Abstain

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง \_\_\_\_\_

Item No.

Re:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) To authorize my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้าดังนี้

(b) I direct my proxy to cast the vote indicated below:

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

Approve

vote

Disapprove

vote

Abstain

vote

วาระที่ \_\_\_\_\_ เรื่อง **เลือกตั้งกรรมการ (ต่อ)**

Item No.

Re: To consider and approve the appointment of directors (if any)

ชื่อกรรมการ

เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Approve

vote

ไม่เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Disapprove

vote

งดออกเสียง \_\_\_\_\_ เสียง

Abstain

vote

ชื่อกรรมการ

เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Approve

vote

ไม่เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Disapprove

vote

งดออกเสียง \_\_\_\_\_ เสียง

Abstain

vote

ชื่อกรรมการ

เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Approve

vote

ไม่เห็นด้วย \_\_\_\_\_ เสียง

Disapprove

vote

งดออกเสียง \_\_\_\_\_ เสียง

Abstain

vote

ข้อมูลกรรมการที่บริษัทเสนอเพื่อเป็นผู้รับมอบฉันทะ

ชื่อ-สกุล: ดร.รัตนา สิทธิประศาสน์

ตำแหน่ง: กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน: ไม่มี

สัญชาติ: ไทย

สัดส่วนการถือหุ้น: ไม่มี

ส่วนได้เสียในระเบียนวาระใด ๆ: ไม่มี

คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด: ปริญญาเอก เวชศาสตร์เขตร้อน มหาวิทยาลัยมหิดล

ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการ: หลักสูตร Directors Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 177/2020

การดำรงตำแหน่งงานในบริษัทหรือองค์กรอื่นในปัจจุบัน: ไม่มี

กิจการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับบริษัท: ไม่มี

การเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการในปีที่ผ่านมา: 6/6

การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบในปีที่ผ่านมา: 3/3

**ข้อบังคับของบริษัทเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น**

**ข้อ 36.** การประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมรวมกันไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะครบองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

**ข้อ 37.** ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนตนได้ การมอบฉันทะจะต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และทำตามแบบที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กำหนด และอย่างน้อยให้มีรายการดังต่อไปนี้

- ก. จำนวนหุ้นซึ่งผู้มอบฉันทะนั้นถืออยู่
- ข. ชื่อผู้รับมอบฉันทะ
- ค. ครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน

โดยให้ยื่นหนังสือมอบฉันทะดังกล่าวต่อประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการกำหนดไว้ก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

**ข้อ 38.** ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมไม่เสร็จหรือพิจารณาเรื่องของผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดเสนอในที่ประชุมไม่เสร็จ และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่ประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า เจ็ด (7) วันก่อนการประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่า สาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย

**ข้อ 39.** ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

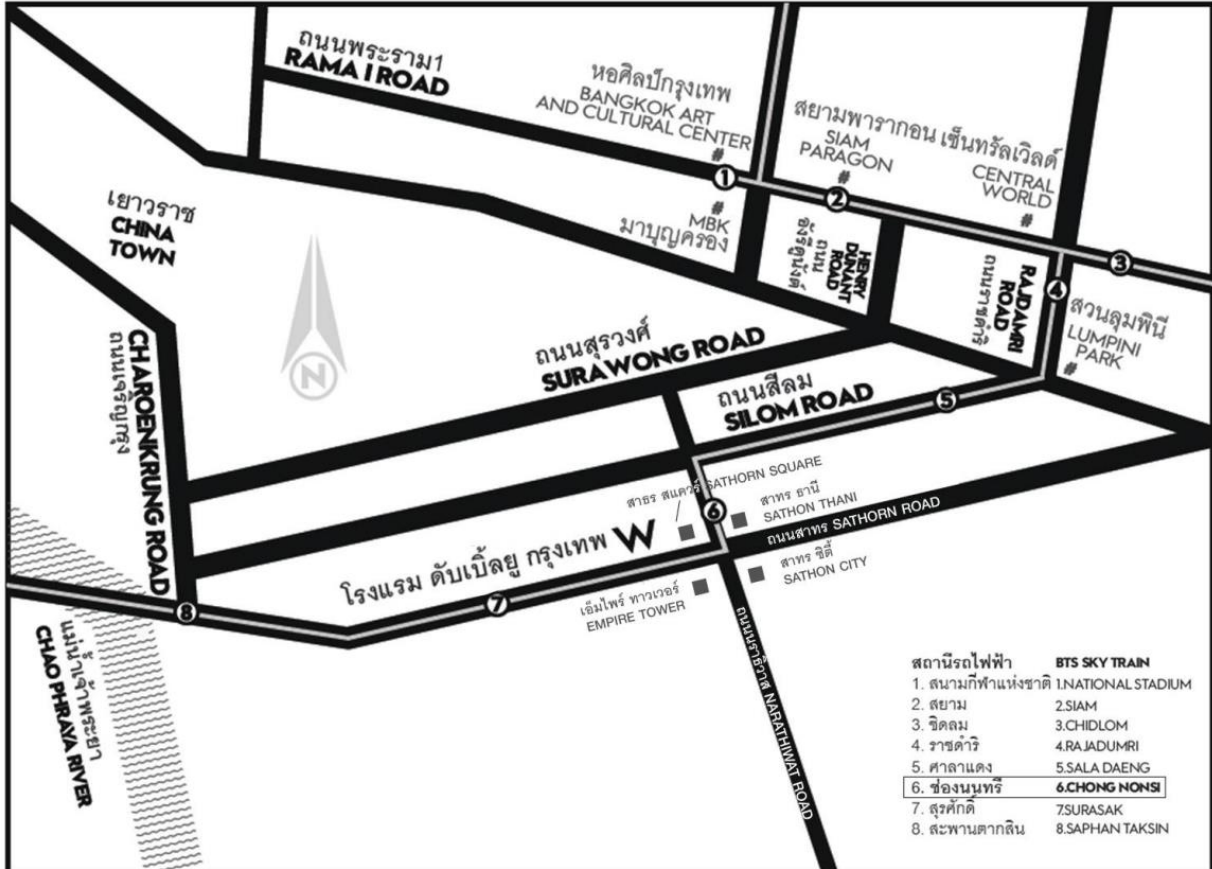
**ข้อ 40.** ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องอันใด ผู้ถือหุ้นจะออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้นมิได้ นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมใหญ่ จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- ค. การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

แผนที่สถานที่ประชุม

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ในวันศุกร์ที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 14.00 น.  
ณ ห้องประชุมไซเซียว ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม  
เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร



ยกเลิกการประชุม ณ สถานที่ข้างต้น และเปลี่ยนแปลงรูปแบบการประชุมเป็นการประชุม

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จากสำนักงานใหญ่

## ขั้นตอนการใช้งานระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ Inventech Connect (Live Streaming)

ผู้ถือหุ้นที่จะประสงค์เข้าประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์สามารถดำเนินการได้ตามขั้นตอน ดังนี้

### ขั้นตอนยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. ยื่นแบบคำร้องเข้าร่วมประชุมผ่าน Web browser ให้เข้าไปที่ <https://app.inventech.co.th/NOVA165801R>

หรือสแกน QR Code นี้ เพื่อเข้าสู่ระบบ



2. เมื่อเข้าสู่ระบบแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นกรอกข้อมูลตามที่ระบบแสดง เช่น

- เลขประจำตัวประชาชน / เลขที่หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ)
- เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น
- ชื่อ - นามสกุล
- จำนวนหุ้น
- E-mail
- เบอร์โทรศัพท์
- แนบเอกสารเพิ่มเติม
  - กรณีที่ประสงค์จะเข้าประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยตนเอง โปรดแนบ บัตรประจำตัวประชาชน / หนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง (สามารถแนบภาพถ่ายสำเนาได้)
  - กรณีที่มีการมอบฉันทะ โปรดแนบ หนังสือมอบฉันทะพร้อมเอกสารประกอบตามที่กำหนด

3. เมื่อกรอกข้อมูลครบถ้วนแล้วให้เลือกที่ “ข้าพเจ้าได้อ่านและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดการเข้าร่วมประชุม ข้อกำหนดการเข้าร่วมประชุมผ่านระบบ Inventech Connect” โดย Click ในช่องสี่เหลี่ยมเพื่อยอมรับเงื่อนไขการให้บริการ

4. จากนั้นให้เลือก “ส่งแบบคำร้อง”

5. หลังจากขั้นตอนที่ 4. เจ้าหน้าที่จะดำเนินการตรวจสอบข้อมูลแบบคำร้อง เมื่อคำร้องได้รับการอนุมัติ ผู้ถือหุ้นจะได้รับ E-mail แจ้งรายละเอียดข้อมูลการประชุม 3 ส่วน ดังนี้
1. **ลิงค์สำหรับการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม**
  2. **ข้อมูล Username และ Password** สำหรับการเข้าใช้งาน e-Voting
  3. **ลิงค์สำหรับคู่มือการใช้งานระบบ Inventech Connect (Live Streaming)** เพื่อเข้าร่วมประชุม ตามวันและเวลาที่แจ้งในหนังสือเชิญประชุมกรณีคำร้องไม่ถูกอนุมัติ
- ผู้ถือหุ้นได้รับ E-mail แจ้งถึงสาเหตุ และสามารถดำเนินการยื่นแบบคำร้องเพิ่มเติมได้
6. สำหรับผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ และไม่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุม ในการมอบฉันทะนั้น ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งตามความประสงค์ หรือเลือกมอบฉันทะให้กรรมการของบริษัท ฯ ท่านใดท่านหนึ่ง เป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นก็ได้ โดยกรรมการท่านดังกล่าวจะลงมติในแต่ละวาระตามที่ผู้ถือหุ้นกำหนดไว้ในหนังสือมอบฉันทะ



7. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือโดยผู้รับมอบฉันทะที่ไม่ใช่กรรมการบริษัทฯ ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบลงทะเบียนแบบคำร้องจะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 23 เมษายน 2564 เวลา 08:30 น. โดยระบบจะปิดรับลงทะเบียนวันที่ 30 เมษายน 2564
8. กรณีผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการบริษัทฯ กรุณาจัดส่งหนังสือมอบฉันทะพร้อมเอกสารประกอบมายังบริษัทฯ ทางไปรษณีย์ ตามที่อยู่ข้างล่างนี้ โดยเอกสารจะต้องมาถึงบริษัทฯ ภายในวันที่ 29 เมษายน 2564 เวลา 17.00 น.

สำนักเลขานุการบริษัท  
บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)  
80 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนบางนา-ตราด  
แขวงบางนา เขตบางนา  
กรุงเทพฯ 10260


### การเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบ Inventech Connect (Live Streaming)

1. ระบบ Inventech Connect รองรับการทำงานบน Web browser ซึ่งมีคู่มือการใช้งานระบบ ดังนี้


#### 1.1 การใช้งานระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ Inventech Connect (Live Streaming)

คู่มือการใช้งาน Inventech Connect (Live Streaming) สามารถศึกษาวิธีการใช้งานระบบได้ที่

<https://qr.go.page.link/obr8g>

หรือสแกน QR Code นี้ 

##### 1.1.1 ขั้นตอนการใช้งานระบบ Inventech Connect (Live Streaming) ดังนี้


1. ผู้ถือหุ้นทำการ **คลิกลิงค์สำหรับลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม และรับชมถ่ายทอดสดผ่าน Live Streaming** ที่ได้รับจาก E-mail แจ้งการอนุมัติ แบบคำร้องขอสำหรับการใช้งาน Inventech Connect
2. ให้นำ Username และ Password ตามที่ได้รับจาก E-mail มากรอกในช่องที่ปรากฏบนหน้าจอ หลังจากนั้น กดปุ่ม Sign in เพื่อเข้าใช้งาน Inventech Connect (Live Streaming)
3. จากนั้นกดปุ่ม “ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม” (**\*ขั้นตอนนี้จะถือว่าผู้ถือหุ้นทำการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมเรียบร้อยแล้วจะทำให้จำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นถูกนับเป็นองค์ประชุม**)
4. หลังจากขั้นตอนที่ 3 ผู้ถือหุ้นจะสามารถรับชมถ่ายทอดสด และลงคะแนนเสียงได้ ดังนี้
  - 4.1 เข้าที่แท็บเมนู (มุมบนซ้ายมือ) หรือ สัญลักษณ์ ดังภาพ 
  - 4.2 ไปที่เมนู “รับชมถ่ายทอดสด / Live”
  - 4.3 ระบบจะแสดงเมนูเข้าใช้งานทั้งหมด 4 ส่วน คือ 1.การถ่ายทอดสด / Live 2.การลงคะแนน / Vote

## 3.การส่งคำถาม / Question 4.เอกสารการประชุม / File

5. กรณีผู้ถือหุ้นต้องการ**รับชมถ่ายทอดสด (Live Streaming)** สามารถกดที่ปุ่ม “การถ่ายทอดสด / Live”

6. กรณีผู้ถือหุ้นต้องการ**ลงคะแนนเสียง (e-Voting)** สามารถกดที่ปุ่ม “การลงคะแนน / Vote” โดยทำการเลือก วาระตามที่ปรากฏใน Drop down ระบบจะแสดงสถานะการลงคะแนนเป็น “รอการออกเสียงลงคะแนน” ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถกดปุ่มลงคะแนนเสียงได้ ดังนี้ 1.เห็นด้วย 2.ไม่เห็นด้วย 3.งดออกเสียง ตามความประสงค์ หากผู้ถือหุ้นต้องการยกเลิก

การลงคะแนนเสียงล่าสุดสามารถกดที่ปุ่ม “ยกเลิกการลงคะแนนเสียงล่าสุด” (ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถแก้ไขคะแนนเสียงได้ จนกว่าวาระนั้นจะปิดรับลงคะแนน)

7. กรณีผู้ถือหุ้นต้องการ**ส่งคำถาม (Question)** สามารถทำได้ 2 กรณี คือ 1.**ส่งคำถามผ่านข้อความ** สามารถทำการพิมพ์ข้อความที่ต้องการ จากนั้นกดปุ่มสัญลักษณ์ ดังภาพ  เพื่อส่งคำถาม 2.**ส่งคำถามด้วยเสียง** สามารถกดที่ปุ่ม “บันทึกเสียง” จากนั้นกดปุ่ม “หยุดบันทึกเสียง” เมื่อถามคำถามเรียบร้อยแล้ว และสามารถทำการกดปุ่ม “ส่งคำถาม” เพื่อส่งคำถามด้วยเสียง

8. ผู้ถือหุ้นสามารถทำการตรวจสอบคะแนนเสียงรายวาระได้ เมื่อวาระนั้นปิดการส่งผลการลงคะแนนแล้ว โดยทำการเลือกวาระที่ต้องการตรวจสอบ จากนั้นระบบจะแสดงกราฟและตารางแสดงข้อมูลการลงคะแนนเสียงในวาระที่ทำการเลือก

9. กรณีผู้ถือหุ้นต้องการ**ดาวน์โหลดเอกสารการประชุม (File)** สามารถกดที่ปุ่ม “เอกสารการประชุม / File” ซึ่งระบบจะแสดงเอกสารการประชุมตามที่บริษัทกำหนด

\*10. กรณีผู้ถือหุ้นมีการรับมอบฉันทะหลาย Account สามารถเลือกที่ “ไอคอนผู้ใช้งาน” และกดที่ปุ่ม “สลับบัญชี” เพื่อเข้าใช้งาน Account อื่น ๆ ได้ โดยที่คะแนนเสียงและองค์ประชุมจะไม่ถูกนำออกจากการประชุม

\*11. กรณีผู้ถือหุ้นต้องการออกจากการประชุม สามารถเลือกที่ “ไอคอนผู้ใช้งาน” และกดที่ปุ่ม “ออกจากการประชุม”

**\*ขั้นตอนหากผู้ถือหุ้นทำการออกจากการประชุมระหว่างการประชุม ระบบจะนำคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นออกจากการประชุมในวาระที่ยังไม่ถูกดำเนินการ**

12. ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะเปิดให้เข้าระบบได้ในวันที่ 30 เมษายน 2564 เวลา 12:00 น. (ก่อนเปิดประชุม 2 ชั่วโมง) โดยผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะใช้ Username และ Password ที่ได้รับ และ สามารถทำตามขั้นตอนการใช้งานตามที่ระบุในคู่มือการใช้งานระบบ Inventech Connect (Live Streaming)

13. การทำงานของระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ Inventech Connect (Live Streaming) ขึ้นอยู่กับระบบอินเทอร์เน็ตที่รองรับของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ดังต่อไปนี้ในการใช้งานระบบ

- ความเร็วของอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ ควรไม่ต่ำกว่า 4 Mbps
- อินเทอร์เน็ตเบราว์เซอร์ Firefox หรือ Chrome (เบราวน์เซอร์ที่แนะนำ) หรือ Safari

**หมายเหตุ :**

1. ผู้ถือหุ้นต้องนำ Username และ Password ที่ได้รับจาก E-mail มากรอกเพื่อทำการลงทะเบียน ระบบจะทำการลงทะเบียนและนับเป็นองค์ประชุมให้ที่ขั้นตอนนี้ (หากผู้ถือหุ้นไม่ทำการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุม ระบบจะไม่นับเป็นองค์ประชุม และไม่สามารถลงคะแนนเสียงได้ รวมถึงจะไม่สามารถรับชมการถ่ายทอดการประชุมได้) หากผู้ถือหุ้นทำการกดปุ่ม “ออกจากการประชุม” ระหว่างการประชุม ระบบจะทำการตัดคะแนนเสียงออกจากองค์ประชุม)
2. ผู้ถือหุ้นต้องเตรียม E-mail สำหรับยื่นแบบคำร้องเพื่อรับ 1. **ลิงค์สำหรับการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม** 2. Username และ Password สำหรับเข้าประชุม
3. ข้อมูลที่กรอกในระบบต้องตรงกันกับข้อมูล ณ วัน Record Date จากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD)

พบปัญหาในการใช้งาน สามารถติดต่อได้ที่

โทร. 083-407-0023

ให้บริการระหว่างวันที่ 23 – 30 เมษายน 2564 เวลา 08.30 – 17.30 น.

(เฉพาะวันทำการ ไม่รวมวันหยุดราชการและวันหยุดนักขัตฤกษ์)

