

**สารสนเทศเกี่ยวกับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
ของบริษัท เน็กซ์ พอยท์ จำกัด (มหาชน)**

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2569 ของบริษัท เน็กซ์ พอยท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2569 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ไทยอีวี จำกัด (“Thai EV”) ซึ่งประกอบธุรกิจนำเข้า จำหน่าย ให้เช่ารถไฟฟ้า และให้บริการหลังการขาย โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ Thai EV จำนวน 13,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Thai EV ในราคาประมาณหุ้นละ 11.53 บาท¹ รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 149,953,367.52 บาท จาก นาย กิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น (รวมเรียกว่า “ผู้ขายหุ้น”) ในการนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนการซื้อหุ้นดังกล่าวโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 208,268,566 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.36 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนสำเร็จ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.72 บาท รวมเป็นจำนวน 149,953,367.52 บาท ให้กับผู้ขายหุ้น ซึ่งราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่อ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นตามงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และเป็นราคาที่ผู้สัญญาได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการเจรจาและตกลงร่วมกันตั้งแต่เริ่มต้นการเจรจา โดยเกณฑ์การกำหนดราคาดังกล่าวมีความเหมาะสมกับสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนถึงทรัพย์สินสุทธิที่แท้จริงของบริษัทฯ (Net Asset Value) ได้อย่างสมเหตุสมผลในสถานการณ์ปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจและแก้ไขปัญหาการดำเนินงานที่สำคัญ โดยเฉพาะการระบายสินค้าคงคลัง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าค้างสต็อกที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกได้ตามแผน และการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายสินค้าสู่ลูกค้าผู้ใช้ปลายทาง (End user) (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น”)

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออกเสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- 1) การกำหนด แก้ไข เพิ่มเติมรายละเอียดเกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน วันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และการจัดส่งข้อมูลและเปิดเผยรายละเอียดที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องเป็นไปโดยไม่ขัดต่อกฎหมาย ประกาศ หลักเกณฑ์ หรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
- 2) การกำหนดหรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เช่น อัตราส่วนการเสนอขาย ราคาเสนอขาย การจองซื้อ ตลอดจนเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่

¹ ทั้งนี้ ราคาหุ้นที่คำนวณได้เท่ากับ 11.53487442461538 บาทต่อหุ้น (หรือราคาประมาณหุ้นละ 11.53 บาท)

เห็นสมควร ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องเป็นไปโดยไม่ขัดต่อกฎหมาย ประกาศ หลักเกณฑ์ หรือ กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

- 3) การเข้าเจรจา ตกลง และลงนามในสัญญา และ/หรือ เอกสารใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ลงนามคำขออนุญาต ตลอดจนเอกสารอื่นใดที่ จำเป็นและเกี่ยวข้อง ติดต่อยื่นเอกสารต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการนำ หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการ ดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญ เพิ่มทุนดังกล่าว
- 4) การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจ ดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จ สมบูรณ์

บริษัทฯ ได้จัดเตรียมสารสนเทศที่เป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

1.1 ลักษณะทั่วไปของการเสนอขาย

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2569 เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 208,268,566 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 5,989,399,273 บาท (ภายหลัง ลดทุนเพื่อตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 6,197,667,839 บาท โดยการออกหุ้น สามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 208,268,566 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้แก่ผู้ขายหุ้น โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ให้แก่ผู้ขายหุ้น ซึ่งเป็นการเสนอขายต่อบุคคลใน วงจำกัด (Private Placement) ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่กำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่าง ชัดเจน ในราคา 0.72 บาทต่อหุ้น โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้ว เห็นว่า แม้ราคาเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนดังกล่าวจะต่ำกว่าราคาตลาด แต่เมื่อพิจารณาถึงสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน รวมถึง ประโยชน์เชิงธุรกิจและการดำเนินงานที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นแล้ว การกำหนดราคา เสนอขายหุ้นโดยอ้างอิงวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ 0.72 บาทต่อหุ้น เป็นเกณฑ์การกำหนดราคาที่มีความเหมาะสม กับสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนถึงทรัพย์สินสุทธิที่แท้จริงของบริษัทฯ (Net Asset Value) ได้ อย่างสมเหตุสมผลในสถานการณ์ปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจและแก้ไขปัญหาการ ดำเนินงานที่สำคัญ โดยเฉพาะการระบายสินค้าคงคลัง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าค้างสต็อกที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกได้ตาม แผน และการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายสินค้าสู่ ลูกค้าผู้ใช้ปลายทาง (End user) ส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ สำหรับสินค้าบางส่วน ที่ได้จำหน่ายให้แก่ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) แล้ว กรรมสิทธิ์และสิทธิในสินค้านี้ยังคงเป็นของตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ตาม เงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางราย ยังไม่สามารถชำระคืนลูกหนี้ให้แก่บริษัทฯ ได้ ดังนั้น

บริษัทฯ จึงได้ตกลงกับตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางราย ว่าหากมีลูกค้าปลายทาง (End user) สนใจสั่งซื้อสินค้า บริษัทฯ อาจให้มีการส่งคืนสินค้าบางส่วนแก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ นำไปจัดจำหน่ายต่อเอง โดยการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้เป็นการผูกพันของบริษัทฯ ที่จะต้องรับคืนสินค้าจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ทุกราย ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว มูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในปัจจุบันจึงควรสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนถึงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการระบายสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ดังนั้น วิธีการประเมินมูลค่าทางบัญชีจึงเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับวิธีการประเมินอื่นเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน ได้แก่ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL) (กล่าวคือ การตั้งสำรองทางบัญชีเพื่อรองรับความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือคู่ค้าอาจผิดนัดชำระหนี้ ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยประเมินจากความเป็นไปได้ที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ เหตุการณ์ในอดีต สถานการณ์ปัจจุบัน และข้อมูลแนวโน้มในอนาคต) สำหรับลูกหนี้การค้าของตัวแทนจำหน่ายที่ค้างชำระเกินกำหนดระยะเวลา และค่าเผื่อปรับลดมูลค่าของสินค้า (Allowance to Reduce Inventory to NRV) (กล่าวคือ รายการทางบัญชีที่กิจการต้องบันทึกเพื่อปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือในบัญชีให้ลดลง กรณีที่ราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (Net Realizable Value: NRV) สำหรับสินค้าคงคลังของบริษัทฯ ที่เหลืออยู่เพื่อป้องกันไม่ให้มูลค่าสินทรัพย์แสดงสูงเกินความเป็นจริง) **(วิธีการประเมินอื่นอาจเหมาะสมสำหรับกิจการที่ดำเนินงานตามปกติ และมุ่งสร้างกระแสเงินสดหรือผลกำไรอย่างต่อเนื่อง)** นอกจากนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่องจนกว่าการระบายสินค้าคงคลังที่เหลืออยู่และกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) จะกลับเข้าสู่ภาวะการดำเนินธุรกิจปกติ กล่าวคือ เมื่อบริษัทฯ สามารถระบายสินค้าคงคลังที่มีอยู่ทั้งหมดและที่อยู่กับกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ให้อยู่ระดับที่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการเสื่อมมูลค่าของสินค้าคงคลังที่มีอยู่ ก่อนที่จะสามารถกลับมาส่งผลิตสินค้าใหม่เพื่อขายได้เป็นปกติ ประกอบกับความยากต่อการคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคต หากยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาลูกค้าคงคลังที่เกิดขึ้นในปัจจุบันได้ ดังนั้น วิธีการประเมินมูลค่าที่อ้างอิงกับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต เช่น วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) หรือวิธีเปรียบเทียบกับราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาด (Market Comparable) จึงยังไม่ใช่วิธีการที่สะท้อนสถานะที่แท้จริงของบริษัทฯ ในสถานการณ์เช่นนี้ได้เหมาะสม ในทางกลับกัน วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value) ซึ่งพิจารณาจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง จะสามารถสะท้อนมูลค่าที่ผู้ถือหุ้นพึงจะได้รับหากมีการเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้อย่างใกล้เคียงความเป็นจริงมากกว่าในช่วงเวลานี้ จึงเป็นวิธีการที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบันมากที่สุด อีกทั้งเป็นวิธีการกำหนดราคาที่เหมาะสมที่สุดในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ ทั้งนี้ หากพิจารณามูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ โดยอ้างอิงตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 0.70 บาทต่อหุ้น จึงเป็นข้อมูลสนับสนุนเพิ่มเติมว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 0.72 บาทต่อหุ้นมีความสมเหตุสมผล ในการนี้ การกำหนดราคาดังกล่าวเป็นการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ และผู้ขายหุ้นเพื่อให้เกิดความยุติธรรมในการเข้าทำรายการทั้ง 2 ฝ่าย

สำหรับความเหมาะสมและความคุ้มค่าของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.72 บาทต่อหุ้นดังกล่าว แม้ว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะต่ำกว่าราคาตลาด และส่งผลให้ผู้ขายหุ้นได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนมากกว่ากรณีที่กำหนดราคาเสนอขายโดยอ้างอิงราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ แต่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การพิจารณาความคุ้มค่าของธุรกรรมควรพิจารณาจากเงื่อนไขของธุรกรรมโดยรวม และประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ โดยไม่ควรที่จะพิจารณาจากส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นกับราคาตลาดเพียงประการเดียว ทั้งนี้ การเข้าลงทุนใน Thai EV มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และช่วยแก้ไขข้อจำกัดที่บริษัทฯ กำลังเผชิญอยู่ในปัจจุบัน โดยเฉพาะการเพิ่มช่องทางและประสิทธิภาพในการจำหน่ายสินค้า การลดภาระสินค้าคงคลัง และการเสริมสร้างโอกาสในการฟื้นฟูผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ การชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนการใช้เงินสดยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาสภาพคล่องและลดภาระการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม ในขณะที่ยังสามารถเข้าทำธุรกรรมที่

คาดว่าจะจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยอ้างอิงราคาตลาด ซึ่งราคาตลาดนั้นอาจไม่ได้สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ที่ยังคงขาดทุนและมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบต่อเนื่องใน 2 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับผลการดำเนินงานในอนาคตที่สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์และแก้ไขปัญหาการดำเนินงานที่สำคัญ ทั้งการระบายนสินค้าคงคลังค้างสต็อกและการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายนสินค้าสู่ลูกค้าผู้ใช้ปลายทาง (End user) และส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเรียกคืนสินค้าบางส่วนกลับมาเพื่อจัดจำหน่ายเอง ซึ่งในทางปฏิบัติลูกหนี้กลุ่มนี้จึงมีสภาพเสมือนเป็นสินค้าคงคลังที่รอการเรียกคืน ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่เหมาะสมของบริษัทฯ ในปัจจุบันจึงควรสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนถึงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับการระบายนสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ตาม ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ซึ่งเข้าข่ายเป็นกรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญที่ต้องจัดให้มีการเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประกอบการพิจารณาของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นดังกล่าว ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 28/2565”) โดยราคาตลาดดังกล่าว คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 12 มิถุนายน 2569 – 22 มิถุนายน 2569) ซึ่งเท่ากับ 1.03 บาท (รวม 7 วันทำการ) (ข้อมูลจาก SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตาม www.setsmart.com)

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น รวมถึงความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 28/2565

ในการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ขายหุ้นแต่ละรายที่มีการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้ชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน) และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด และตามประกาศที่ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทฯ ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ อย่างไรก็ดี หากเกิดความล่าช้ามากกว่า 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ บริษัทฯ อาจพิจารณาดำเนินการให้คณะกรรมการบริษัทกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดได้เมื่อพ้น 3 เดือน ตามหลักเกณฑ์ของประกาศที่ ทจ. 28/2565

ทั้งนี้ ผู้ขายหุ้นแต่ละรายไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เนื่องจากผู้ขายหุ้นแต่ละรายถือหุ้นไม่ถึงร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยการออกและ

จัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับผู้ขายหุ้นแต่ละรายดังกล่าว

เนื่องจาก นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้ขายหุ้นบางรายมีสถานะเป็นพี่สาวของนายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ดังนั้น การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวให้กับผู้ขายหุ้น จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีมูลค่าของรายการคิดเป็นร้อยละ 4.22 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ อ้างอิงตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนหน้าที่ผ่านมา ซึ่งทำให้มีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ของบริษัทฯ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของการเข้าทำรายการ ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อบริษัทฯ ตลอดจนความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการดังกล่าว เพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้น
- (ค) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการซื้อขายหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 1**

ทั้งนี้ ภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ขายหุ้นดังกล่าวข้างต้นทั้งหมดแล้ว ผู้ขายหุ้นจะถือหุ้นในบริษัทฯ รวมกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.36 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้) โดยมีรายละเอียดดังนี้

บุคคลผู้ได้รับการ จัดสรร	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ราคาเสนอขาย ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออก และชำระแล้วของบริษัทฯ	
				ณ วันที่ 23 มิถุนายน 2569 (ร้อยละ)	หลังจากได้รับการ จัดสรรหุ้นในครั้ง นี้ (ร้อยละ)
นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา	ไม่เกิน 206,664,898 หุ้น	0.72	148,798,726.56	-	3.33
นางสาวพัชรี พินิจวงศ์วิทยา	ไม่เกิน 1,603,668 หุ้น	0.72	1,154,640.96	-	0.03

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้รับแจ้งว่า นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา และนางสาวพัชรี พินิจวงศ์วิทยา มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวในฐานะพี่น้องกัน อย่างไรก็ตาม บุคคลทั้งสองมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งกันและกัน และมิได้มีข้อตกลง ความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมในลักษณะที่เป็นการกระทำความร่วมมือหรือเข้าข่ายเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ เนื่องด้วยการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ขายหุ้นแต่ละรายในครั้งนี้เป็น การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ จะดำเนินการห้ามผู้ขายหุ้นที่ได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดในครั้งนี้นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนนั้นออกขายตามจำนวนและระยะเวลาดังต่อไปนี้ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

- (1) ห้ามนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยื่นคำขอทั้งหมดออกขายในช่วงระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยื่นคำขอสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้
- (2) เมื่อครบกำหนดระยะเวลาตาม (1) ให้บุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย และหุ้นที่ถูกห้ามขายส่วนที่เหลืออีกจำนวนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ให้สามารถนำออกขายได้หลังจากครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยื่นคำขอสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ทั้งนี้ ภายหลังจากครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันที่หุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ตกลงที่จะดำเนินการนำหุ้นจำนวน 45,475,875 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 21.84 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้าม (หรือคิดเป็นร้อยละ 0.73 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุน) ฝากไว้ในบัญชีเอสโครว์ (Escrow Account) ในนามของผู้รับฝากหุ้น ทั้งนี้ จำนวนหุ้นดังกล่าวกำหนดขึ้นโดยอ้างอิงจากประมาณการมูลค่าความเสียหาย หรือภาระที่อาจเกิดขึ้นจากการไม่ได้รับชำระเงินและภาระทางการเงินของ Thai EV ที่อาจมีขึ้นตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นประเด็นที่บริษัทฯ เห็นควรกำหนดกลไกคุ้มครองเพื่อลดความเสี่ยงจากมูลค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยบริษัทฯ คาดว่ามูลค่าของหุ้นที่นำมาฝากไว้ในบัญชีเอสโครว์ดังกล่าวจะเพียงพอกับมูลค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากประเด็นดังกล่าว

การนำหุ้นดังกล่าวไปฝากไว้ในบัญชีเอสโครว์เป็นกลไกอีกขั้นหนึ่งสำหรับการรับประกันการปฏิบัติตามภาระการชดใช้ค่าเสียหาย (Indemnity) ของผู้ขายหุ้นสำหรับสิทธิในการได้รับชำระหนี้และภาระทางการเงินบางประการของ Thai EV ที่อาจมีขึ้นตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยคู่สัญญาได้ตกลงให้บริษัทฯ มีสิทธิเรียกร้องให้มีการชดใช้ค่าเสียหายโดยการบังคับจำหน่ายหุ้นที่ฝากไว้ในบัญชีเอสโครว์ภายใต้เงื่อนไขและภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญารับฝากหุ้น (Escrow Agreement) รวมทั้งในกรณีที่มูลค่าหุ้นที่ฝากไว้ในบัญชีเอสโครว์ไม่เพียงพอต่อภาระการชดใช้ค่าเสียหายตามที่กำหนดไว้ในสัญญารับฝากหุ้น ผู้ขายหุ้นตกลงที่จะนำหุ้นเพิ่มเติมมาฝากไว้ในบัญชีเอสโครว์เพื่อให้ครอบคลุมภาระการชดใช้ค่าเสียหายดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญารับฝากหุ้น ทั้งนี้ ภาระความรับผิดในเรื่องสิทธิการได้รับชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่เกินวงเงินสูงสุดตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้น² และเมื่อพ้นระยะเวลาประกัน หุ้นดังกล่าวจะถูกทยอยปลดจากบัญชีเอสโครว์และคืนให้แก่ นายกิตติกรณ์ พินิจวงศ์วิทยา ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญารับฝากหุ้น (Escrow Agreement) ดังกล่าว

1.2 ผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

บุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 2 ราย ซึ่งเป็นผู้ขายหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก. นายกิตติกรณ์ พินิจวงศ์วิทยา

สัญชาติ	ไทย
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ปัจจุบัน นายกิตติกรณ์ พินิจวงศ์วิทยา ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
อาชีพ	ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ

² ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น คู่สัญญาได้กำหนดวงเงินความรับผิดสูงสุดของผู้ขายหุ้นสำหรับประเด็นเกี่ยวกับการไม่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไว้ไม่เกินจำนวนประมาณ 58.85 ล้านบาท โดยในการกำหนดวงเงินดังกล่าว คู่สัญญาได้พิจารณาปัจจัยหลายประการ รวมถึงยอดลูกหนี้การค้าที่มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บและภาระหนี้สินต่อสถาบันการเงินของ Thai EV เพื่อประเมินระดับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 Thai EV มีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 90 วันจำนวนประมาณ 50 ล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้การค้าส่วนที่เหลือจำนวนประมาณ 40 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 90 วันจำนวนประมาณ 20 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือยังอยู่ภายในระยะเวลาเครดิตตามปกติอีกจำนวนประมาณ 20 ล้านบาท คู่สัญญาจึงเห็นว่าลูกหนี้การค้าส่วนดังกล่าวยังมีลักษณะเป็นลูกหนี้การค้าตามปกติของการดำเนินธุรกิจ และยังไม่มีความเสี่ยงที่ถือว่าสูงที่จะไม่สามารถเรียกเก็บได้ นอกจากนี้ Thai EV มีหนี้สินต่อสถาบันการเงินตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวนประมาณ 58.85 ล้านบาท ซึ่งเป็นภาระทางการเงินหลักที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ หาก Thai EV ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าได้ตามกำหนด บริษัทฯ จึงเห็นว่าวงเงินความรับผิดสูงสุดจำนวนประมาณ 58.85 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ายอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 90 วัน และสอดคล้องกับระดับภาระหนี้สินต่อสถาบันการเงินของ Thai EV เป็นวงเงินที่เพียงพอและเหมาะสมสำหรับรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น

จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัทฯ ก่อนธุรกรรมการซื้อขายหุ้น	-
จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรร	หุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 206,664,898 หุ้น (ร้อยละ 3.33 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุน)
หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ	ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เนื่องจากภายหลังการเพิ่มทุนเสร็จสิ้น นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา จะถือหุ้นเพียงร้อยละ 3.33 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา

ข. นางสาวพัชรี พินิจวงศ์วิทยา

สัญชาติ	ไทย
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	นางสาวพัชรี พินิจวงศ์วิทยา เป็นพี่สาวของนายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา จึงเข้าข่ายเป็นญาติสนิทของผู้บริหารของบริษัทฯ และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
อาชีพ	นักธุรกิจ
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัทฯ ก่อนธุรกรรมการซื้อขายหุ้น	-
จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรร	หุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 1,603,668 หุ้น (ร้อยละ 0.03 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุน)
หน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ	ไม่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เนื่องจากภายหลังการเพิ่มทุนเสร็จสิ้น นางสาวพัชรี พินิจวงศ์วิทยา จะถือหุ้นเพียงร้อยละ 0.03 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และไม่มีการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยผู้ที่เกี่ยวข้องหรือผู้ที่กระทำการร่วมกันกับนางสาวพัชรี พินิจวงศ์วิทยา

หมายเหตุ: บริษัทฯ ได้รับแจ้งว่า นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา และนางสาวพัชร พินิจวงศ์วิทยา มีความสัมพันธ์ทางครอบครัวในฐานะพี่น้องกัน อย่างไรก็ตาม บุคคลทั้งสองมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งกันและกัน และมิได้มีข้อตกลงความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมในลักษณะที่เป็นการกระทำความร่วมมือกัน หรือเข้าข่ายเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ Thai EV คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Thai EV รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 149,953,367.52 บาท จากผู้ถือหุ้นทุกรายของ Thai EV

โดยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ในอดีต คือตัวแทนจำหน่าย (Dealer) อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทฯ ปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ โดยมุ่งขยายการจำหน่ายไปยังลูกค้าปลายทางมากขึ้น แต่การขยายฐานลูกค้ายังคงต้องอาศัยระยะเวลา

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าที่มีอยู่ในสินค้าคงคลังให้ได้เร็วที่สุด การสร้างช่องทางการจำหน่ายและฐานลูกค้าขึ้นเองย่อมต้องใช้ทั้งระยะเวลาและทรัพยากรในการดำเนินการ ซึ่งอาจทำให้การจำหน่ายสินค้าเป็นไปอย่างล่าช้าและไม่ทันต่อความต้องการทางธุรกิจ ในทางตรงกันข้าม การเข้าทำรายการซื้อหุ้น Thai EV จะทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงฐานลูกค้าและเครือข่ายช่องทางการจำหน่ายที่ Thai EV มีอยู่เดิมได้ในทันที ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถนำเสนอและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตนต่อกลุ่มลูกค้าดังกล่าวได้อย่างรวดเร็ว จึงเป็นแนวทางที่ช่วยลดระยะเวลาในการเข้าสู่ตลาด (Time to Market) เมื่อเปรียบเทียบกับดำเนินการด้วยตนเอง

ในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินธุรกิจภายหลังการเข้าลงทุนจะอยู่เป็นไปในลักษณะของการสนับสนุนซึ่งกันและกัน (Cross-Sale) โดยบริษัทฯ และ Thai EV จะสามารถนำเสนอและจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่เหมาะสมกับลูกค้าในแต่ละกลุ่มได้ตามความเหมาะสมของประเภทรถ ลักษณะการใช้งาน และความต้องการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยที่ Thai EV จะมุ่งเน้นการจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์สำหรับลูกค้าภาคเอกชน ลูกค้าหน่วยงานราชการ และรถเฉพาะทาง (Special Truck) ซึ่งเป็นตลาดที่ต้องอาศัยการออกแบบข้อเสนอและการให้บริการที่สอดคล้องกับลักษณะเฉพาะของแต่ละโครงการ ในขณะที่บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ (Large EV Truck) โดยเฉพาะกลุ่มรถหัวลากและรถบัสโดยสาร (เพื่อระบายสินค้าคงคลังเป็นหลัก)

ทั้งนี้ ตัวอย่างลักษณะของการสนับสนุนซึ่งกันและกัน (Cross-Sale) ที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น ฐานลูกค้าเดิมและกลุ่มลูกค้ารายใหม่ที่ Thai EV เคยนำเสนอรถบรรทุกขนาดเล็กหรือขนาดกลางไปแล้วนั้น หรือจะเข้าไปนำเสนอขายบริษัทฯ สามารถกลับไปนำเสนอรถยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นสินค้าคงคลังที่บริษัทฯ มีอยู่แล้ว ให้แก่ฐานลูกค้าดังกล่าวของ Thai EV ได้เพิ่มเติม ทั้งนี้ เนื่องจากลูกค้าบางรายที่ประกอบธุรกิจขนส่งสินค้ามีความจำเป็นต้องใช้รถบรรทุกที่หลากหลายขนาดอยู่แล้วโดยธรรมชาติของธุรกิจ

3. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น

3.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{1.03 - 1.02}{1.03}$$

$$= \text{ร้อยละ 0.97}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย คำนวณโดยอ้างอิงกับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 12 มิถุนายน 2569 – 22 มิถุนายน 2569) ข้อมูลจาก SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเท่ากับ 1.03 บาท

ราคาตลาดหลังเสนอขาย คำนวณโดย

$$= \frac{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} \times \text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}) + (\text{หุ้นเพิ่มทุน} \times \text{ราคาเสนอขาย})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}$$

$$= \frac{(5,989,399,273 \times 1.03) + (208,268,566 \times 0.72)}{5,989,399,273 + 208,268,566}$$

$$= 1.02$$

3.2 ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution)

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายครั้งนี้}}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายครั้งนี้})}$$

$$= \frac{208,268,566}{5,989,399,273 + 208,268,566}$$

$$= \text{ร้อยละ 3.36}$$

3.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings per Share Dilution)

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุน

3.4 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือส่วนแบ่งกำไร

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดของ Thai EV คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Thai EV รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 149,953,367.52 บาท จากผู้ขายหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนการซื้อหุ้นดังกล่าวโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 208,268,566 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.36 ของจำนวน

หุ้นที่ออกและจำหน่ายทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนสำเร็จ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.72 บาท ซึ่งคำนวณรวมเป็นจำนวน 149,953,367.52 บาท ให้กับผู้ขายหุ้น โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้ว เห็นว่า แม้ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะต่ำกว่าราคาตลาด แต่เมื่อพิจารณาถึงสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน รวมถึงประโยชน์เชิงธุรกิจและการดำเนินงานที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นแล้ว การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นโดยอ้างอิงวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ 0.72 บาทต่อหุ้น เป็นเกณฑ์การกำหนดราคาที่มีความเหมาะสมกับสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนถึงทรัพย์สินสุทธิที่แท้จริงของบริษัทฯ (Net Asset Value) ได้อย่างสมเหตุสมผลในสถานการณ์ปัจจุบัน

เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจและแก้ไขปัญหาการดำเนินงานที่สำคัญ โดยเฉพาะการระบายสินค้าคงคลัง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าค้างสต็อกที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกได้ตามแผน และการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายสินค้าสู่ลูกค้าผู้ใช้ปลายทาง (End user) ส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ สำหรับสินค้าบางส่วนที่ได้จำหน่ายให้แก่ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) แล้ว กรรมสิทธิ์และสิทธิในสินค้านี้กลายเป็นของตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางราย ยังไม่สามารถชำระคืนลูกหนี้ให้แก่บริษัทฯ ได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ตกลงกับตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางราย ว่าหากมีลูกค้าปลายทาง (End user) สนใจสั่งซื้อสินค้า บริษัทฯ อาจให้มีการส่งคืนสินค้าบางส่วนแก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ นำไปจัดจำหน่ายต่อเอง โดยการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้เป็นการผูกพันของบริษัทฯ ที่จะต้องรับคืนสินค้าจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ทุกราย ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว มูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในปัจจุบันจึงควรสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนถึงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับการระบายสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ดังนั้น วิธีการประเมินมูลค่าทางบัญชีจึงเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับวิธีการประเมินอื่นเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน ได้แก่ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL) (กล่าวคือ การตั้งสำรองทางบัญชีเพื่อรองรับความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือคู่ค้าอาจผิดนัดชำระหนี้ ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยประเมินจากความเป็นไปได้ที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ เหตุการณ์ในอดีต สถานการณ์ปัจจุบัน และข้อมูลแนวโน้มในอนาคต) สำหรับลูกหนี้การค้าของตัวแทนจำหน่ายที่ค้างชำระเกินกำหนดระยะเวลา และค่าเผื่อปรับลดมูลค่าของสินค้า (Allowance to Reduce Inventory to NRV) (กล่าวคือ รายการทางบัญชีที่กิจการต้องบันทึกเพื่อปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือในบัญชีให้ลดลง กรณีที่ราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (Net Realizable Value: NRV) สำหรับสินค้าคงคลังของบริษัทฯ ที่เหลืออยู่เพื่อป้องกันไม่ให้มูลค่าสินทรัพย์แสดงสูงเกินความเป็นจริง **(วิธีการประเมินอื่นอาจเหมาะสมสำหรับกิจการที่ดำเนินงานตามปกติ และมุ่งสร้างกระแสเงินสดหรือผลกำไรอย่างต่อเนื่อง)** นอกจากนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่องจนกว่าการระบายสินค้าคงคลังที่เหลืออยู่และกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) จะกลับเข้าสู่ภาวะการดำเนินธุรกิจปกติ กล่าวคือ เมื่อบริษัทฯ สามารถระบายสินค้าคงคลังที่มีอยู่ทั้งหมดและที่อยู่กับกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ให้อยู่ระดับที่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการเสื่อมมูลค่าของสินค้าคงคลังที่มีอยู่ ก่อนที่จะสามารถกลับมาสั่งผลิตสินค้าใหม่เพื่อขายได้เป็นปกติ ประกอบกับความยากต่อการคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคต หากยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาสินค้าคงคลังที่เกิดขึ้นในปัจจุบันได้ ดังนั้น วิธีการประเมินมูลค่าที่อ้างอิงกับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต เช่น วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)

หรือวิธีเปรียบเทียบกับราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาด (Market Comparable) จึงยังไม่ใช่วิธีการที่สะท้อนสถานะที่แท้จริงของบริษัทฯ ในสถานการณ์เช่นนี้ได้อย่างเหมาะสม ในทางกลับกัน วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value) ซึ่งพิจารณาจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง จะสามารถสะท้อนมูลค่าที่ผู้ถือหุ้นพึงจะได้รับหากมีการเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้อย่างใกล้เคียงความเป็นจริงมากกว่าในช่วงเวลานี้ จึงเป็นวิธีการที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบันมากที่สุด อีกทั้งเป็นวิธีการกำหนดราคาที่เหมาะสมที่สุดในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ ทั้งนี้ หากพิจารณามูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ โดยอ้างอิงตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 0.70 บาทต่อหุ้น จึงเป็นข้อมูลสนับสนุนเพิ่มเติมว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 0.72 บาทต่อหุ้นมีความสมเหตุสมผล ในการนี้ การกำหนดราคาดังกล่าวเป็นการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ และผู้ขายหุ้นเพื่อให้เกิดความยุติธรรมในการเข้าทำรายการทั้ง 2 ฝ่าย อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณากำหนดราคาเสนอขายหุ้นโดยใช้วิธีอ้างอิงราคาตลาด (Market Price) และมีความเห็นว่า ถึงแม้ว่าราคาตลาดจะสะท้อนมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ แต่ราคาตลาดในตลอดระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมาได้มีความผันผวนสูง ซึ่งมีราคาหุ้นอยู่ในช่วงระหว่าง 0.68 – 1.48 บาทต่อหุ้น ในขณะที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังคงขาดทุนและมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบต่อเนื่องใน 2 ปีที่ผ่านมา ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่าการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นโดยอ้างอิงวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ซึ่งสอดคล้องกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่เป็นรูปธรรมของบริษัทฯ เป็นราคาที่เหมาะสมกับการเข้าทำรายการและการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้มากที่สุด เนื่องจากหากใช้ราคาหุ้นอ้างอิงอาจทำให้การเจรจาระหว่างคู่สัญญาเป็นไปได้ยาก โดยเฉพาะในมุมมองของผู้ขายหุ้น และอาจทำให้คู่สัญญาไม่สามารถบรรลุข้อตกลงร่วมกันได้ ดังนั้น เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวสามารถดำเนินต่อไปได้และเกิดประโยชน์กับบริษัทฯ การกำหนดราคาโดยอ้างอิงมูลค่าทางบัญชีจึงเป็นแนวทางที่สมเหตุสมผลสำหรับทั้งสองฝ่าย และนอกเหนือจากการได้มาซึ่ง Thai EV ในครั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวยังเป็นการจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีอยู่อีกด้วย

สำหรับความเหมาะสมและความคุ้มค่าของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา 0.72 บาทต่อหุ้นดังกล่าว แม้ว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะต่ำกว่าราคาตลาด และส่งผลให้ผู้ขายหุ้นได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในจำนวนมากกว่ากรณีที่กำหนดราคาเสนอขายโดยอ้างอิงราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ แต่คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การพิจารณาความคุ้มค่าของธุรกรรมควรพิจารณาจากเงื่อนไขของธุรกรรมโดยรวม และประโยชน์ที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ โดยไม่ควรที่จะพิจารณาจากส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นกับราคาตลาดเพียงประการเดียว ทั้งนี้ การเข้าลงทุนใน Thai EV มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และช่วยแก้ไขข้อจำกัดที่บริษัทฯ กำลังเผชิญอยู่ในปัจจุบัน โดยเฉพาะการเพิ่มช่องทางและประสิทธิภาพในการจำหน่ายสินค้า การลดภาระสินค้าคงคลัง และการเสริมสร้างโอกาสในการฟื้นฟูผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ การชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนการใช้เงินสดยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาสภาพคล่องและลดภาระการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม ในขณะที่ยังสามารถเข้าทำธุรกรรมที่คาดว่าจะจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดยอ้างอิงราคาตลาด ซึ่งราคาตลาดนั้นอาจไม่ได้สะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ที่ยังคงขาดทุนและมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบต่อเนื่องใน 2 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับผลการดำเนินงานในอนาคตที่สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์และแก้ไขปัญหาการดำเนินงานที่สำคัญ ทั้งการ

ระบายสินค้าคงคลังค้างสต็อกและการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายสินค้าสู่ลูกค้าผู้ใช้ปลายทาง (End user) และส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเรียกคืนสินค้าบางส่วนกลับมาเพื่อจัดจำหน่ายเอง ซึ่งในทางปฏิบัติลูกหนี้กลุ่มนี้จึงมีสภาพเสมือนเป็นสินค้าคงคลังที่รอการเรียกคืนภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่เหมาะสมของของบริษัทฯ ในปัจจุบันจึงควรสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนถึงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการระบายสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสอดคล้องกับกลยุทธ์และธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ และจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้ฐานธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะการขยายฐานลูกค้าและโอกาสทางการตลาดในธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า อันจะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว บริษัทฯ เห็นว่า นายกิตติกรณพิณิจวงศ์วิทย์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ Thai EV และดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) ของบริษัทฯ เป็นบุคคลสำคัญที่มีบทบาทเชิงกลยุทธ์ในการขับเคลื่อนธุรกิจ โดยเฉพาะในการบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการผลักดันยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาความต่อเนื่องในการบริหารงานและการดำเนินกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกรรมการซื้อขายหุ้นนี้ได้สำเร็จ อาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียบุคลากรสำคัญดังกล่าว ซึ่งอาจกระทบต่อความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจและการบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ การชำระค่าตอบแทนด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนการใช้เงินสด ยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนไว้สำหรับการดำเนินงานและโอกาสการลงทุนอื่นในอนาคต อีกทั้งยังไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินหรือภาระดอกเบี้ยเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยให้โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ ยังคงมีความมั่นคงและเหมาะสม ด้วยเหตุดังกล่าว บริษัทฯ เห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือส่วนแบ่งกำไร

4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

4.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุนจดทะเบียน และความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้มีความจำเป็นและเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ สามารถชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมซื้อขายหุ้นได้โดยไม่ต้องใช้เงินสด อันเป็นการรักษาสภาพคล่องและไม่ก่อให้เกิดภาระหนี้สินหรือภาระดอกเบี้ยเพิ่มเติม ทั้งยังช่วยให้โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ คงอยู่ในระดับที่เหมาะสม นอกจากนี้ ผู้ขายหุ้นที่ได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ส่งผลให้เกิดผลประโยชน์และสร้างพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ที่มีเป้าหมายร่วมกันในการสนับสนุนการเติบโตธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะยาว ตลอดจนการสร้างความร่วมมือทางธุรกิจ (Synergy) อันจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรวม

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น หรือจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น เช่น การกู้ยืมเงิน ซึ่งอาจก่อให้เกิด

ภาระทางการเงินเพิ่มเติม ด้วยเหตุผลดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้เป็นแนวทางที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

4.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการชำระราคาในธุรกรรมการซื้อขายหุ้นด้วยวิธีแลกหุ้น (Share Swap) โดยบริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าหุ้นแทนการใช้เงินสด ดังนั้น บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินสดจากการเพิ่มทุนดังกล่าว และไม่มีการนำเงินเพิ่มทุนไปใช้ตามแผนการลงทุนใด ๆ

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องหรือเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้มีการชำระเงินสดสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น อีกทั้ง ในเบื้องต้นภายหลังการได้มาซึ่ง Thai EV บริษัทฯ ไม่ได้มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน (CAPEX) ใน Thai EV เพิ่มเติมแต่อย่างใด เนื่องจาก Thai EV ยังสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้โดยอาศัยทรัพยากรที่มีอยู่เดิม เช่น บุคลากรที่เกี่ยวข้อง ฐานลูกค้า ช่องทางการติดต่อกับลูกค้า และทรัพย์สินหรืออุปกรณ์ที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่ายังเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจต่อไป นอกจากนี้ จากการประเมินข้อมูลในปัจจุบัน Thai EV มีเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) เพียงพอสำหรับรองรับการดำเนินธุรกิจตามปกติ รวมถึงการสั่งซื้อรถยนต์และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ทั้งนี้ การประเมินดังกล่าวเป็นการพิจารณาจากข้อมูลและแผนการดำเนินงานที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน ทั้งนี้ หากในอนาคตมีความจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ การสั่งซื้อสินค้าในปริมาณที่เพิ่มขึ้น หรือปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน บริษัทฯ จะพิจารณาตามความจำเป็น ความเหมาะสม และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในขณะนั้น

4.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมด เนื่องจาก การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นค่าตอบแทนในการทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น ด้วยวิธีแลกหุ้น (Share Swap) ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และจะช่วยสนับสนุนการขยายฐานธุรกิจและโอกาสการเติบโตในระยะยาว ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคาตลาดนั้น คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้ว เห็นว่า แม้ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะต่ำกว่าราคาตลาด แต่เมื่อพิจารณาถึงสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบัน รวมถึงประโยชน์เชิงธุรกิจและการดำเนินงานที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นแล้ว การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นโดยอ้างอิงวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ 0.72 บาทต่อหุ้น เป็นเกณฑ์การกำหนดราคาที่มีความเหมาะสมกับสถานะและทิศทางการ

ดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนถึงทรัพย์สินสุทธิที่แท้จริงของบริษัทฯ (Net Asset Value) ได้อย่างสมเหตุสมผล ในสถานการณ์ปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจและแก้ไขปัญหาการดำเนินงานที่สำคัญ โดยเฉพาะการระบายสินค้าคงคลัง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าคงสต็อกที่ยังไม่สามารถจำหน่ายได้ตามแผน และการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายสินค้าสู่ลูกค้าผู้ใช้ปลายทาง (End user) ส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ สำหรับสินค้าบางส่วนที่ได้จำหน่ายให้แก่ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) แล้ว กรรมสิทธิ์และสิทธิในสินค้านี้จะกลายเป็นของตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตกลงกับตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางรายให้มีการส่งคืนสินค้าบางส่วนแก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ นำไปจัดจำหน่ายต่อเอง โดยการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้เป็นการผูกพันของบริษัทฯ ที่จะต้องรับคืนสินค้าจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ทุกราย ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว มูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในปัจจุบันจึงควรสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนถึงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการระบายสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ดังนั้น วิธีการประเมินมูลค่าทางบัญชีจึงเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับวิธีการประเมินอื่นเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน ได้แก่ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss : ECL) (กล่าวคือ การตั้งสำรองทางบัญชีเพื่อรองรับความเสี่ยงที่ลูกหนี้หรือคู่ค้าอาจผิดนัดชำระหนี้ ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยประเมินจากความเป็นไปได้ที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ เหตุการณ์ในอดีต สถานการณ์ปัจจุบัน และข้อมูลแนวโน้มในอนาคต) สำหรับลูกหนี้การค้าของตัวแทนจำหน่ายที่ค้างชำระเกินกำหนดระยะเวลา และค่าเผื่อปรับลดมูลค่าของสินค้า (Allowance to Reduce Inventory to NRV) (กล่าวคือ รายการทางบัญชีที่กิจการต้องบันทึกเพื่อปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือในบัญชีให้ลดลง กรณีที่ ราคาทุน สูงกว่า มูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (Net Realizable Value: NRV) สำหรับสินค้าคงคลังของบริษัทฯ ที่เหลืออยู่เพื่อป้องกันไม่ให้มูลค่าสินทรัพย์แสดงสูงเกินความเป็นจริง **(วิธีการประเมินอื่นอาจเหมาะสมสำหรับกิจการที่ดำเนินงานตามปกติ และมุ่งสร้างกระแสเงินสดหรือผลกำไรอย่างต่อเนื่อง)** นอกจากนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่องจนกว่าการระบายสินค้าคงคลังที่เหลืออยู่และกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) จะกลับเข้าสู่ภาวะการดำเนินธุรกิจปกติ กล่าวคือ เมื่อบริษัทฯ สามารถระบายสินค้าคงคลังที่มีอยู่ทั้งหมดและที่อยู่กับกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ให้อยู่ระดับที่สามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการเสื่อมมูลค่าของสินค้าคงคลังที่มีอยู่ ก่อนที่จะสามารถกลับมาส่งผลิตสินค้าใหม่เพื่อขายได้เป็นปกติ ประกอบกับความยากต่อการคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคต หากยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาสินค้าคงคลังที่เกิดขึ้นในปัจจุบันได้ ดังนั้น วิธีการประเมินมูลค่าที่อ้างอิงกับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต เช่น วิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) หรือวิธีเปรียบเทียบกับราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาด (Market Comparable) จึงยังไม่ใช่วิธีการที่สะท้อนสถานะที่แท้จริงของบริษัทฯ ในสถานการณ์เช่นนี้ได้เหมาะสม ในทางกลับกัน วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value) ซึ่งพิจารณาจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง จะสามารถสะท้อนมูลค่าที่ผู้ถือหุ้นพึงจะได้รับหากมีการเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้อย่างใกล้เคียงความเป็นจริงมากกว่าในช่วงเวลานี้ จึงเป็นวิธีการที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปัจจุบันมากที่สุด อีกทั้งเป็นวิธีการกำหนดราคาที่เหมาะสมที่สุดในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นในครั้งนี้ ทั้งนี้ หากพิจารณามูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ โดยอ้างอิงตามงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 0.70 บาทต่อ

หุ้น จึงเป็นข้อมูลสนับสนุนเพิ่มเติมว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 0.72 บาทต่อหุ้นมีความสมเหตุสมผล ในการนี้ การกำหนดราคาดังกล่าวเป็นการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ และผู้ขายหุ้นเพื่อให้เกิดความยุติธรรมในการเข้าทำรายการทั้ง 2 ฝ่าย อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณากำหนดราคาเสนอขายหุ้นโดยใช้วิธีอ้างอิงราคาตลาด (Market Price) และมีความเห็นว่า ถึงแม้ว่าราคาตลาดจะสะท้อนมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ แต่ราคาตลาดในตลอดระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมาได้มีความผันผวนสูง ซึ่งมีราคาหุ้นอยู่ในช่วงระหว่าง 0.68 – 1.48 บาทต่อหุ้น ในขณะที่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังคงขาดทุนและมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบต่อเนื่องใน 2 ปีที่ผ่านมา ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงพิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่าการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นโดยอ้างอิงวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ซึ่งสอดคล้องกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่เป็นรูปธรรมของบริษัทฯ เป็นราคาที่เหมาะสมกับการเข้าทำรายการและการเสนอขายหุ้นในครั้งนี่มากที่สุด เนื่องจากหากใช้ราคาหุ้นอ้างอิง อาจทำให้การเจรจาระหว่างคู่สัญญาเป็นไปได้ยาก โดยเฉพาะในมุมมองของผู้ขายหุ้น และอาจทำให้คู่สัญญาไม่สามารถบรรลุข้อตกลงร่วมกันได้ ดังนั้น เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวสามารถดำเนินต่อไปได้และเกิดประโยชน์กับบริษัทฯ การกำหนดราคาโดยอ้างอิงมูลค่าทางบัญชีจึงเป็นแนวทางที่สมเหตุสมผลสำหรับทั้งสองฝ่าย และนอกเหนือจากการได้มาซึ่ง Thai EV ในครั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวยังเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีอยู่อีกด้วย

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสอดคล้องกับกลยุทธ์และธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ และจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ฐานธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะการขยายฐานลูกค้าและโอกาสทางการตลาดในธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า อันจะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว บริษัทฯ เห็นว่า นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ Thai EV และดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมของบริษัทฯ เป็นบุคคลสำคัญที่มีบทบาทเชิงกลยุทธ์ในการขับเคลื่อนธุรกิจ โดยเฉพาะในการบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการผลักดันยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาความต่อเนื่องในการบริหารงานและการดำเนินกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกรรมการซื้อขายหุ้นนี้ได้สำเร็จ บริษัทฯ ประเมินว่าอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความต่อเนื่องของบุคลากรสำคัญ ซึ่งเป็นเพียงการประเมินความเสี่ยงจากปัจจัยที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีข้อกำหนดในสัญญา ข้อตกลงใด ๆ ที่กำหนดให้นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา จะต้องลาออก ทบทวนบทบาท หรือยุติการดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ หากธุรกรรมการซื้อขายหุ้นไม่สำเร็จ นอกจากนี้ การดำรงตำแหน่งหรือการปฏิบัติหน้าที่ของนายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ในฐานะประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม ไม่ได้ถูกกำหนดให้ขึ้นอยู่กับผลการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือความสำเร็จของธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ หากเกิดกรณีที่นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ลาออก ทบทวนบทบาท หรือยุติการดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ เนื่องจากธุรกรรมการซื้อขายหุ้นนี้ไม่สำเร็จเสร็จสิ้น บริษัทฯ อาจต้องพิจารณาแนวทางบริหารจัดการเพิ่มเติม รวมถึงการสรรหาหรือแต่งตั้งบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์ที่เหมาะสมมาทดแทนหรือสนับสนุนการดำเนินงาน ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลาเพิ่มเติม

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินสดจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ จึงไม่มีแผนการนำเงินเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนหรือดำเนินการอื่นใด

4.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เป็นส่วนหนึ่งของการเข้าทำธุรกรรม การซื้อขายหุ้น ด้วยวิธีการแลกหุ้น (Share Swap) ซึ่งจะส่งผลดีต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะยาว เนื่องจากการเข้าลงทุนดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์และธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ และจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงสนับสนุนโอกาสในการขยายตลาด ฐานลูกค้า และความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ในอนาคต

ในส่วนของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อฐานะการเงิน เนื่องจากการเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการชำระค่าตอบแทน ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแทนการใช้เงินสด จึงไม่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดจ่ายออก และไม่เพิ่มภาระหนี้สินหรือภาระดอกเบี้ย ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาสภาพคล่องและโครงสร้างทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ ภายหลังจากการเพิ่มทุน บริษัทฯ จะมีส่วนของผู้อถือหุ้นเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม การเข้าซื้อกิจการ Thai EV จะมีผลกระทบต่อผู้อถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ในวงจำกัด โดยมีผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) คิดเป็นร้อยละ 0.97 และผลกระทบด้านอำนาจควบคุม (Control Dilution) คิดเป็นร้อยละ 3.36 ซึ่งเป็นระดับที่บริษัทฯ เห็นว่าไม่มีนัยสำคัญเมื่อพิจารณาประกอบกับประโยชน์ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ เห็นว่าการเข้าลงทุนใน Thai EV ไม่มีความจำเป็นที่บริษัทฯ จะต้องสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม เนื่องจาก Thai EV มีความสามารถในการดำเนินธุรกิจได้ด้วยตนเอง นอกจากนี้ การเข้าลงทุนดังกล่าวคาดว่าจะช่วยสนับสนุนการเติบโตและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทเชื่อว่าการเพิ่มทุนครั้งนี้จะไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

4.5 ความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายจากการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ กับผู้ขายหุ้น ซึ่งอ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 12 มิถุนายน 2569 – 22 มิถุนายน 2569 ซึ่งเท่ากับ 1.03 บาท คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดประมาณร้อยละ 30.10 จากราคาตลาด ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นราคาที่เหมาะสม ทั้งนี้ แม้ว่าราคาเสนอขายดังกล่าวจะต่ำกว่าราคาตลาด แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา การนำราคาตลาดมาใช้อ้างอิงเพื่อเจรจากับผู้ขายหุ้นจึงอาจเป็นไปได้ยาก ดังนั้น เพื่อให้ได้วิธีกำหนดราคาที่เหมาะสมทั้งสองฝ่ายสามารถตกลงร่วมกันได้ การอ้างอิงมูลค่าทางบัญชี ณ สิ้นปี 2568 จึงเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดสำหรับการเจรจาในครั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจและแก้ไขปัญหาการดำเนินงานที่สำคัญโดยเฉพาะการระบายสินค้าคงคลัง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้า

คำสั่งซื้อที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกได้ตามแผน และการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ที่ประสบปัญหาในการระบายสินค้าสู่ผู้ใช้ปลายทาง (End user) ส่งผลให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ สำหรับสินค้าบางส่วนที่ได้จำหน่ายให้แก่ตัวแทนจำหน่าย (Dealer) แล้ว กรรมสิทธิ์และสิทธิในสินค้าดังกล่าวเป็นของตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางราย ยังไม่สามารถชำระคืนลูกหนี้ให้แก่บริษัทฯ ได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ตกลงกับตัวแทนจำหน่าย (Dealer) บางราย ว่าหากมีลูกค้าปลายทาง (End user) สนใจสั่งซื้อสินค้า บริษัทฯ อาจให้มีการส่งคืนสินค้าบางส่วนแก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ นำไปจัดจำหน่ายต่อเอง โดยการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้เป็นภาระผูกพันของบริษัทฯ ที่จะต้องรับคืนสินค้าจากตัวแทนจำหน่าย (Dealer) ทุกราย ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว มูลค่าของบริษัทฯ ในปัจจุบันจึงควรพิจารณาจากมูลค่ากิจการและมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ควรสะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีสามารถสะท้อนถึงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการระบายสินทรัพย์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

4.6 ความคุ้มค่าระหว่างประโยชน์ที่จะได้จากผู้ลงทุน เมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำให้แก่บุคคลดังกล่าว โดยพิจารณาจากผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ที่เกิดจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payments)

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาความคุ้มค่าระหว่างประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากผู้ขายหุ้นดังกล่าว เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่เกิดจากการที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาต่ำกว่าราคาตลาดให้แก่บุคคลดังกล่าวแล้ว เห็นว่าการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม เนื่องจากการเข้าลงทุนดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์และธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ และจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงสนับสนุนโอกาสในการขยายตลาด ฐานลูกค้า และความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ในอนาคต

ทั้งนี้ แม้ว่าการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคาตลาดอาจทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payments) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดบัญชีที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าผลประโยชน์เชิงกลยุทธ์และผลตอบแทนที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากผู้ขายหุ้นดังกล่าวมีมูลค่าสูงกว่าและมีความเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบทางบัญชีที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม เพื่อประกอบการวิเคราะห์ บริษัทฯ ได้จัดทำสมมติฐานว่าหาก ณ วันเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว ราคาหุ้นของบริษัทฯ มีค่าเท่ากับ 1.03 บาทต่อหุ้น (โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้สอบบัญชี ในการพิจารณาว่าราคาตลาดสามารถใช้อ้างอิงราคายุติธรรม ณ วันที่เกิดรายการได้) จะทำให้เกิดส่วนต่างของราคาเท่ากับ 0.31 บาทต่อหุ้น และเมื่อคำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายจำนวนไม่เกิน 208,268,566 หุ้น อาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องบันทึกผลขาดทุนเป็นจำนวน 64,563,255.46 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การบันทึกผลขาดทุนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากเป็นเพียงการประเมินภายใต้สมมติฐานของข้อมูลล่าสุด (ราคาตลาดถัวเฉลี่ยของหุ้นของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่เกี่ยวข้อง) และแม้ผลกระทบ

ดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวเป็นเพียงผลกระทบจากการบันทึกตามมาตรฐานบัญชีเท่านั้น ไม่ได้กระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ แต่อย่างใด และหากเปรียบเทียบกับโอกาสทางธุรกิจที่จะบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า แม้การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาต่ำกว่าราคาตลาดอาจก่อให้เกิดผลกระทบในเชิงบัญชีและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิม แต่ผลกระทบดังกล่าวไม่ได้กระทบต่อกระแสเงินสดหรือสภาพคล่องของบริษัทฯ ในขณะที่บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการได้มาซึ่ง Thai EV ซึ่งอาจช่วยเพิ่มช่องทางการเข้าถึงลูกค้าผู้ใช้งานโดยตรง เพิ่มโอกาสในการระบายสินค้าคงคลัง ลดการพึ่งพาการจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่าย และสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต

4.7 ผู้ลงทุนมีความรู้หรือประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์หรือมีส่วนช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ

นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา นับเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า (EV) มาอย่างยาวนาน โดยมีความเชี่ยวชาญทั้งด้านผลิตภัณฑ์และการพัฒนาตลาด รวมถึงมีทักษะด้านการขายที่โดดเด่น ทั้งนี้ จากผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา พบว่ามีผลงานสร้างยอดขายได้ในระดับประมาณ 200 - 500 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2566	2567	2568
รายได้จากการขาย	535.98	313.44	230.00

แม้มีช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบโชว์รูมเพียงแห่งเดียว ซึ่งสะท้อนถึงศักยภาพในการเข้าถึงลูกค้าและความสามารถในการผลักดันยอดขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าผลการดำเนินงานของ Thai EV ในช่วงที่ผ่านมาจะมีแนวโน้มปรับตัวลดลง แต่การปรับตัวดังกล่าวสอดคล้องกับแนวโน้มของอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าโดยรวม ซึ่งได้รับผลกระทบจากการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงและการชะลอการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคในช่วงเวลาดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของนายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา ด้วยความระมัดระวังแล้ว เห็นว่านายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา เป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ ความเชี่ยวชาญในเรื่องรถยนต์ไฟฟ้า และประสบการณ์ในธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าและการตลาดในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องมากกว่า 15 ปี อีกทั้งมีเครือข่ายทางธุรกิจและความสามารถในการสร้างและขยายฐานลูกค้า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยเฉพาะในช่วงที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเร่งเสริมสร้างศักยภาพด้านกลยุทธ์การขาย รวมถึงการระบายสินค้าคงคลัง ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่านายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา มีประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์หรือมีส่วนช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ภายใต้โครงสร้างการบริหารงานภายใต้รูปแบบประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) บริษัทฯ ได้มีการแบ่งบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างชัดเจนเพื่อให้สอดคล้องกับความเชี่ยวชาญของผู้บริหารแต่ละราย กล่าวคือ โดยกำหนดให้นายกิตติกรณ พินิจวงศ์วิทยา (Co-CEO) รับผิดชอบงานในลักษณะโครงการ (Project-based) ซึ่งมุ่งเน้นการพัฒนาธุรกิจเชิงกลยุทธ์ การขยายโอกาสทางการตลาด และการสร้างความร่วมมือทางธุรกิจ ขณะที่งานในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารตัวแทนจำหน่าย (Dealer-based) และการให้บริการหลังการขาย (After-sales service) อยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของนายธนพัชร สุขสุธรรมวงศ์ (Co-CEO) เพื่อให้การดำเนินงานในแต่ละสายมี

ความชัดเจนและต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการลดความซ้ำซ้อนและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงาน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาที่การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นยังไม่เสร็จสิ้น บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการกำกับดูแลความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างชัดเจน โดยนายกิตติกรณ์ พินิจวงศ์วิทยา (Co-CEO) จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริหาร และไม่มีสิทธิออกเสียงหรือมีส่วนร่วมในการพิจารณาและตัดสินใจในเรื่องใด เว้นแต่ในกรณีที่ได้รับเชิญให้เข้าร่วมเพื่อนำเสนอหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับแผนกลยุทธ์ทางการขาย แผนการระบายรถค้างสต็อก หรือประเด็นเฉพาะเรื่องที่อยู่ในขอบเขตหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายเท่านั้น อีกทั้งไม่มีอำนาจลงนามหรือส่งจ่ายเงินใด ๆ ในนามบริษัทได้ และปฏิบัติหน้าที่ภายใต้ขอบเขตอำนาจที่ได้รับมอบหมายอย่างจำกัดเฉพาะ โดยอำนาจอนุมัติในเชิงธุรกรรมและการกำกับดูแลเชิงนโยบายยังคงอยู่ภายใต้โครงสร้างคณะกรรมการตามปกติ ตลอดจนการจำกัดการเข้าถึงข้อมูลที่เป็นความลับตามหลัก Need-to-know basis และการเข้าทำสัญญารักษาความลับเพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายในอย่างไม่เหมาะสม สำหรับกรณีที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) มีความเห็นแตกต่างกัน บริษัทฯ กำหนดให้ยึดตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ภายใต้สายงานที่รับผิดชอบที่กำหนดไว้ชัดเจนโดยบริษัทฯ และในกรณีที่เป็นการประเด็นสำคัญจะเสนอให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัทพิจารณาและมีมติเป็นที่สุด เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างโปร่งใสและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เหมาะสม นอกจากนี้ ในส่วนของความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม (Co-CEO) ไม่ได้มีข้อตกลงหรือความสัมพันธ์กับผู้ถือหุ้นใหญ่

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาความรู้หรือประสบการณ์ของผู้ขายหุ้นแล้ว เห็นว่าผู้ขายหุ้นมีประสบการณ์ด้านการบริหารธุรกิจและการตลาดในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องมาเป็นระยะเวลานาน อีกทั้งยังมีเครือข่ายทางธุรกิจและความสามารถในการสร้างและขยายฐานลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การนำสินค้าที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญไปนำเสนอให้แก่ฐานลูกค้าของ Thai EV เป็นต้น ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นประโยชน์โดยตรงต่อการส่งเสริมการเพิ่มช่องทางการจำหน่าย การเร่งการระบายสินค้า และการยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ ในช่วงเวลาที่มีความท้าทายดังกล่าว ตลอดจนสามารถสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ผ่านความร่วมมือทางธุรกิจ ความเชี่ยวชาญ และเครือข่ายทางธุรกิจของผู้ขายหุ้น อันจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินงาน เพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว

5. สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด

ในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในครั้งนี้ มีการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้านการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระนี้ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

6. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน โดยกระทำการ หรือละเว้นการกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิด

ความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯ สามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนนั้นได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้ง ผู้ถือหุ้นนั้น ๆ สามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำการหรือละเว้นการกระทำการใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวกับการเพิ่มทุน นั้น เป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ บริษัทฯ อาจฟ้องร้องให้กรรมการรับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ได้ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ จะแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าวได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณา และตรวจสอบข้อมูลของผู้ขายหุ้นแล้ว มีความเห็นว่า การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขายหุ้นมีความเหมาะสม เนื่องจากผู้ขายหุ้นเป็นนักลงทุนที่มีศักยภาพ ตลอดจนมีประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ซึ่งสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ และสร้างประโยชน์ให้แก่บริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ


(นายวสุ กลมเกลี้ยง)

กรรมการ




(นายธนพัชร สุขสุธรรมวงศ์)

กรรมการ