

ที่ 0967/50

23 กันยายน 2567

เรื่อง ขอนำส่งเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของ บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ครั้งที่ 1)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย (1) สำเนาเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2)
(2) สำเนาเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ตามที่บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งสำเนารายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และสำเนารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ลงวันที่ 13 กันยายน 2567 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วนั้น เนื่องจากได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นดังกล่าว จึงขอเปิดเผยการแก้ไขเพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนาม บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

#####

(นายสหรัฐ วัฒนธรรมรักษ์)

เลขานุการบริษัท

เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2)
ของ บริษัท ลานนาเรซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

ข้อมูลที่แก้ไขเพิ่มเติมจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ถูกต้องจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินถูกขีดออก ดังนี้

1. แก้ไขข้อความหน้าที่ 2

ข้อความเดิม

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 บริษัท ลานนาเรซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 ได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 จากบริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีคิวตี้”) และ บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) (รวมเรียกว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ		หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ		ราคาเสนอซื้อต่อหน่วย (บาท)	มูลค่าที่เสนอซื้อ (บาท)
	หุ้น/หน่วย	สิทธิออกเสียง	ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ^{1/}	ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ		
หุ้นสามัญ	288,825,699	288,825,699	55.01	55.01	16.50	4,765,624,033.50
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)	-	-	-	-	-	-
			รวม	55.01	รวม	4,765,624,033.50

หมายเหตุ: ^{1/} ในกรณีหลักทรัพย์ประเภทหุ้น ไม่ว่าจะประเภทหรือรุ่นใด จำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด = จำนวนหุ้นสามัญ + หุ้นบุริมสิทธิ - หุ้นที่กิจการซื้อคืนและยังคงค้างอยู่ ณ วันสิ้นเดือนของเดือนก่อนเดือนที่มีการยื่นประกาศเจตนาในการเข้าซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่รวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันที่จะไม่ขายหุ้นเป็นจำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

การทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญ ในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) กล่าวคือ เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 ชันไรส์ อีควิตี้ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SCCC ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างชันไรส์ อีควิตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของชันไรส์ อีควิตี้ เป็นเหตุให้ชันไรส์ อีควิตี้ ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC และเนื่องด้วยก่อนการทำคำเสนอซื้อ SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ โดยถือหุ้นในจำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ¹

ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีควิตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักของ Chain Principle ดังนั้น ชันไรส์ อีควิตี้ จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการทุกราย ตามนัยข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ในจำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ดี ที่ประชุมคณะกรรมการของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีควิตี้ และเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการ ได้มีมติที่ประชุมซึ่งเกี่ยวข้องกับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ดังนี้

- (ก) SCCC จะร่วมกับชันไรส์ อีควิตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ในการนี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 SCCC ได้มีหนังสือถึงชันไรส์ อีควิตี้ เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อม (“Joint Offeror”) ในการทำคำเสนอซื้อ ซึ่งชันไรส์ อีควิตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว และ
- (ข) SCCC ยืนยันความประสงค์ที่จะไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ

ดังนั้น ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นจำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการที่ให้คำยืนยันที่จะไม่ขายหุ้น เป็นจำนวน 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) โดยหากมีผู้ถือหุ้นขายหุ้นในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ SCCC จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นทั้งหมด

หมายเหตุ: ¹ ข้อมูลผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ

ข้อความใหม่

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 ได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 และวันที่ 12 กันยายน 2567 บริษัทฯ ได้รับแบบ 247-4 ฉบับแก้ไขข้อมูลเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ตามลำดับ จากบริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีคิวตี้”) และ บริษัท ปูนซีเมนต์ นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) (รวมเรียกว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ		หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ		ราคาเสนอซื้อต่อหน่วย (บาท)	มูลค่าที่เสนอซื้อ (บาท)
	หุ้น/หน่วย	สิทธิออกเสียง	ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ^{1/}	ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ		
หุ้นสามัญ	288,825,699	288,825,699	55.01	55.01	16.50	4,765,624,033.50
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)	-	-	-	-	-	-
			รวม	55.01	รวม	4,765,624,033.50

หมายเหตุ: ^{1/} ในกรณีหลักทรัพย์ประเภทหุ้น ไม่ว่าจะประเภทหรือรุ่นใด จำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด = จำนวนหุ้นสามัญ + หุ้นบุริมสิทธิ - หุ้นที่กิจการซื้อคืนและยังคงค้างอยู่ ณ วันสิ้นเดือนของเดือนก่อนเดือนที่มีการยื่นประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่รวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันที่จะไม่ขายหุ้นเป็นจำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

การทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) กล่าวคือ เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 ชันไรส์ อีคิวตี้ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SCCC ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของชันไรส์ อีคิวตี้ โดย SCCC ถือว่าเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Investment) ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ และที่ผ่านมา SCCC มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC และเนื่องด้วยก่อนการทำคำเสนอซื้อ SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ โดย

ถือหุ้นในจำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ¹

ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีคิวตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักของ Chain Principle ดังนั้น ชันไรส์ อีคิวตี้ จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการทุกราย ตามนัยข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ในจำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ดี ที่ประชุมคณะกรรมการของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีคิวตี้ และเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการ ได้มีมติที่ประชุมซึ่งเกี่ยวข้องกับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ดังนี้

- (ก) SCCC จะร่วมกับชันไรส์ อีคิวตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ในการนี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 SCCC ได้มีหนังสือถึงชันไรส์ อีคิวตี้ เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อม (“Joint Offeror”) ในการทำคำเสนอซื้อ ซึ่งชันไรส์ อีคิวตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว และ
- (ข) SCCC ยืนยันความประสงค์ที่จะไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ

โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี้ เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในอนาคตของ SCCC เนื่องจากถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในการผลิตปูนซีเมนต์ LANNA (ซึ่งธุรกิจหลัก คือ การผลิตและจำหน่ายถ่านหิน) จึงเป็นหนึ่งในผู้จัดหาวัตถุดิบหลักในห่วงโซ่อุปทานถ่านหินของ SCCC แม้ว่าในปัจจุบัน เอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (“TAE”) จะไม่ได้ถูกใช้ในธุรกิจของ SCCC แต่เอทานอลเป็นเชื้อเพลิงประเภทหนึ่งที่สามารถใช้ในการดำเนินงานของ SCCC ได้ SCCC จึงมองว่าการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ LANNA และ TAE เพื่อรวมธุรกิจทั้งสองเข้าในกลุ่มบริษัทนั้น จะก่อให้เกิดประโยชน์มากยิ่งขึ้นต่อ SCCC สรุปได้ดังนี้

- 1) ธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์นี้ถือเป็นโอกาสเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการรวมทรัพยากรของทั้งสามบริษัทเข้าด้วยกัน การลงทุนใน LANNA ซึ่งเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบถ่านหินรายหลักของธุรกิจปูนซีเมนต์ของ SCCC ถือเป็นการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ (backward integration) เพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักของ SCCC
- 2) การลงทุนใน LANNA และ TAE ทำให้ SCCC มีโอกาสเติบโตและพัฒนาในตลาดที่ LANNA และ TAE ดำเนินธุรกิจอยู่ การลงทุนใน LANNA และ TAE จะเป็นช่องทางใหม่ในการขยายธุรกิจของ SCCC และธุรกิจการเติบโตในอนาคตในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานและสาธารณูปโภค โดยเฉพาะ LANNA ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจเหมืองถ่านหิน

หมายเหตุ: ¹ ข้อมูลผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ

ในประเทศอินโดนีเซียมาเป็นเวลานาน และเป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายถ่านหินที่มีคุณภาพสูงให้กับลูกค้าในประเทศไทย และส่งไปจำหน่ายยังประเทศอื่นด้วย โดยเฉพาะตลาดในแถบภูมิภาคเอเชีย สำหรับ TAE อาจต้องนำเทคโนโลยีการผลิตใหม่ ๆ มาใช้เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นสำหรับตลาดต่างประเทศ

- 3) SCCC เป็นผู้ประกอบธุรกิจในภาคอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์และธุรกิจเกี่ยวกับวัสดุก่อสร้างมาตั้งแต่ปี 2512 และได้สั่งสมความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ และทรัพยากรที่เพียงพอมากมาย ตลอดจนมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยในการประกอบธุรกิจในภาคอุตสาหกรรม ในขณะที่ ชันไรส์ อีควิตี้ ไม่ได้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับภาคอุตสาหกรรมแต่อย่างใด เป็นเพียงบริษัทที่ประกอบธุรกิจเพื่อเข้าลงทุนในบริษัทอื่นเท่านั้น ชันไรส์ อีควิตี้ ตระหนักดีว่าขนาดความเชี่ยวชาญในภาคธุรกิจและการประกอบกิจการที่ LANNA และ TAE ดำเนินการอยู่
- 4) SCCC มีความแข็งแกร่งและมั่นคงทางการเงิน รวมถึงมีแหล่งเงินทุนและวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับการลงทุนใน LANNA และ TAE นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วว่าการทำงานคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเรื่องชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567

ดังนั้น ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นจำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการที่ให้คำยืนยันที่จะไม่ขายหุ้น เป็นจำนวน 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) โดยหากมีผู้ถือหุ้นขายหุ้นในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ SCCC จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นทั้งหมด

2. แก้ไขข้อความหน้าที่ 17 หัวข้อ 1.9 การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

แก้ไขข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม

อย่างไรก็ดี หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการ ในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็น หรือเหมาะสมอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจของกิจการ โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน และการจ่ายเงินปันผลในอนาคตเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการและเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ กับการดำเนินงานของกิจการ หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

3. แก้ไขข้อความหน้าที่ 17 หัวข้อ 2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

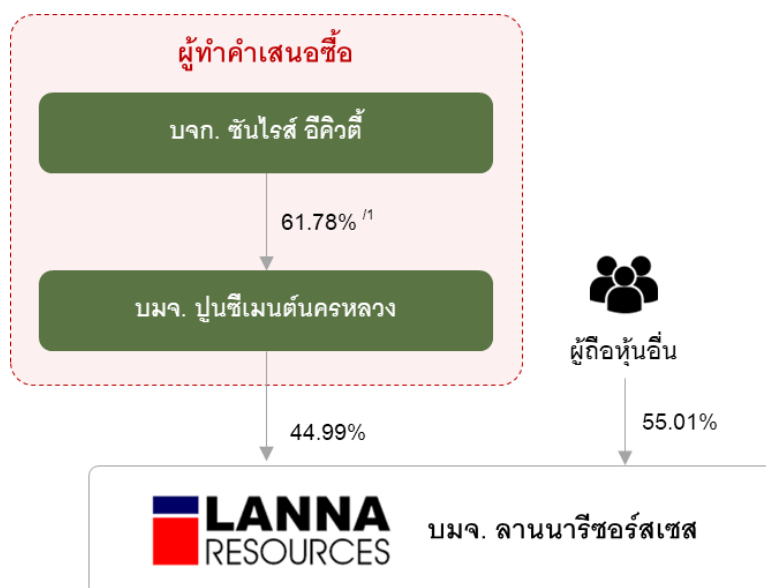
คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 28 สิงหาคม 2567 และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 ลงวันที่ 6 กันยายน 2567 มีความถูกต้องในสาระสำคัญ

ข้อความใหม่

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 28 สิงหาคม 2567 และการแก้ไขเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 [ครั้งที่ 1](#) ลงวันที่ 6 กันยายน 2567 และ [ครั้งที่ 2](#) ลงวันที่ 12 กันยายน 2567 มีความถูกต้องในสาระสำคัญ

4. แก้ไขข้อความหน้าที่ 18 หัวข้อ 3.2.1 การถือหุ้นในกิจการ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้



หมายเหตุ: /1 ชันไรส์ อีคิวตี้ และบุคคลตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีคิวตี้ [ซึ่งประกอบด้วย บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด บริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด และ บริษัท ซุปเปอร์ แอสเซทส์ จำกัด](#) ถือหุ้นใน SCCC รวมทั้งสิ้น จำนวน 214,196,787 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.88 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC

- **ชันไรส์ อีคิวตี้**

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ชันไรส์ อีคิวตี้ ไม่มีการถือหุ้นทางตรงในกิจการ อย่างไรก็ตาม ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นทางอ้อมในกิจการผ่าน SCCC โดย ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นทางตรงใน SCCC จำนวน 184,104,749 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 61.78 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC และเมื่อรวมกับการถือหุ้นของบุคคลตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีคิวตี้ จะถือหุ้นใน SCCC รวมกันทั้งสิ้นจำนวน 214,196,787 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.88 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC โดยที่ SCCC เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการโดยถือหุ้นจำนวน 236,173,980 คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

- **SCCC**

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ SCCC ถือหลักทรัพย์ทางตรงในกิจการจำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

5. แก้ไขข้อความหน้าที่ 21 หัวข้อ 3.8 ข้อมูลจำเป็นอื่น

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 ชันไรส์ อีคิวตี้ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SCCC ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ [โดย SCCC ถือว่าเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ \(Strategic Investment\) ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ และที่ผ่านมา SCCC มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ](#) เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นอยู่ใน SCCC และมีสิทธิออกเสียงตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC ดังนั้น ชันไรส์ อีคิวตี้ จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของ SCCC (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของ SCCC ทุกราย เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554

6. แก้ไขข้อความหน้าที่ 25 หัวข้อ 4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

ที่ประชุมของคณะกรรมการของกิจการ (ซึ่งไม่นับรวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้ให้ความเห็นว่า ข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ที่มีนัยสำคัญนั้นถูกต้อง และมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควร**ปฏิเสธ**คำเสนอซื้อในครั้งนี้ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- ราคาเสนอซื้อของหุ้นสามัญของกิจการที่ 16.50 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ไม่เหมาะสม โดยมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 20.40 - 24.99 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.66 - 51.47 ด้วยเหตุนี้ จึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น ไม่เหมาะสม เมื่อเทียบกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (รายละเอียดการประเมินมูลค่าแสดงในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามแนบของเอกสารฉบับนี้)
- ตามที่ปรากฏในข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ การขยายการลงทุน แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ โครงสร้างทางการเงินของกิจการ นโยบายการจ่ายเงินปันผล และรายการระหว่างกัน จะไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาข้อซื้อ ดังนั้น กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญภายหลังการทำข้อเสนอซื้อ
- ทั้งนี้ ผู้ทำข้อเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการและ/หรือผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการและ/หรือผู้บริหาร และ/หรือบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดขึ้นภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำข้อเสนอซื้อ

ความเห็นของคณะกรรมการดังกล่าว เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นในการตัดสินใจที่จะตอบรับหรือปฏิเสธข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ท่านผู้ถือหุ้นควรวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และข้อมูลอื่น ๆ ได้แก่ วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระยะเวลาการลงทุน ระดับความเสี่ยง ความผันผวนของผลการดำเนินงานในอนาคต และราคาหุ้นรวมถึงสภาพคล่องของหุ้นสามัญของกิจการในอนาคต และผลประโยชน์ใด ๆ ที่กิจการจะได้รับภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธข้อเสนอซื้อของผู้ถือหุ้นจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมถึงท่านผู้ถือหุ้นควรพิจารณาราคาตลาดของหุ้นสามัญของกิจการประกอบการตัดสินใจด้วย ดังนี้

- ในกรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจะมีทางเลือกที่จะขายหุ้นด้วยการตอบรับข้อเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการสามารถขายหุ้นที่ตนเองถืออยู่ได้ทั้งจำนวนในคราวเดียว โดยไม่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของหุ้นสามัญของกิจการ
- ในกรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจะมีทางเลือกที่จะขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ และปฏิเสธข้อเสนอซื้อครั้งนี้

อย่างไรก็ดี หากผู้ถือหุ้นเชื่อมั่นในศักยภาพในการประกอบธุรกิจของกิจการภายใต้การบริหารของผู้ทำข้อเสนอซื้อในอนาคต หรือประสงค์จะถือหุ้นของกิจการเพื่อการลงทุนในระยะยาว การปฏิเสธข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ก็เป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ถือหุ้นเช่นกัน

ข้อความใหม่

ที่ประชุมของคณะกรรมการของกิจการ (ซึ่งไม่นับรวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้ให้ความเห็นว่า ข้อมูลในข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) ที่มีนัยสำคัญนั้นถูกต้อง และมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควร**ปฏิเสธ**ข้อเสนอซื้อในครั้งนี้ **ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้ เนื่องจาก** ราคาเสนอซื้อของหุ้นสามัญของกิจการที่ 16.50 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่**ไม่เหมาะสม** โดยมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 20.40 - 24.99 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.66 - 51.47 ด้วยเหตุนี้ จึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น ไม่เหมาะสม เมื่อเทียบกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (รายละเอียดการประเมินมูลค่าแสดงในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามแนบของเอกสารฉบับนี้)

- ตามที่ปรากฏในข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำข้อเสนอซื้อ (แบบ 247-4) วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ การขยายการลงทุน แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ โครงสร้างทางการเงินของกิจการ นโยบายการจ่ายเงินปันผล และรายการระหว่างกัน จะไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาบัญชี ดังนั้น กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่สามารถได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญภายหลังการทำข้อเสนอซื้อ
- ทั้งนี้ ผู้ทำข้อเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการและ/หรือผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการและ/หรือผู้บริหาร และ/หรือบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจเกิดขึ้นภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำข้อเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของคณะกรรมการดังกล่าว เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นในการตัดสินใจที่จะตอบรับหรือปฏิเสธข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ท่านผู้ถือหุ้นควรวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และข้อมูลอื่น ๆ ได้แก่ วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระยะเวลาการลงทุน ระดับความเสี่ยง ความผันผวนของผลการดำเนินงานในอนาคต และราคาหุ้นรวมถึงสภาพคล่องของหุ้นสามัญของกิจการในอนาคต และผลประโยชน์ใด ๆ ที่กิจการจะได้รับหลังจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น โดยการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธข้อเสนอซื้อของผู้ถือหุ้นจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมถึงท่านผู้ถือหุ้นควรพิจารณาราคาตลาดของหุ้นสามัญของกิจการประกอบการตัดสินใจด้วย ดังนี้

- ในกรณีที่ราคาตลาดต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจะมีทางเลือกที่จะขายหุ้นด้วยการตอบรับข้อเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการสามารถขายหุ้นที่ตนเองถืออยู่ได้ทั้งจำนวนในคราวเดียว โดยไม่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของหุ้นสามัญของกิจการ
- ในกรณีที่ราคาตลาดสูงกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นจะมีทางเลือกที่จะขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ**ปฏิเสธ**ข้อเสนอซื้อครั้งนี้

อย่างไรก็ดี หากผู้ถือหุ้นเชื่อมั่นในศักยภาพในการประกอบธุรกิจของกิจการภายใต้การบริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อในอนาคต หรือประสงค์จะถือหุ้นของกิจการเพื่อการลงทุนในระยะยาว การปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ก็เป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ถือหุ้นเช่นกัน

7. แก้ไขข้อความหน้า 27 หัวข้อ 4.3.2 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ข้อความเดิม

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นหรือเหมาะสมอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ

ข้อความใหม่

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นหรือเหมาะสมอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต [ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ](#)

8. แก้ไขข้อความหน้า 28 หัวข้อ 4.3.3 การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ข้อความเดิม

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ

ข้อความใหม่

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ อย่างไรก็ตาม [เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ](#) หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ [ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับกฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ](#)

9. แก้ไขข้อความหน้า 29 หัวข้อ 4.3.4 การปรับโครงสร้างองค์กร

ข้อความเดิม

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กิจการกลายเป็นบริษัทย่อยของ SCCC กิจการอาจต้องนำนโยบายการกำกับดูแล นโยบายการดำเนินงาน และนโยบายทางการเงินของ SCCC มาปรับใช้ อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรดังกล่าวจะต้องดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และกิจการจะยังคงมีจำนวนกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด

ข้อความใหม่

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลง คณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุม ในกิจการ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคลากรดังกล่าวจะต้องดำเนินการภายใต้ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตามในกรณีที่กิจการกลายเป็นบริษัทย่อยของ SCCC กิจการอาจต้องนำนโยบายการกำกับดูแลนโยบายการดำเนินงาน และนโยบายทางการเงินของ SCCC มาปรับใช้ อย่างไรก็ตามหากมีการเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรดังกล่าวจะต้องดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และ กิจการจะยังคงมีจำนวนกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบขึ้นตามที่กฎหมายกำหนด

10. แก้ไขข้อความหน้าที่ 29 หัวข้อ 4.3.5 แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะให้กิจการมี การได้มา และ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจ ของกิจการ ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อ อาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ใน ขณะนั้น

11. แก้ไขข้อความหน้าที่ 30 หัวข้อ 4.3.6 แผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน

ข้อความเดิม

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลง โครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามหากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจ ร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาทบทวน และปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกิจการ ซึ่งอาจรวมถึงการเพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจ ของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่อาจจะกระทบผลการดำเนินการของกิจการ หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพใน การแข่งขันในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจ ควบคุมในกิจการ

ข้อความใหม่

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม [เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ](#) หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกับกิจการในการพิจารณาทบทวน และปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ ซึ่งอาจรวมถึงการเพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่อาจจะกระทบผลการดำเนินการของกิจการ หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันในอนาคต [ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ](#)

12. แก้ไขข้อความหน้าที่ 30 หัวข้อ 4.3.7 นโยบายการจ่ายปันผล

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ กิจการมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60.00 ของกำไรสุทธิภายหลังจากการจัดสรรทุนสำรองต่าง ๆ ทุกประเภท และขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็น กฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อพิจารณา อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงอาจมีความแตกต่าง โดยอาจสูงหรือต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในนโยบายดังกล่าวข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยความเสี่ยงเรื่องต่าง ๆ [ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น](#)

13. แก้ไขข้อความหน้าที่ 31 หัวข้อ 4.3.8 นโยบายการทำรายการระหว่างกัน

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีแผนที่จะเข้าทำรายการระหว่างกันที่มีนัยสำคัญกับกิจการ นอกจากรายการระหว่างกันที่เป็นรายการธุรกิจปกติหรือสนับสนุนธุรกิจปกติตามที่เปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ปี 2566 ของกิจการ ทั้งนี้ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 กิจการมีรายการระหว่างกันกับ SCCC ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ผู้ทำคำ เสนอซื้อ	กิจการ	ลักษณะรายการ	(หน่วย: ล้านบาท)			
			สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน
			2564	2565	2566	2567
SCCC	LANNA	จำหน่ายถ่านหิน	860.86	1,322.78	1,434.32	559.15

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของกิจการ และข้อมูลจากกิจการ

อย่างไรก็ดี หากผู้ทำคำเสนอซื้อ มีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะดำเนินการและเปิดเผยข้อมูลสำหรับการทำรายการระหว่างกันให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับกับกิจการในขณะนั้น เพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่าง ๆ ได้ทำขึ้นโดยมีหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction) [ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้](#) [ในขณะนั้น](#)

เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท ลานนารีเซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1
โดย บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด และ บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลที่แก้ไขและเพิ่มเติมจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ถูกตัดออกจะปรากฏเป็นตัวอักษร
น้ำเงินถูกขีดออก ดังนี้

1. แก้ไขข้อความหน้าที่ 3

ข้อความเดิม

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 บริษัท ลานนารีเซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) ได้รับสำเนาแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“แบบ 247-3”) และเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) จาก บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีควิตี้”) ร่วมกับบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (รวมเรียก ชันไรส์ อีควิตี้ และ SCCC ว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 บริษัทฯ ได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 จากผู้ทำคำเสนอซื้อ

เนื่องจากเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 ชันไรส์ อีควิตี้ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SCCC ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีควิตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของ ชันไรส์ อีควิตี้ เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีควิตี้ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC โดย ณ วันที่ดังกล่าว SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการโดยถือหุ้นอยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ด้วยเหตุดังกล่าว จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีควิตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) ดังนั้น ชันไรส์ อีควิตี้ มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 16.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”)

ทั้งนี้ SCCC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีควิตี้ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ในการ (ก) ร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ (ข) ไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ โดย SCCC ได้มีหนังสือถึง ชันไรส์ อีควิตี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์

อีควิตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อร่วม ("Joint Offeror") ในการทำคำเสนอซื้อ และ ชันไรส์ อีควิตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว

ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการจำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันที่จะไม่ขายหุ้น เป็นจำนวน 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) โดยหากมีผู้ถือหุ้นขายหุ้นในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ SCCC จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นทั้งหมด

ในกรณี กิจการได้แต่งตั้ง บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ" หรือ "IFA") ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ให้ทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ("รายงานความเห็นฯ") ซึ่งในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากกิจการ และ/หรือ ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ("แบบ 56-1 One Report") งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบ และ/หรือ สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกิจการสำหรับปี 2564 - 2566 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 รวมทั้งข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของกิจการ เพื่อเป็นฐานข้อมูลในการจัดทำรายงานเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากกิจการ และ/หรือ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ เป็นข้อมูลที่มีความครบถ้วนถูกต้อง เป็นจริง และความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน และเป็นการพิจารณาจากสภาวะทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบันในขณะที่ทำการศึกษาเท่านั้น ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เข้าทำการตรวจสอบถึงความถูกต้องและครบถ้วนตามความเหมาะสม ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้องหรือไม่เป็นจริง หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใดที่ส่งผลให้ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สำหรับการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้

ทั้งนี้ การตัดสินใจที่จะตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อนั้น ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบในการพิจารณาตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายในการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ

ข้อความใหม่

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 บริษัท ลานนาวิชั่นส์เซส จำกัด (มหาชน) ("LANNA" หรือ "กิจการ" หรือ "บริษัทฯ") ได้รับสำเนาแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ("แบบ 247-3") และเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ("แบบ 247-4") จาก บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด ("ชันไรส์ อีควิตี้") ร่วมกับบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ("SCCC") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (รวมเรียก ชันไรส์ อี

คิวดี้ และ SCCC ว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 บริษัทฯ ได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 ฉบับแก้ไขข้อมูลเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ตามลำดับ จากผู้ทำคำเสนอซื้อ

เนื่องจากเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 ชันไรส์ อีคิวตี้ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SCCC ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ โดย SCCC ถือว่าเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Investment) ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ และที่ผ่านมา SCCC มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC โดย ณ วันที่ดังกล่าว SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการโดยถือหุ้นอยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ด้วยเหตุดังกล่าว จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีคิวตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) ดังนั้น ชันไรส์ อีคิวตี้ มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 16.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”)

ทั้งนี้ SCCC ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีคิวตี้ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ในการ (ก) ร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ (ข) ไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ โดย SCCC ได้มีหนังสือถึง ชันไรส์ อีคิวตี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อม (“Joint Offeror”) ในการทำคำเสนอซื้อ และ ชันไรส์ อีคิวตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว

ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการจำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันที่จะไม่ขายหุ้น เป็นจำนวน 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) โดยหากมีผู้ถือหุ้นขายหุ้นในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ SCCC จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นทั้งหมด

ในการนี้ กิจการได้แต่งตั้ง บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “IFA”) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ทำหน้าที่ให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (“รายงานความเห็น”)

ซึ่งในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และแบบ 247-4 ฉบับแก้ไขข้อมูลเพิ่มเติม ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากกิจการ และ/หรือ ข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56-1 One Report”) งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบ และ/หรือ สอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกิจการสำหรับปี 2564 - 2566 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 รวมทั้งข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของกิจการ เพื่อเป็นฐานข้อมูลในการจัดทำรายงานเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากกิจการ และ/หรือ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของกิจการ เป็นข้อมูลที่มีความครบถ้วน ถูกต้อง เป็นจริง และความเห็นที่แสดงไว้สามารถเชื่อถือได้และใกล้เคียงกับสภาพความจริง ณ ปัจจุบัน และเป็นการพิจารณาจากสถานะทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบันในขณะที่ทำการศึกษาเท่านั้น ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เข้าทำการตรวจสอบถึงความถูกต้องและครบถ้วนตามความเหมาะสม และขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวข้างต้นไม่ถูกต้องหรือไม่เป็นจริง หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใดที่ส่งผลให้ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ รวมถึงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สำหรับการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้

ทั้งนี้ การตัดสินใจที่จะตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อนั้น ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายในการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ

2. แก้ไขข้อความหน้าที่ 5 หัวข้อ บทสรุปผู้บริหาร

ข้อความเดิม

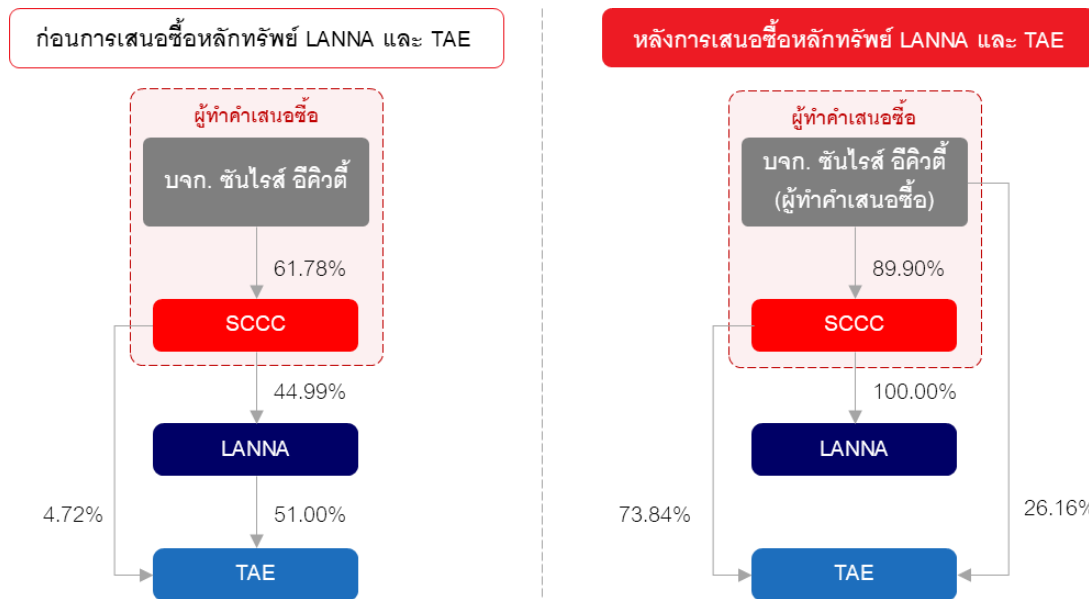
เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 บริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีคิวตี้”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของชันไรส์ อีคิวตี้ เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC ก่อนการทำคำเสนอซื้อ โดย ณ วันที่ดังกล่าว SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ลานนาวิซอร์สเชส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) โดย SCCC ถือหุ้นอยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ¹

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ

ด้วยเหตุดังกล่าว จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีควิตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) ดังนั้น ชันไรส์ อีควิตี้ จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการทุกราย ตามนัยข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ในจำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ทั้งนี้ SCCC ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ ชันไรส์ อีควิตี้ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ในการ (ก) ร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ (ข) ไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่ จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ โดย SCCC ได้มีหนังสือถึงชันไรส์ อีควิตี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับชันไรส์ อีควิตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อร่วม (“Joint Offeror”) ในการทำคำเสนอซื้อ และ ชันไรส์ อีควิตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ เพื่อรวมทรัพยากรของ SCCC LANNA และ TAE เข้าด้วยกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ลดต้นทุน และเพิ่มมูลค่าโดยรวมของบริษัททั้งสาม อีกทั้ง เพื่อการเติบโตและพัฒนาตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตามเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการขยายการลงทุน ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ SCCC เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และการชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567

ดังนั้น ชันไรส์ อีควิตี้ ร่วมกับ SCCC (รวมเรียก ชันไรส์ อีควิตี้ และ SCCC ว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการจำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันว่าจะไม่ขายหุ้น รวมทั้งหมด 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 16.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) คิดเป็นมูลค่าที่ทำคำเสนอซื้อทั้งหมด เท่ากับ 4,765,624,033.50 บาท อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ ครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2567 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 1.10 บาทต่อหุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นสามัญและได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2567 และจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 กันยายน 2567 ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ทำการปรับราคาเสนอซื้อจากเหตุการณ์จ่ายเงินปันผลข้างต้น

โครงสร้างการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการ
ก่อนและหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ LANNA และ TAE กรณีที่มีการตอบรับคำเสนอซื้อทั้งหมด



นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งยังไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำส่งแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 กิจการได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4

ข้อความใหม่

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 บริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีคิวตี้”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของชันไรส์ อีคิวตี้ [โดย SCCC ถือว่าเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ \(Strategic Investment\) ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ และที่ผ่านมา SCCC มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ](#) เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นตั้งแต่อ้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC ก่อนการทำคำเสนอซื้อ โดย ณ วันที่ดังกล่าว SCCC เป็นผู้ถือหุ้นราย

ใหญ่ของบริษัท ลานนาซีโอรส์เซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัท”) โดย SCCC ถือหุ้นอยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ¹

ด้วยเหตุดังกล่าว จึงถือได้ว่า ชันโรส อีคิวตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) ดังนั้น ชันโรส อีคิวตี้ จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการทุกราย ตามนัยข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ในจำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ทั้งนี้ SCCC ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ ชันโรส อีคิวตี้ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ในการ (ก) ร่วมกับ ชันโรส อีคิวตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ (ข) ไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ โดย SCCC ได้มีหนังสือถึงชันโรส อีคิวตี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับชันโรส อีคิวตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อร่วม (“Joint Offeror”) ในการทำคำเสนอซื้อ และ ชันโรส อีคิวตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมกับ ชันโรส อีคิวตี้ เพื่อรวมทรัพยากรของ SCCC LANNA และ TAE เข้าด้วยกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ลดต้นทุน และเพิ่มมูลค่าโดยรวมของบริษัททั้งสาม อีกทั้งเพื่อการเติบโตและพัฒนาตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตามเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการขยายการลงทุน ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ SCCC เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และการชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567

โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าร่วมกับ ชันโรส อีคิวตี้ เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในอนาคตของ SCCC เนื่องจากถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในการผลิตปูนซีเมนต์ LANNA (ซึ่งธุรกิจหลัก คือ การผลิตและจำหน่ายถ่านหิน) จึงเป็นหนึ่งในผู้จัดหาวัตถุดิบหลักในห่วงโซ่คุณค่าถ่านหินของ SCCC แม้ว่าในปัจจุบัน เอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (“TAE”) จะไม่ได้ถูกใช้ในธุรกิจของ SCCC แต่เอทานอลเป็นเชื้อเพลิงประเภทหนึ่งที่สามารถใช้ในการดำเนินงานของ SCCC ได้ SCCC จึงมองว่าการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ LANNA และ TAE เพื่อรวมธุรกิจทั้งสองเข้าในกลุ่มบริษัทนั้น จะก่อให้เกิดประโยชน์มากยิ่งขึ้นต่อ SCCC สรุปได้ดังนี้

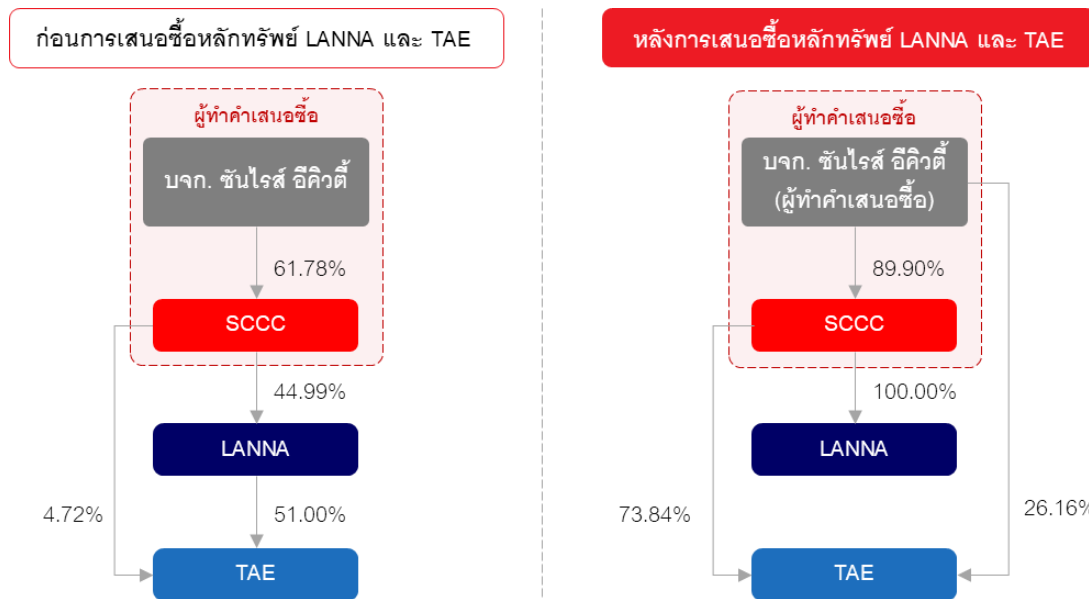
หมายเหตุ: /1 ข้อมูลผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ

- 1) ธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์นี้ถือเป็นโอกาสเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการรวมทรัพยากรของทั้งสามบริษัทเข้าด้วยกัน การลงทุนใน LANNA ซึ่งเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบด้านหินรายหลักของธุรกิจปูนซีเมนต์ของ SCCC ถือเป็น การรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ (backward integration) เพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักของ SCCC
- 2) การลงทุนใน LANNA และ TAE ทำให้ SCCC มีโอกาสเติบโตและพัฒนาในตลาดที่ LANNA และ TAE ดำเนินธุรกิจอยู่ การลงทุนใน LANNA และ TAE จะเป็นช่องทางใหม่ในการขยายธุรกิจของ SCCC และธุรกิจการเติบโตในอนาคตในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานและสาธารณูปโภค โดยเฉพาะ LANNA ซึ่งเป็นผู้ประกอบการเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียมาเป็นเวลานาน และเป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายถ่านหินที่มีคุณภาพสูงให้กับลูกค้าในประเทศไทยและส่งไปจำหน่ายยังประเทศอื่นด้วย โดยเฉพาะตลาดในแถบภูมิภาคเอเชีย สำหรับ TAE อาจต้องนำเทคโนโลยีการผลิตใหม่ ๆ มาใช้เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นสำหรับตลาดต่างประเทศ
- 3) SCCC เป็นผู้ประกอบธุรกิจในภาคอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์และธุรกิจเกี่ยวกับวัสดุก่อสร้างมาตั้งแต่ปี 2512 และได้สั่งสมความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ และทรัพยากรที่เพียงพอมากมาย ตลอดจนมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยในการประกอบธุรกิจในภาคอุตสาหกรรม ในขณะที่ ชันไรส์ อีควิตี้ ไม่ได้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับภาคอุตสาหกรรมแต่อย่างใด เป็นเพียงบริษัทที่ประกอบธุรกิจเพื่อเข้าลงทุนในบริษัทอื่นเท่านั้น ชันไรส์ อีควิตี้ ตระหนักดีว่าขนาดความเชี่ยวชาญในภาคธุรกิจและการประกอบกิจการที่ LANNA และ TAE ดำเนินการอยู่
- 4) SCCC มีความแข็งแกร่งและมั่นคงทางการเงิน รวมถึงมีแหล่งเงินทุนและวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับการลงทุนใน LANNA และ TAE นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วว่าการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเรื่องชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยแพร่ต่อตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567

ดังนั้น ชันไรส์ อีควิตี้ ร่วมกับ SCCC (รวมเรียก ชันไรส์ อีควิตี้ และ SCCC ว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการจำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันว่าจะไม่ขายหุ้น รวมทั้งหมด 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) ที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 16.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) คิดเป็นมูลค่าที่ทำคำเสนอซื้อทั้งหมด เท่ากับ 4,765,624,033.50 บาท อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ ครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2567 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 1.10 บาทต่อหุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นสามัญและได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2567 และจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 กันยายน 2567 ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ทำการปรับราคาเสนอซื้อจากเหตุการณ์จ่ายเงินปันผลข้างต้น

โครงสร้างการถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการ
ก่อนและหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ LANNA และ TAE กรณีที่มีการตอบรับคำเสนอซื้อทั้งหมด



นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งยังไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำส่งแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 กิจการได้รับแบบ 247-4 ฉบับแก้ไขข้อมูลเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ตามลำดับ กิจการได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4

3. แก้ไขข้อความหน้า 9 หัวข้อ ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาราคานั้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain

Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของกิจการ ในช่วง 15 - 360 วันทำการย้อนหลัง เท่ากับ 14.17 - 15.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.49 - 14.11 (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น **หากราคาหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นมีโอกาที่จะขายหุ้นของกิจการในจำนวนที่ประสงค์ทั้งจำนวนในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นในอนาคต**

ข้อความใหม่

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัท ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของกิจการ ในช่วง 15 - 360 วันทำการย้อนหลัง เท่ากับ 14.17 - 15.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.49 - 14.11 (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น **หากราคาหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในระยะเวลาปรับซื้อ ในอนาคต ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นมีโอกาที่จะขายหุ้นของกิจการในจำนวนที่ประสงค์ทั้งจำนวนในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นในอนาคต**

4. แก้ไขข้อความหน้าที่ 11 หัวข้อ 1.1 ลักษณะของรายการ

ข้อความเดิม

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 บริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีคิวตี้”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของชันไรส์ อีคิวตี้ เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC ก่อนการทำคำเสนอซื้อ โดย ณ วันที่ดังกล่าว SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) โดย SCCC ถือหุ้นอยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ^{1/}

ด้วยเหตุดังกล่าว จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีคิวตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการ

หมายเหตุ: ^{1/} ข้อมูลผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ

อยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) ดังนั้น ชันไรส์ อีคิวตี จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการทุกราย ตามนัยข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 12/2554”) ในจำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ดี SCCC ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ ชันไรส์ อีคิวตี และเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ในการ

- (ก) ร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ
- (ข) ยืนยันความประสงค์ที่จะไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ

ในการนี้ SCCC ได้มีหนังสือถึง ชันไรส์ อีคิวตี เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อม (“Joint Offeror”) ในการทำคำเสนอซื้อ และ ชันไรส์ อีคิวตี ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว (รวมเรียก ชันไรส์ อีคิวตี และ SCCC ว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมกับ ชันไรส์ อีคิวตี เพื่อรวมทรัพยากรของ SCCC LANNA และ TAE เข้าด้วยกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ลดต้นทุน และเพิ่มมูลค่าโดยรวมของบริษัททั้งสาม อีกทั้ง เพื่อการเติบโตและพัฒนาตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตามเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการขยายการลงทุน ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ SCCC เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยแพร่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และการชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567

ดังนั้น ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นของกิจการ จำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันว่าจะไม่ขายหุ้น รวมทั้งหมด 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) โดยหากมีผู้ถือหุ้นขายหุ้นในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ SCCC จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นทั้งหมดที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 16.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) คิดเป็นมูลค่าที่ทำคำเสนอซื้อทั้งหมด เท่ากับ 4,765,624,033.50 บาท อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ ครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2567 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1.10 บาทต่อหุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นสามัญและได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2567 และจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 กันยายน 2567 ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ทำการปรับราคาเสนอซื้อจากเหตุการณ์จ่ายเงินปันผลข้างต้น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งยังไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำส่งแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 กิจการได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4

ข้อความใหม่

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 บริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด (“ชันไรส์ อีคิวตี้”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (“SCCC”) ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ SCCC เพิ่มเติมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง ชันไรส์ อีคิวตี้ กับ Jardine Cycle & Carriage Limited เพื่อเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SCCC ของชันไรส์ อีคิวตี้ [โดย SCCC ถือว่าเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์ \(Strategic Investment\) ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ และที่ผ่านมา SCCC มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ](#) เป็นเหตุให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 50.00 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC ก่อนการทำคำเสนอซื้อ โดย ณ วันที่ดังกล่าว SCCC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) โดย SCCC ถือหุ้นอยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ^{/1}

ด้วยเหตุดังกล่าว จึงถือได้ว่า ชันไรส์ อีคิวตี้ ได้เข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์การได้มาซึ่งอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) ดังนั้น ชันไรส์ อีคิวตี้ จึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นของกิจการทุกราย ตามนัยข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ.12/2554”) ในจำนวน 524,999,679 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ดี SCCC ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของ ชันไรส์ อีคิวตี้ และเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SCCC ครั้งที่ 199 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ในการ

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลผู้ถือหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ

- (ก) ร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ
- (ข) ยืนยันความประสงค์ที่จะไม่ขายหุ้นของกิจการที่ SCCC ถืออยู่จำนวน 236,173,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการตลอดช่วงระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อ

ในการนี้ SCCC ได้มีหนังสือถึง ชันไรส์ อีควิตี้ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 เพื่อแสดงความจำนงและขอความยินยอมที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ เพื่อเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อร่วม ("Joint Offeror") ในการทำคำเสนอซื้อ และ ชันไรส์ อีควิตี้ ได้ตอบรับและให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรแล้ว (รวมเรียก ชันไรส์ อีควิตี้ และ SCCC ว่า "ผู้ทำคำเสนอซื้อ") โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ เพื่อรวมทรัพยากรของ SCCC LANNA และ TAE เข้าด้วยกัน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ลดต้นทุน และเพิ่มมูลค่าโดยรวมของบริษัททั้งสาม อีกทั้ง เพื่อการเติบโตและพัฒนาตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตามเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการขยายการลงทุน ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ SCCC เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และการชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567

โดย SCCC ประสงค์ที่จะเข้าร่วมกับ ชันไรส์ อีควิตี้ เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในอนาคตของ SCCC เนื่องจากด้านหินเป็นเชื้อเพลิงหลักที่ใช้ในการผลิตปูนซีเมนต์ LANNA (ซึ่งธุรกิจหลัก คือ การผลิตและจำหน่ายด้านหิน) จึงเป็นหนึ่งในผู้จัดหาวัตถุดิบหลักในห่วงโซ่อุปทานด้านหินของ SCCC แม้ว่าในปัจจุบัน เอทานอลซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("TAE") จะไม่ได้ถูกใช้ในธุรกิจของ SCCC แต่เอทานอลเป็นเชื้อเพลิงประเภทหนึ่งที่สามารถใช้ในการดำเนินงานของ SCCC ได้ SCCC จึงมองว่าการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ LANNA และ TAE เพื่อรวมธุรกิจทั้งสองเข้าในกลุ่มบริษัทนั้น จะก่อให้เกิดประโยชน์มากยิ่งขึ้นต่อ SCCC สรุปได้ดังนี้

- 1) ธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์นี้ถือเป็นโอกาสเชิงกลยุทธ์ของ SCCC ในการรวมทรัพยากรของทั้งสามบริษัทเข้าด้วยกัน การลงทุนใน LANNA ซึ่งเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบด้านหินรายหลักของธุรกิจปูนซีเมนต์ของ SCCC ถือเป็นการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ (backward integration) เพื่อสนับสนุนธุรกิจหลักของ SCCC
- 2) การลงทุนใน LANNA และ TAE ทำให้ SCCC มีโอกาสเติบโตและพัฒนาในตลาดที่ LANNA และ TAE ดำเนินธุรกิจอยู่ การลงทุนใน LANNA และ TAE จะเป็นช่องทางใหม่ในการขยายธุรกิจของ SCCC และธุรกิจการเติบโตในอนาคตในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานและสาธารณูปโภค โดยเฉพาะ LANNA ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจเหมืองด้านหินในประเทศอินโดนีเซียมาเป็นเวลานาน และเป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายด้านหินที่มีคุณภาพสูงให้กับลูกค้าในประเทศไทยและส่งไปจำหน่ายยังประเทศอื่นด้วย โดยเฉพาะตลาดในแถบภูมิภาคเอเชีย สำหรับ TAE อาจต้องนำเทคโนโลยีการผลิตใหม่ ๆ มาใช้เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นสำหรับตลาดต่างประเทศ
- 3) SCCC เป็นผู้ประกอบธุรกิจในภาคอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์และธุรกิจเกี่ยวกับวัสดุก่อสร้างมาตั้งแต่ปี 2512 และได้สั่งสมความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ และทรัพยากรที่เพียงพออย่างมากมาย ตลอดจนมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยในการ

[ประกอบธุรกิจในภาคอุตสาหกรรม ในขณะที่ ชันไรส์ อีควิตี้ ไม่ได้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับภาคอุตสาหกรรมแต่อย่างใด เป็นเพียงบริษัทที่ประกอบธุรกิจเพื่อลงทุนในบริษัทอื่นเท่านั้น ชันไรส์ อีควิตี้ ตระหนักดีว่าต้นขาดความเชี่ยวชาญในภาคธุรกิจและการประกอบกิจการที่ LANNA และ TAE ดำเนินการอยู่](#)

- 4) [SCCC มีความแข็งแกร่งและมั่นคงทางการเงิน รวมถึงมีแหล่งเงินทุนและวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับการลงทุนใน LANNA และ TAE นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วว่าการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท](#)

[รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเรื่องชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ร่วมใน LANNA และ TAE ที่ SCCC เปิดเผยแพร่ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2567](#)

ดังนั้น ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นของกิจการ จำนวน 288,825,699 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.01 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด และสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นในส่วนของ SCCC ที่ให้คำยืนยันว่าจะไม่ขายหุ้น รวมทั้งหมด 236,173,980 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ) โดยหากมีผู้ถือหุ้นขายหุ้นในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ SCCC จะเป็นผู้รับซื้อหุ้นทั้งหมดที่ราคาเสนอซื้อเท่ากับ 16.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) คิดเป็นมูลค่าที่ทำคำเสนอซื้อทั้งหมด เท่ากับ 4,765,624,033.50 บาท อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการ ครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2567 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 1.10 บาทต่อหุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นสามัญและได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลในครั้งนี้ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2567 และจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 กันยายน 2567 ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ทำการปรับราคาเสนอซื้อจากเหตุการณ์จ่ายเงินปันผลข้างต้น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งยังไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำส่งแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 และยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2567 และต่อมาเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 กิจการได้รับแบบ 247-4 ฉบับแก้ไขข้อมูลเพิ่มเติม ครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ตามลำดับ กิจการได้รับแจ้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4

5. แก้ไขข้อความหน้า 15 หัวข้อ 1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

- **ชั้นไรส์ อีคิวตี**

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ชั้นไรส์ อีคิวตี ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้นและ สิทธิออกเสียงทั้งหมด (ร้อยละ)
1	บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด ¹	624,810,181	49.99
2	บริษัท ทูมมहालग จำกัด ²	312,673,292	25.01
3	บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ³	312,516,527	25.00
	รวม	1,250,000,000	100.00

ที่มา: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

หมายเหตุ: /1 บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด (“BBTV”) เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของชั้นไรส์ อีคิวตี และมีครอบครัวรัตนรักษ์ ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ BBTV โดยครอบครัวรัตนรักษ์ประกอบด้วย (ก) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ (ข) นาย ชัชชน รัตนรักษ์ (ค) นางสาว สุธิดา รัตนรักษ์ (ง) นาง ศศิธร รัตนรักษ์ (จ) นางสาว จิตอุมา รัตนรักษ์ และ (ฉ) นางสาว พิลาบุษ รัตนรักษ์ ทั้งนี้ การจัดกลุ่มดังกล่าวไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

/2 บริษัท ทูมมहालग จำกัด เป็นบริษัทในเครือของ BBTV และมีครอบครัวรัตนรักษ์ถือหุ้นรวมกันทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท โดยบริษัท ทูมมहालग จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง

/3 บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด เป็นบริษัทในเครือของ BBTV และมีครอบครัวรัตนรักษ์ถือหุ้นรวมกันทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท โดยบริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ประกอบธุรกิจการผลิตรายการละครเพื่อออกอากาศทางโทรทัศน์ รวมทั้งประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง

รายละเอียดรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ชั้นไรส์ อีคิวตี

1. บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด

บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด (“BBTV”) จัดตั้งเมื่อปี 2510 มีครอบครัวรัตนรักษ์ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัท โดย BBTV ประกอบธุรกิจหลักในการให้บริการสถานีโทรทัศน์ระบบดิจิตอลช่อง 7 เอชดี (Channel 7HD) โดย BBTV ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่จากคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ณ วันที่

25 มีนาคม 2567 BBTV มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 61,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 610,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นของ BBTV ณ วันที่ 25 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	ครอบครัวรัตนรักษ์	179,850	29.48
2	บริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ¹	160,000	26.23
3	นาง สุรางค์ เปรมปรีดิ์	129,800	21.28
4	นาย ชนชนก เทียนประภาส	30,000	4.92
5	บริษัท รัตนรักษ์ จำกัด ²	27,000	4.43
6	กระทรวงการคลัง	25,000	4.10
7	บริษัท ทุนมหาลาก จำกัด ³	16,300	2.67
8	นาง ชัชฎาภรณ์ เทียนประภาส	9,800	1.61
9	นาย ประภุศ ศศิประภา	3,050	0.50
10	นางสาว อภิษฎา ศศิประภา	3,050	0.50
ผู้ถือหุ้นรายอื่น		26,150	4.29
รวม		610,000	100.00

ที่มา: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

หมายเหตุ: /1 บริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นโดย (ก) ครอบครัวรัตนรักษ์ ในสัดส่วนร้อยละ 80.0 และ (ข) บริษัท เค กรุ๊ป จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 20.0 โดยมีนาย กฤตย์ รัตนรักษ์ถือหุ้นในบริษัท เค กรุ๊ป จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100.0 โดยบริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยหลักลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช่การเงิน (Non-financial Sector)

/2 บริษัท รัตนรักษ์ จำกัด ถือหุ้นทางตรงโดยครอบครัวรัตนรักษ์ ในสัดส่วนร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยบริษัท รัตนรักษ์ จำกัด ประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยหลักลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช่การเงิน (Non-financial Sector)

/3 บริษัท ทุนมหาลาก จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100.0 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยบริษัท ทุนมหาลาก จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง

ทั้งนี้ ครอบครัวรัตนรักษ์ประกอบด้วย (ก) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ (ข) นาย ชัชชน รัตนรักษ์ (ค) นางสาว สุธิดา รัตนรักษ์ (ง) นาง ศศิธร รัตนรักษ์ (จ) นางสาว จิตอุมา รัตนรักษ์ และ (ฉ) นางสาว พิลานุช รัตนรักษ์ ทั้งนี้ การจัดกลุ่มดังกล่าวไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

2. บริษัท ทุนมหาลาก จำกัด

บริษัท ทุนมหาลาก จำกัด จัดตั้งเมื่อปี 2523 เป็นบริษัทในเครือของ BBTV มีครอบครัวรัตนรักษ์ถือหุ้นรวมกันทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัท โดยบริษัท ทุนมหาลาก จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง ณ วันที่ 22 มีนาคม 2567 บริษัท ทุนมหาลาก จำกัด มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 10,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ทุนมหาลาก จำกัด ณ วันที่ 22 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท กรุงเทพอทวิทัศน์และวิทยุ จำกัด	99,995	100.00
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	5	0.00
	รวม	100,000	100.00

ที่มา: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

3. บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด

บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด จัดตั้งเมื่อปี 2527 เป็นบริษัทในเครือของ BBTV มีครอบครัวรัตนรักษ์ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัท โดยบริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตรายการเพื่อออกอากาศทางโทรทัศน์ รวมทั้งประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง ณ วันที่ 22 มีนาคม 2567 บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 100,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ณ วันที่ 22 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด	278,497	27.85
2	บริษัท สตรองโฮลด์ แอสเซ็ทส์ จำกัด ¹	250,001	25.00
3	บริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด ²	250,001	25.00
4	บริษัท มหากิจโฮลดิ้ง จำกัด ³	150,001	15.00
5	บริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ⁴	30,000	3.00
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	41,500	4.15
	รวม	1,000,000	100.00

ที่มา: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

หมายเหตุ: ¹ บริษัท สตรองโฮลด์ แอสเซ็ทส์ จำกัด ถือหุ้นโดย (ก) BBTV ร้อยละ 10.00 (ข) บริษัท มหากิจโฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 30.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 3) (ค) บริษัท ทูมรุ่งเรือง จำกัด ร้อยละ 30.00 ซึ่งถือหุ้นโดย (i) BBTV ร้อยละ 30.00 (ii) บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ร้อยละ 30.00 (iii) บริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด ร้อยละ 30.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 2) (iv) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ ร้อยละ 6.00 และ (v) บุคคลธรรมดาอื่น ร้อยละ 4.00 (ง) บริษัท จี แอล แอสเซทส์ จำกัด ร้อยละ 29.00 ซึ่งถือหุ้นโดย (i) บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ร้อยละ 30.00 (ii) บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด ร้อยละ 30.00 (iii) บริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด ร้อยละ 30.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 2) (iv) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ ร้อยละ 6.00 และ (v) บุคคลอื่นธรรมดาอื่น ร้อยละ 4.00 โดยบริษัท สตรองโฮลด์ แอสเซ็ทส์ จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง

² บริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด ถือหุ้นโดย (ก) บริษัท จี แอล แอสเซทส์ จำกัด ร้อยละ 30.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 1) (ข) บริษัท ทูมรุ่งเรือง จำกัด ร้อยละ 25.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 1) (ค) บริษัท มหากิจโฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 25.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 3) และ (ง) BBTV ร้อยละ 18.75 โดยบริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง

3 บริษัท มหากิจโฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นโดย (ก) BBTV ร้อยละ 30.00 (ข) บริษัท ทุนมหาโชค จำกัด ร้อยละ 30.00 (ค) บริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด ร้อยละ 30.00 (โปรดพิจารณาการถือหุ้นในหมายเหตุข้อ 2) (ง) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ ร้อยละ 6.00 และ (จ) บุคคลธรรมดาอื่น ร้อยละ 4.00 โดยบริษัท มหากิจโฮลดิ้ง จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนของตนเอง

4 บริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นโดย (ก) ครอบครัวรัตนรักษ์ ในสัดส่วนร้อยละ 80.0 และ (ข) บริษัท เค กรุ๊ป จำกัด ในสัดส่วน ร้อยละ 20.0 ซึ่งถือหุ้นโดยนาย กฤตย์ รัตนรักษ์ ในสัดส่วนร้อยละ 100.0 โดยบริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ประกอบธุรกิจถือหุ้นใน บริษัทอื่น (Holding Company) โดยหลักลงทุนในธุรกิจที่ไม่ใช่การเงิน (Non-financial Sector)

ทั้งนี้ ครอบครัวรัตนรักษ์ประกอบด้วย (ก) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ (ข) นาย ชัชชน รัตนรักษ์ (ค) นางสาว สุธิดา รัตนรักษ์ (ง) นาง ศศิธร รัตนรักษ์ (จ) นางสาว จิตอุมา รัตนรักษ์ และ (ฉ) นางสาว พิลานุช รัตนรักษ์ ทั้งนี้ การจัดกลุ่มดังกล่าวไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตาม นิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำ ร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

● SCCC

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ SCCC สูงสุด 12 อันดับแรกตามรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของ SCCC ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 (อ้างอิงจากข้อมูลที่เปิดเผยบนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ) มีดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้นและ สิทธิออกเสียงทั้งหมด (ร้อยละ)
1	บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด ^{1/1}	107,997,381	36.24
2	Jardin Cycle & Carriage Limited ^{1/1}	76,107,368	25.54
3	บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด ^{1/2,3}	28,091,034	9.43
4	นาย ปริญญา เขียววรรณ	6,650,000	2.23
5	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3,974,748	1.33
6	South East Asia UK (TYPE C) Nominees Limited	3,068,127	1.03
7	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	2,920,399	0.98
8	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2,920,399	0.98
9	นาง ศศิธร รัตนรักษ์ ^{1/3}	2,734,639	0.92
10	THE BANK OF NEW YORK MELLON	1,870,607	0.63
11	NORTRUST NOMINEES LIMITED-NTC-CLIENTS ACCOUNT	1,815,647	0.61
12	นางสาว สุธิดา รัตนรักษ์ ^{1/3}	1,500,000	0.50
รวมผู้ถือหุ้น 12 รายแรก		239,650,349	80.42
ผู้ถือหุ้นอื่น ๆ		58,349,651	19.58
รวม		298,000,000	100.00

ที่มา: ข้อมูลผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 จากตลาดหลักทรัพย์ฯ และคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4)

- หมายเหตุ: /1 เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 บริษัท ชันไรส์ อีคิวตี้ จำกัด ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อได้เข้าซื้อหลักทรัพย์ของ SCCC จำนวน 76,107,368 หุ้น หรือ คิดเป็นร้อยละ 25.54 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของกิจการภายใต้สัญญา SPA จาก Jardine Cycle & Carriage Limited
- /2 บุคคลตามมาตรา 258 ของชันไรส์ อีคิวตี้ ได้แก่ (ก) บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด ถือหุ้นใน SCCC ร้อยละ 9.43 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC (ข) บริษัท ซีเคเอส โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นใน SCCC ร้อยละ 0.45 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC และ (ค) บริษัท ซุปเปอร์ แอสเซทส์ จำกัด ถือหุ้นในกิจการร้อยละ 0.22 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ SCCC
- /3 บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด มีครอบครัวรัตนรักษ์ ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมด โดยครอบครัวรัตนรักษ์ประกอบด้วย (ก) นาย กฤตย์ รัตนรักษ์ (ข) นาย ชัชชน รัตนรักษ์ (ค) นางสาว สุทธิดา รัตนรักษ์ (ง) นาง ศศิธร รัตนรักษ์ (จ) นางสาว จิตจุมา รัตนรักษ์ และ (ฉ) นางสาว พิลาณัฐ รัตนรักษ์ ทั้งนี้ การจัดกลุ่มดังกล่าวไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

6. แก้ไขข้อความหน้าที่ 27 หัวข้อ 2.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานโดยพิจารณาจากสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันและข้อมูล ณ เวลาที่จัดทำรายงานฉบับนี้ และอยู่ภายใต้สมมติฐานสำคัญว่า LANNA จะดำเนินธุรกิจปกติภายใต้สถานะตลาดและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เหมือนในอดีตที่ผ่านมา โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้นำผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตจากการเข้ามาถือหุ้นเพิ่มเติมของผู้ทำคำเสนอซื้อมาพิจารณาร่วมด้วย เนื่องจากอาจมีความไม่แน่นอนในด้านต่าง ๆ เช่น จำนวนหุ้นของกิจการที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เป็นต้น นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้นำผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตจากรายการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ TAE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการ ณ ปัจจุบัน โดย SCCC และชันไรส์ อีคิวตี้ ซึ่งอาจส่งผลให้ SCCC และชันไรส์ อีคิวตี้ มีสัดส่วนการถือหุ้นและอำนาจการควบคุมใน TAE เพิ่มขึ้น ภายหลังจากการเสนอซื้อเสร็จสิ้น เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนในด้านต่าง ๆ เช่น จำนวนหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ดังนั้น มูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้พิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อจึงเป็นมูลค่าตามแผนการดำเนินงาน ณ ปัจจุบันของกิจการ และหากปัจจัยและสมมติฐานดังกล่าวตามที่ระบุข้างต้นนี้เปลี่ยนแปลงไปในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งอาจจะเปลี่ยนแปลงตามไปด้วย โดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA แต่ละวิธีมีรายละเอียดดังนี้

7. แก้ไขข้อความหน้าที่ 27 หัวข้อ 2.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้ จะแสดงมูลค่าหุ้นสามัญโดยอ้างอิงกับมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมของ LANNA ฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี

รายการ	มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	525.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	680.40
บวก กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	52.50
จัดสรรแล้ว - สำรองทั่วไป	1,310.60
ยังไม่ได้จัดสรร	5,813.31
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	389.58
ส่วนของผู้ถือหุ้นของ LANNA	8,771.40
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) - มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท	525.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 (บาทต่อหุ้น)	16.71

หมายเหตุ: /1 องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 313.08 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย จำนวน 75.95 ล้านบาท และ ส่วนทุนจากการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ จำนวน 0.56 ล้านบาท

จากตารางข้างต้น **ราคาหุ้นสามัญของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ตามวิธีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 16.71 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 16.50 บาท เท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.26 **ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี คำนึงถึงมูลค่าของ LANNA ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ LANNA ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA**

8. แก้ไขข้อความหน้าที่ 28 หัวข้อ 2.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ LANNA จากงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 มาปรับปรุงด้วยรายการส่วนเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าสินทรัพย์บางรายการของ LANNA เพื่อให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรม ณ ปัจจุบัน ทั้งนี้ สินทรัพย์หลักที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับปรุงรายการ ประกอบด้วย (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม (2) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และ (3) เงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งประกาศจ่ายภายหลังจากวันที่ของงบการเงินรวมฉบับสอบทาน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม

LANNA มีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ดังนี้ (1) United Bulk Shipping Pte. Ltd. (“UBS”) และ (2) PT. Pesona Khatulistiwa Nusantara (“PKN”)

- UBS เป็นบริษัทร่วมที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดย LANNA ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 49.00 ของทุนที่ชำระแล้ว ประกอบธุรกิจขนส่งสินค้าทางทะเล ปัจจุบัน LANNA บันทึกบัญชีเงินลงทุนดังกล่าวด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ซึ่งตามงบการเงินฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ บันทึกมูลค่าการลงทุนใน UBS เท่ากับ 18.39 ล้านบาท
- PKN เป็นบริษัทร่วมที่จดทะเบียนในอินโดนีเซีย โดย LANNA ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 10.00 ของทุนที่ชำระแล้ว ประกอบธุรกิจทำเหมืองถ่านหินที่เมืองบลูจัน จังหวัดกาลิมันตันเหนือ ปัจจุบัน LANNA บันทึกบัญชีเงินลงทุนดังกล่าวด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ซึ่งตามงบการเงินฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ บันทึกมูลค่าการลงทุนใน PKN เท่ากับ 499.38 ล้านบาท
- ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียอาจจะไม่สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของเงินลงทุนดังกล่าว ณ ปัจจุบัน จึงได้จัดทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ UBS และ PKN ขึ้นมา ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีควิตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีควิตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA เพื่อนำมาปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์ให้เป็นปัจจุบัน โดยผลการประเมินมูลค่าเงินลงทุนและการปรับปรุงมูลค่าสามารถสรุปได้ดังนี้ (รายละเอียดการประเมินมูลค่า ปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.5.4 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ของรายงานฉบับนี้)

สรุปผลการประเมินมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมของ LANNA

เงินลงทุนในบริษัทร่วม	วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม	(ล้านบาท)		
		มูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย ณ 30 มิ.ย. 2567	มูลค่าตามวิธีประเมิน	การปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์ (+/(-))
- UBS	วิธีมูลค่าตามบัญชี	18.39	26.02	7.63
- PKN	วิธี EV/EBITDA	499.38	366.15 - 446.90	(133.23) - (52.48)
รวม		517.77	392.17 - 472.92	(125.60) - (44.85)

จากตารางข้างต้น ส่วนปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ (125.60) - (44.85) ล้านบาท

(2) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ LANNA ดังนี้

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนประกอบด้วยที่ดินของเหมืองป่าคา และที่ดินและอาคารของบริษัทย่อยในประเทศ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ บันทึกบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนด้วยด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่า

เมื่อการด้อยค่า ซึ่งตามงบการเงินฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ บันทึกมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 45.40 ล้านบาท

- นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินของเหมืองปาดะ ซึ่งบริษัทฯ ประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาประเมินทุนทรัพย์ของกรมที่ดิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ที่ดินและอาคารของบริษัทย่อยในประเทศ ซึ่งประเมินโดยบริษัท เดอะแวลูเอชั่น แอนด์ คอนซัลแทนท์ส จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยออกรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2565 โดยใช้เกณฑ์ราคาทุนสำหรับที่ดินและอาคารโดยมีมูลค่ารวมเท่ากับ 72.80 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงนำมูลค่าดังกล่าวมาปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์ให้เป็นปัจจุบัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ LANNA

รายการ	วิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม	(ล้านบาท)		
		มูลค่าตามบัญชี ณ 30 มิ.ย. 2567	มูลค่าตามวิธีประเมิน	การปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์ (+/(-))
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	ราคาประเมินทุนทรัพย์ของกรมที่ดินและเกณฑ์ราคาทุน	45.40	72.80	27.40

จากตารางข้างต้น ส่วนปรับปรุงมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับ 27.40 ล้านบาท

(3) เงินปันผลระหว่างกาลของ LANNA

เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2567 LANNA ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2567 จำนวน 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่ารวมเท่ากับ 577.50 ล้านบาท โดยวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) คือวันที่ 9 กันยายน 2567 และวันที่จ่ายเงินปันผล คือ วันที่ 20 กันยายน 2567 ทั้งนี้ เนื่องจากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ของงบการเงินรวมฉบับล่าสุด ของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีให้สะท้อนถึงเหตุการณ์ดังกล่าว

สรุปผลการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

จากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์แต่ละประเภทของ LANNA ข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำเสนอส่วนเพิ่ม/(ส่วนลด) ของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของ LANNA มาปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567	8,771.40

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
รายการปรับปรุง	
บวก (หัก) การปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม (เงินลงทุนใน UBS และ PKN)	(125.60) - (44.85)
บวก การปรับปรุงมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	27.40
(หัก) เงินปันผลระหว่างกาล	(577.50)
ส่วนของผู้ถือหุ้นหลังปรับปรุง	8,095.69 - 8,176.44
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) - มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท	525.00
มูลค่าตามบัญชีหลังปรับปรุงต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	15.42 - 15.57

จากตารางข้างต้น ราคาหุ้นสามัญของ LANNA ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี เท่ากับ 15.42 - 15.57 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 16.50 บาท เท่ากับ 0.93 - 1.08 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.61 - 6.54 อย่างไรก็ตาม การประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชียังนั้น แม้ว่าจะสามารถสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของ LANNA ในปัจจุบัน แต่ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ LANNA ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA

9. แก้ไขข้อความหน้าที่ 30 หัวข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาราคาซื้อขายเฉลี่ยและปริมาณการซื้อขายของหุ้นสามัญของ LANNA ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคำนวณราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price) (“VWAP”) ย้อนหลัง 15 - 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA ด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด

วันทำการ ย้อนหลัง (วันทำการ)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน (ล้านหุ้น)	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
15	11.38	0.80	14.17
30	10.18	0.72	14.21
60	12.22	0.85	14.45
90	11.26	0.79	14.34

วันทำการ ย้อนหลัง (วันทำการ)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน (ล้านหุ้น)	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
180	12.03	0.82	14.73
270	13.28	0.88	15.16
360	14.46	0.95	15.26
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ LANNA (บาทต่อหุ้น)			14.17 - 15.26

ที่มา: www.setsmart.com ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567

จากตารางข้างต้น ราคาหุ้นสามัญของ LANNA ตามวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดเท่ากับ 14.17 - 15.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 1.24 - 2.33 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.49 - 14.11 ทั้งนี้ ถึงแม้ว่าวิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนมูลค่ากิจการตามอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายจริงในตลาดหลักทรัพย์ได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก อาทิ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ภาวะการเมือง อัตราดอกเบี้ย ฯลฯ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA

10. แก้ไขข้อความหน้าที่ 31 หัวข้อ 2.1.4 วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาอัตราส่วนต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกันกับ LANNA กล่าวคือ เป็นบริษัทที่มีรายได้หลักส่วนใหญ่มาจากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายถ่านหินที่ใกล้เคียงกันกับ LANNA และคาดการณ์จำนวนปีที่สามารถดำเนินการได้ไม่เกินประมาณ 30 ปี ซึ่งเทียบได้กับระยะเวลาที่คงเหลือของเหมืองถ่านหินของ LANNA บนสมมติฐานหลักว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกัน จะมีอัตราส่วนทางการเงินบางประการ อาทิ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนที่มีธุรกิจใกล้เคียงกันกับธุรกิจของ LANNA จากข้อพิจารณาข้างต้นมาใช้ในการเปรียบเทียบ โดยมีรายละเอียดของบริษัทที่เทียบเคียงดังนี้

ข้อมูลทั่วไปของ LANNA และบริษัทเทียบเคียง

รายชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	รายการ (ล้านบาท)		
		สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567	ย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567	
			รายได้	กำไรสุทธิ
บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) ("LANNA")	ผลิตและจำหน่ายถ่านหินทั้งในประเทศและต่างประเทศ แบ่งเป็น 1. ธุรกิจถ่านหินในประเทศ: นำเข้าถ่านหินจากเหมืองร่วมทุนและจากแหล่งอื่นในประเทศอินโดนีเซียมาจำหน่าย 2. ธุรกิจถ่านหินในต่างประเทศ	15,855.61	21,854.83	1,731.94
บริษัทเทียบเคียง				
PT ABM Investama Tbk ("IDX:ABMM")	ดำเนินธุรกิจหลักในด้านการบริการ การผลิตและผู้รับเหมาด้านเหมืองแร่ และธุรกิจเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซีย บริษัทประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเหมืองแร่ และให้บริการด้านลอจิสติกส์ การขนถ่ายสินค้า และทำเรือสำเภา และบริการปฏิบัติการทางเรือ	78,565.26	49,962.25	8,481.82
PT Baramulti Suksessarana Tbk ("IDX:BSSR")	ดำเนินธุรกิจหลักในด้านเหมืองถ่านหิน การค้า และการขนส่งทางบกในประเทศอินโดนีเซีย บริษัทถือหุ้นในสัมปทานถ่านหินครอบคลุมพื้นที่ประมาณ 22,433 เฮกตาร์ และสัมปทานถ่านหินที่มีพื้นที่รวมประมาณ 2,460 เฮกตาร์	14,830.11	40,058.89	5,726.99
PT Resource Alam Indonesia Tbk ("IDX:KKGI")	ดำเนินธุรกิจหลักในการทำเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซีย นอกจากนี้ยังจำหน่ายแผ่นพาร์ติเคิลเคลือบลามิเนตแรงดันสูงและแผ่นพาร์ติเคิลเคลือบเมลามีน และการจัดหาไฟฟ้า และบริการสนับสนุนการทำเหมืองและการขุดอื่น ๆ	8,024.02	11,363.20	1,089.06

ที่มา : www.setsmart.com และ Capital IQ [โดยอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นงวดของข้อมูลข้างต้น](#)

[จากข้อมูลของบริษัทเทียบเคียงข้างต้น หากพิจารณาระยะเวลาคงเหลือของเหมืองถ่านหินโดยอ้างอิงข้อมูลปริมาณถ่านหินสำรองที่เหลืออยู่ หากด้วยปริมาณถ่านหินที่ผลิตได้ต่อปี จากรายงานประจำปีของปี 2566 ของแต่ละบริษัทเทียบเคียงข้างต้น พบว่าระยะเวลาคงเหลือของเหมืองของ ABMM BSSR และ KKGI อยู่ในช่วงประมาณ 5 - 28 ปี ซึ่งครอบคลุมระยะเวลาของเหมืองของ LANNA ณ ปัจจุบัน ที่คงเหลือประมาณ 10 ปี](#)

โดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด มีรายละเอียดดังนี้

วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA โดยใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีควิตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีควิตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ("P/BV") เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 - 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่า P/BV เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียงสำหรับประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA

บริษัทเทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
IDX:ABMM	0.81x	0.81x	0.78x	0.82x	0.85x	0.92x	0.93x
IDX:BSSR	2.43x	2.40x	2.35x	2.42x	2.59x	2.62x	2.60x
IDX:KKG1	1.07x	1.04x	1.00x	0.94x	0.86x	0.92x	0.95x
ค่าเฉลี่ย	1.44x	1.42x	1.38x	1.39x	1.43x	1.49x	1.50x

ที่มา : Capital IQ ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำค่าเฉลี่ย P/BV ไปคูณกับมูลค่าตามบัญชีของ LANNA โดยอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมของ LANNA ฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 8,771.40 ล้านบาท หรือคิดเป็น 16.71 บาทต่อหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA โดยการเทียบเคียงกับค่า P/BV เฉลี่ยย้อนหลัง

วันทำการย้อนหลัง (วันทำการ)	ค่าเฉลี่ย P/BV (เท่า) (1)	มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) (2)	มูลค่าหุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
15	1.44x	16.71	24.02
30	1.42x		23.67
60	1.38x		23.02
90	1.39x		23.28
180	1.43x		23.96
270	1.49x		24.81
360	1.50x		25.00
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ LANNA (บาทต่อหุ้น)			23.02 - 25.00

จากการคำนวณข้างต้น มูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 23.02 - 25.00 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 16.50 บาท เท่ากับ 6.52 - 8.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 39.51 - 51.49 [อย่างไร](#)

ก็ตาม วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี คำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ขนาดของธุรกิจ และผลประกอบการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA โดยใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (“PER”) เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 - 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่า PER เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียงสำหรับประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA

บริษัทเทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
IDX:ABMM	2.82x	2.80x	2.72x	2.67x	2.31x	2.20x	2.12x
IDX:BSSR	4.39x	4.34x	4.25x	4.15x	3.96x	3.71x	3.40x
IDX:KKGJ	5.42x	5.31x	5.09x	4.83x	3.93x	3.74x	3.61x
ค่าเฉลี่ย	4.21x	4.15x	4.02x	3.88x	3.40x	3.22x	3.05x

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำค่าเฉลี่ย PER ไปคูณกับกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือนของ LANNA จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,731.94 ล้านบาท จากนั้น ปรับปรุงกำไรสุทธิดังกล่าวด้วยค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้สุทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 27.31 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหลังปรับปรุงเท่ากับ 1,759.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น เท่ากับ 3.35 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA โดยการเทียบเคียงกับค่า PER เฉลี่ยย้อนหลัง

วันทำการย้อนหลัง (วันทำการ)	ค่าเฉลี่ย PER (เท่า) (1)	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (2)	มูลค่าหุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
15	4.21x	3.35	14.10
30	4.15x		13.90
60	4.02x		13.47
90	3.88x		13.01
180	3.40x		11.39

วันทำการย้อนหลัง (วันทำการ)	ค่าเฉลี่ย PER (เท่า) (1)	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) (2)	มูลค่าหุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น) (3) = (1) x (2)
270	3.22x		10.77
360	3.05x		10.21
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ LANNA (บาทต่อหุ้น)			10.21 - 14.10

จากการคำนวณข้างต้น **มูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 10.21 - 14.10 บาทต่อหุ้น** ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 16.50 บาท เท่ากับ 2.40 - 6.29 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 14.53 - 38.15 [อย่างไรก็ตาม วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น คำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ขนาดของธุรกิจ และผลประกอบการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA](#)

วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio Approach)

สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA โดยใช้วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดให้วันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีควิตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีควิตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA เป็นวันที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (“EV/EBITDA”) เฉลี่ยย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 15 - 360 วันทำการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียงสำหรับประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA

บริษัทเทียบเคียง	ระยะเวลาเฉลี่ยย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
IDX:ABMM	2.68x	2.68x	2.64x	2.60x	2.44x	2.40x	2.33x
IDX:BSSR	2.59x	2.55x	2.50x	2.44x	2.32x	2.18x	2.01x
IDX:KKGI	1.79x	1.97x	2.02x	1.94x	1.53x	1.50x	1.46x
ค่าเฉลี่ย	2.35x	2.40x	2.39x	2.32x	2.10x	2.03x	1.93x

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ไปคูณกับกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายของ LANNA สำหรับรอบผลประกอบการย้อนหลัง 12 เดือนจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567 เพื่อหามูลค่ากิจการ (“Enterprise Value”) และนำมาบวกด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และหักด้วย

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย สำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและต้นทุนในการรื้อถอน และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของ LANNA ฉบับสอบทาน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และหักด้วยเงินปันผลระหว่างกาลที่มีการประกาศจ่ายภายหลังจากวันที่ของงบการเงินดังกล่าว เพื่อคำนวณหามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA โดยการเทียบเคียงกับ EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง

รายการ (ล้านบาท)	ระยะเวลาย้อนหลัง (วันทำการ)						
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA (เท่า) (1)	2.35x	2.40x	2.39x	2.32x	2.10x	2.03x	1.93x
EBITDA ¹ ของ LANNA (2)	5,616.38						
มูลค่ากิจการ (1) x (2)	13,212.42	13,474.81	13,410.14	13,057.10	11,782.11	11,386.80	10,858.49
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ²	2,528.89						
บวก: สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ²	1,896.66						
บวก: เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ²	9.23						
บวก: อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ³	72.80						
(หัก): หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ²	(1,332.27)						
(หัก): สำรองค่าฟื้นฟูสภาพเหมืองและต้นทุนในการรื้อถอน ²	(151.48)						
(หัก): ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ²	(2,817.01)						
(หัก): เงินปันผลระหว่างกาล ⁴	(577.50)						
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	12,841.75	13,104.14	13,039.46	12,686.42	11,411.44	11,016.12	10,487.81
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	525.00						
ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	24.46	24.96	24.84	24.16	21.74	20.98	19.98
ช่วงราคาหุ้นสามัญ (บาทต่อหุ้น)	19.98 - 24.96						

หมายเหตุ: /1 EBITDA ของ LANNA คำนวณจากผลประกอบการย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยอ้างอิงกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,282.09 ล้านบาท รวมกับส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสียจำนวน 65.38 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาจำนวน 1,219.42 ล้านบาท และค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกไหม้สุทธิจำนวน 49.49 ล้านบาท รวมเป็น EBITDA ของ LANNA เท่ากับ 5,616.38 ล้านบาท
/2 อ้างอิงมูลค่าตามบัญชีจากงบการเงินรวมของ LANNA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567
/3 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน อ้างอิงมูลค่าตลาดตามที่ LANNA ได้มีการเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ
/4 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2567 LANNA ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากงวดผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2567 ที่จำนวน 1.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีมูลค่ารวมเท่ากับ 577.50 ล้านบาท โดยวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) คือวันที่ 9 กันยายน 2567 และวันที่จ่ายเงินปันผล คือ วันที่ 20 กันยายน 2567

จากการคำนวณข้างต้น **มูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายเท่ากับ 19.98 - 24.96 บาทต่อหุ้น** ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 16.50 บาท เท่ากับ 3.48 - 8.46 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 21.07 - 51.27 [อย่างไรก็ตาม วิธีดังกล่าวคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ขนาดของธุรกิจ และผลประกอบการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนมูลค่า](#)

[กิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA](#)

11. แก้ไขข้อความหน้าที่ 40 หัวข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) การประเมินมูลค่าธุรกิจถ่านหินในประเทศ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ข) สมมติฐานด้านรายได้

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
2. รายได้ค่านายหน้าและค่าบริการ	<p>เป็นไปตามเงื่อนไขสัญญาการจัดการถ่านหิน (Coal Handling Services Agreement) ที่ตกลงไว้กับบริษัทย่อย ได้แก่ LHI และ SGP โดยจะรับรู้รายได้เมื่อบริษัทย่อยขายถ่านหินให้แก่ผู้ซื้อ (ทั้งในและต่างประเทศ) ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้จัดหาได้สำเร็จ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ค่านายหน้าและค่าบริการ โดยพิจารณาจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ (1) ปริมาณถ่านหินที่ขาย และ (2) ค่านายหน้า โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <p><u>(1) ปริมาณถ่านหินที่ขาย:</u> ที่ปรึกษาพิจารณาข้อมูลแนวโน้มอุตสาหกรรม รายงานประจำปีของ LANNA LHI และ SGP ประกอบการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เห็นว่า</p> <ul style="list-style-type: none"> ปี 2567 - 72: ปริมาณขายถ่านหินจะเท่ากับปริมาณถ่านหินที่ LHI และ SGP ผลิตและขายในแต่ละปี รวมเท่ากับ 8.00 ล้านตันต่อปี อ้างอิงจากกำลังการผลิตถ่านหินออกจำหน่ายที่เปิดเผยในรายงานประจำปีของ LANNA ปี 2573 - 77: ปริมาณถ่านหินที่ LHI และ SGP ผลิตและขายจะลดลงตามปริมาณถ่านหินสำรองและสัมปทานที่จะหมดลง อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนที่จะทำสัญญากับเหมืองถ่านหินอื่น ในการจัดหาผู้ซื้อให้กับเหมืองถ่านหินนั้น ๆ เนื่องจาก ปัจจุบัน บริษัทฯ มีความสัมพันธ์กับผู้ซื้อหลายราย และมีฝ่ายขายต่างประเทศที่จัดหาผู้ซื้อรายใหม่ ๆ <u>ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร บริษัทฯ จะเริ่มเจรจาและทำสัญญากับเหมืองถ่านหินอื่น ในปี 2574 หลังจากสัมปทานของ LHI หมดลง โดยบริษัทฯ คาดว่าปริมาณถ่านหินที่ขายของเหมืองถ่านหินอื่นจะเท่ากับ 2 ล้านตัน ในปี 2574 และ 3 ล้านตัน ในปี 2575 เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนและต้องใช้เวลาในการเจรจาและทำสัญญากับเหมืองหลาย ๆ แห่ง และ โดยประมาณการให้ปรับเพิ่มขึ้นเท่ากับ 8.00 ล้านตันต่อปี ในปี 2576 - 2577 ตามกำลังขายในปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเพิ่มพนักงานฝ่ายขายต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะทำสัญญาระยะยาวเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ จะยังคงขายถ่านหินได้ในปริมาณ 8.00 ล้านตันต่อปี</u> 	<ul style="list-style-type: none"> - รายงานประจำปี LANNA - งบการเงินของ LANNA ปี 2564-66 และ Q2/2567 - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สมมติฐาน	คำอธิบาย					อ้างอิง
	ปริมาณถ่านหินที่ขาย มีรายละเอียดดังนี้					
	ปริมาณถ่านหินที่ขาย แบ่งตามแหล่งที่มา					
รายการ (ล้านตัน)	2567 - 72	2573	2574	2575	2576 - 77	
เหมืองของ LHI	3.50	2.50	-	-	-	
เหมืองของ SGP	4.50	4.50	4.50	3.79	-	
เหมืองถ่านหินอื่น	-	-	2.00	3.00	8.00	
รวมปริมาณขาย	8.00	7.00	6.50	6.79	8.00	
	<p>(2) ค่านายหน้า: เป็นไปตามสัญญาที่ตกลงไว้กับแต่ละบริษัท อ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของ LHI และ SGP และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารสำหรับเหมืองถ่านหินอื่น โดยประมาณการเฉลี่ยเท่ากับ 0.75 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ถึง 1.45 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ตามสัดส่วนที่จำหน่ายได้ของแต่ละเหมือง</p>					

12. แก้ไขข้อความหน้า 51 หัวข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงานของ LHI

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน LHI ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงานต่อมูลค่าของ LHI โดยพิจารณาจากปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงของราคาขายถ่านหิน และการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตต่อรายได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **การเปลี่ยนแปลงของราคาขายถ่านหิน:** ปรับราคาขายเพิ่มขึ้น / ลดลง ร้อยละ 10.00 จากกรณีฐาน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกปรับราคาขายในอัตราดังกล่าวเนื่องจากราคาขายถ่านหินมีความผันผวนค่อนข้างสูง และเห็นว่าช่วงของการปรับราคาขายนี้สามารถสะท้อนถึงความผันผวนของราคาถ่านหินในอนาคตได้
- **การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตต่อรายได้:** ปรับอัตราต้นทุนเพิ่มขึ้น / ลดลง ร้อยละ 5.00 จากกรณีฐาน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกปรับอัตราต้นทุนต่อรายได้ดังกล่าวเนื่องจากอัตราต้นทุนนั้นสอดคล้องกับความผันผวนของต้นทุนการผลิตต่อรายได้ในอดีต และสามารถสะท้อนถึงความผันผวนของต้นทุนการผลิตในอนาคตได้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
การเปลี่ยนแปลงของราคาขายถ่านหิน	
ลดลง ร้อยละ 10.00	1,941.57
กรณีฐาน	2,171.66

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
เพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.00	2,401.75
การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตต่อรายได้	
เพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.00	1,924.46
กรณีฐาน	2,171.66
ลดลง ร้อยละ 5.00	2,418.86
ช่วงมูลค่า	1,924.46 - 2,418.86

ทั้งนี้ จากการผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน LHI ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 1,924.46 - 2,418.86 ล้านบาท (กรณีฐาน เท่ากับ 2,171.66 ล้านบาท)

13. แก้ไขข้อความหน้าที่ 57 หัวข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงานของ SGP

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน SGP ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงานต่อมูลค่าของ SGP โดยพิจารณาจากปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงของราคาขายถ่านหิน และการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตต่อรายได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- **การเปลี่ยนแปลงของราคาขายถ่านหิน:** ปรับราคาขายเพิ่มขึ้น / ลดลง ร้อยละ 10.00 จากกรณีฐาน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกปรับราคาขายในอัตราดังกล่าวเนื่องจากราคาขายถ่านหินมีความผันผวนค่อนข้างสูง และเห็นว่าช่วงของการปรับราคาขายนี้สามารถสะท้อนถึงความผันผวนของราคาถ่านหินในอนาคตได้
- **การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตต่อรายได้:** ปรับอัตราต้นทุนเพิ่มขึ้น / ลดลง ร้อยละ 5.00 จากกรณีฐาน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกปรับอัตราต้นทุนต่อรายได้ดังกล่าวเนื่องจากอัตราต้นทุนนั้นสอดคล้องกับความผันผวนของต้นทุนการผลิตต่อรายได้ในอดีต และสามารถสะท้อนถึงความผันผวนของต้นทุนการผลิตในอนาคตได้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
การเปลี่ยนแปลงของราคาขายถ่านหิน	
ลดลง ร้อยละ 10.00	3,993.71
กรณีฐาน	4,694.36
เพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.00	5,395.01
การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตต่อรายได้	
เพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.00	4,260.87
กรณีฐาน	4,694.36

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
ลดลง ร้อยละ 5.00	5,127.85
ช่วงมูลค่า	3,993.71 - 5,395.01

ทั้งนี้ จากการผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน SGP ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเท่ากับ 3,993.71 - 5,395.01 ล้านบาท (กรณีฐาน เท่ากับ 4,694.36 ล้านบาท)

14. แก้ไขข้อความหน้าที่ 66 หัวข้อ สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ด้วยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

จากผลการประเมินมูลค่าแต่ละรายการของกลุ่มบริษัทที่กล่าวข้างต้น การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ด้วยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (SOTP) สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA ด้วยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP)

ประเภท	บริษัท	วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่ายุติธรรม ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	สัดส่วนถือหุ้น โดย LANNA (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรมตาม สัดส่วนการถือหุ้น (ล้านบาท)
ธุรกิจในประเทศ	LANNA	มูลค่าปัจจุบัน กระแสเงินสด	3,479.49 - 3,778.99	100.00	3,479.49 - 3,778.99
เหมืองถ่านหิน	- LHI		3,499.02 - 4,397.93	55.00	1,924.46 - 2,418.86
ในอินโดนีเซีย	- SGP		6,144.17 - 8,300.01	65.00	3,993.71 - 5,395.01
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	- TAE	มูลค่าตามบัญชี	1,611.01 - 1,872.30	51.00	821.62 - 954.87
	- LPG		100.65	100.00	100.65
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	- UBS		53.10	49.00	26.02
	- PKN	EV/EBITDA	3,661.51 - 4,468.99	10.00	366.15 - 446.90
ช่วงมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ LANNA ด้วยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ					10,712.10 - 13,121.29 (กรณีฐาน: 11,916.70)
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) - มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท					525.00
ช่วงมูลค่าหุ้นสามัญของ LANNA (บาทต่อหุ้น)					20.40 - 24.99 (กรณีฐาน: 22.70)

จากตารางข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA ตามวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ เท่ากับ 20.40 - 24.99 บาทต่อหุ้น (กรณีฐาน เท่ากับ 22.70 บาทต่อหุ้น) ซึ่งสูงกว่า ราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 16.50 บาท เท่ากับ 3.90 - 8.49 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.66 - 51.47 โดยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการได้พิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกำไรและกระแสเงินสดของ LANNA ในอนาคตและได้พิจารณามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามวิธีประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดของแต่ละส่วน ประกอบกับนโยบายการบริหารจัดการจากการสัมภาษณ์

[ผู้บริหาร](#) ดังนั้น [ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการเป็นวิธีที่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ LANNA](#)

15. แก้ไขข้อความหน้าที่ 69 หัวข้อ ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ถึงประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายที่ผู้ทำคำเสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

16. แก้ไขข้อความหน้าที่ 69 หัวข้อ สถานภาพของกิจการ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำการเสนอซื้อ เว้นแต่กรณีและผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และมีผลใช้บังคับ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาสถานภาพของกิจการตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) และมีความเห็นว่ากิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสถานภาพการเป็นบริษัทจดทะเบียน หรือ จากการเพิกถอนหุ้นของกิจการ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการจะยังคงสถานภาพการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไปภายในระยะเวลาดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นเพิ่มเติมว่า กิจการอาจมีความเสี่ยงในเรื่องการดำรงสถานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากภายหลังการทำคำเสนอซื้อ กิจการมีสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยต่ำกว่าเกณฑ์ดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อย หากจำนวนและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่เป็นไปตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15.00 ของทุนชำระแล้วของ

กิจการ ซึ่งอาจเป็นผลทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF (Caution - Free Float) และกิจการจะต้องประชุมเพื่อให้ข้อมูล และชี้แจงแนวทางแก้ไขคุณสมบัติกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF และในทุกไตรมาส และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF ต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 1 ปี และกิจการยังไม่สามารถแก้ไขได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปลดเครื่องหมาย CF และขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) ตามข้อกำหนดและแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราวจนกว่าบริษัทจดทะเบียนจะสามารถกระจายการถือหุ้นรายย่อยได้ครบถ้วน และเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาครบ 1 ปีแล้ว จะเป็นเหตุให้หุ้นสามัญของกิจการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้ (อ้างอิงตามหนังสือเวียนของตลาดหลักทรัพย์ฯ บจ. (ว) 2/2567 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งมีผลบังคับใช้ในวันที่ 25 มีนาคม 2567 และข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม))

นอกจากนี้ ภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลา 12 เดือนดังกล่าว กิจการและผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นของกิจการต่อไป อาจมีความเสี่ยงจากการที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ซึ่งหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้กิจการได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

17. แก้ไขข้อความหน้า 70 หัวข้อ วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นหรือเหมาะสมอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนิน

ธุรกิจในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยกิจการจะยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม อย่างไรก็ตาม หากแผนหรือนโยบายการดำเนินธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น เช่น ขออนุมัติต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ เป็นต้น

ข้อความใหม่

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นหรือเหมาะสมอื่น ๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต [โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น](#)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาวัดดูประสคในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยกิจการจะยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม อย่างไรก็ตาม หากแผนหรือนโยบายการดำเนินธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น เช่น ขออนุมัติต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ เป็นต้น

18. แก้ไขข้อความหน้า 71 หัวข้อ การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ โดยในกรณีที่กิจการจะมีการพิจารณาขยายการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมหากมีโอกาสทางธุรกิจ หรือ โอกาสทางการลงทุนที่เหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะต้องดำเนินการศึกษาแผนการลงทุนดังกล่าวให้เหมาะสม และให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ข้อความใหม่

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ อย่างไรก็ตาม [เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ](#) หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ [ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าว โดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น](#)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ:

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการขยายการ

ลงทุนหรือกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ โดยในกรณีที่กิจการจะมีการพิจารณาขยายการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมหากมี โอกาสทางธุรกิจ หรือ โอกาสทางการลงทุนที่เหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะต้องดำเนินการศึกษาแผนการลงทุน ดังกล่าวให้เหมาะสม และให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการ อนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ใน ขณะนั้น

19. แก้ไขข้อความหน้า 71 หัวข้อ การปรับโครงสร้างองค์กร

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการ ทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตาม ความเหมาะสม ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถตามความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง คณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และกิจการจะ ยังคงมีจำนวนกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กร ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อ ที่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างองค์กรอย่างมีนัยสำคัญ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาข้อซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนหรือแต่งตั้งกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารเพิ่มเติม ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะต้องปฏิบัติ ตามข้อบังคับของกิจการ และหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ข้อความใหม่

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำ คำเสนอซื้ออาจเสนอให้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการตามความเหมาะสม ไม่ จะเป็นการพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้บริหาร และ/หรือ บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถตาม ความเหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นใน กิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ [ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และกิจการจะยังคงมีจำนวน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคลากรดังกล่าวจะต้องดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง](#)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กร ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างองค์กรอย่างมีนัยสำคัญ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนหรือแต่งตั้งกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารเพิ่มเติม ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะต้องปฏิบัติตามข้อบังคับของกิจการ และหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

20. แก้ไขข้อความหน้า 71 หัวข้อ แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะให้กิจการมีการได้มา และ/หรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการได้มาและจำหน่ายทรัพย์สินหลัก ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากแผนการได้มา และ/หรือ จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เว้นแต่จะถือว่าการได้มา และ/หรือ จำหน่ายดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยในกรณีดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการและได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น รวมถึงการปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม รวมถึงดำเนินการให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจของกิจการในอนาคต

ทั้งนี้ เนื่องจาก SCCC ถือหุ้นในกิจการร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ข้อมูล ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567) ซึ่งในกรณีที่ผู้ตอบรับคำเสนอซื้อเพียงพอ SCCC อาจได้มาซึ่งหลักทรัพย์มากกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

ส่งผลให้ SCCC มีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งอาจรวมถึงการเข้าทำรายการจำหน่ายทรัพย์สินไปซึ่งสินทรัพย์ หลักของกิจการ เป็นต้น

21. แก้ไขข้อความหน้า 72 หัวข้อ แผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามหากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาทบทวน และปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ ซึ่งอาจรวมถึงการเพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่อาจจะกระทบผลการดำเนินการของกิจการ หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อได้ระบุแผนการปรับโครงสร้างทางการเงินไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) อย่างไรก็ตามหากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญใด ๆ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รวมถึงการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ข้อความใหม่

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม [เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ](#) หากมีความจำเป็นหรือเหมาะสม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาทบทวน และปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการ ซึ่งอาจรวมถึงการเพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่อาจจะกระทบผลการดำเนินการของกิจการ หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันในอนาคต [ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ โดยเฉพาะในกรณีที่ SCCC เข้าไปถือหุ้นในกิจการจนมีอำนาจควบคุมในกิจการ ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น](#)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างทางการเงิน ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อมิได้ระบุแผนการปรับโครงสร้างทางการเงินไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญใด ๆ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รวมถึงการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

22. แก้ไขข้อความหน้าที่ 73 หัวข้อ นโยบายการจ่ายเงินปันผล

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ กิจการมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60.00 ของกำไรสุทธิภายหลังจากการจัดสรรทุนสำรองต่าง ๆ ทุกประเภท และขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็น กฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อพิจารณา อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงอาจมีความแตกต่าง โดยอาจสูงหรือต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในนโยบายดังกล่าวข้างต้น ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยความเสี่ยงเรื่องต่าง ๆ [ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น](#)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณานโยบายการจ่ายเงินปันผล ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ ทั้งนี้ การพิจารณาจ่ายเงินปันผลและเงินปันผลระหว่างกาลนั้น ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

ทั้งนี้ เนื่องจาก SCCC ถือหุ้นในกิจการร้อยละ 44.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ข้อมูล ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567) ซึ่งในกรณีที่ผู้ตอบรับคำเสนอมากเพียงพอ SCCC อาจได้มาซึ่งหลักทรัพย์มากกว่าร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

ส่งผลให้ SCCC มีอำนาจในการบริหารงานในกิจการและสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งรวมถึงการพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผล

23. แก้ไขข้อความหน้าที่ 73 หัวข้อ นโยบายการทำรายการระหว่างกัน

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) [และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567](#) ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ และ/หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายของการทำรายการระหว่างกันของกิจการ และไม่มีแผนที่จะเข้าทำรายการระหว่างกันที่มีนัยสำคัญกับกิจการ นอกจากรายการระหว่างกันที่เป็นรายการธุรกิจปกติหรือสนับสนุนธุรกิจปกติตามที่เปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี (แบบ 56-1 One Report) ปี 2566 ของกิจการ ทั้งนี้ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 กิจการมีรายการระหว่างกันกับ SCCC ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	กิจการ	ลักษณะรายการ	(หน่วย: ล้านบาท)			
			สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน
			2564	2565	2566	
SCCC	LANNA	จำหน่ายถ่านหิน	860.86	1,322.78	1,434.32	559.15

ที่มา: แบบ 56-1 One Report ประจำปี 2566 ของกิจการ และข้อมูลจากกิจการ

อย่างไรก็ดี หากผู้ทำคำเสนอซื้อมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการในอนาคต ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะดำเนินการและเปิดเผยข้อมูลสำหรับการทำรายการระหว่างกันให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับกับกิจการในขณะนั้น เพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่าง ๆ ได้ทำขึ้นโดยมีหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction) [ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจดำเนินการดังกล่าวโดยได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น](#)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณานโยบายรายการระหว่างกัน ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) และการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ 247-4 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2567 และวันที่ 12 กันยายน 2567 และมีความเห็นว่า กิจการและผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการ หรือการเข้าทำรายการระหว่างกันที่มีนัยสำคัญ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ เนื่องจากปัจจุบันกิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ และ/หรือ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งแล้ว

24. แก้ไขข้อความหน้าที่ 75 หัวข้อ สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ข้อความเดิม

หากพิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA โดยราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในช่วง 15 - 360 วันทำการย้อนหลัง มีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 14.17 - 15.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.49 - 14.11 (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่างานตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น หากราคาหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต ต่ำกว่ากว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นมีโอกาสที่จะขายหุ้นของกิจการในจำนวนที่ประสงค์ทั้งจำนวนในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นในอนาคต

ข้อความใหม่

หากพิจารณาราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ LANNA โดยราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในช่วง 15 - 360 วันทำการย้อนหลัง มีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 14.17 - 15.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 16.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.49 - 14.11 (รายละเอียดราคาหุ้นย้อนหลังปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.3 วิธีมูลค่างานตามราคาตลาด ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น หากราคาหุ้นสามัญของกิจการที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ **ในระยะเวลาที่รับซื้อ ในอนาคต** ต่ำกว่ากว่าราคาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นมีโอกาสที่จะขายหุ้นของกิจการในจำนวนที่ประสงค์ทั้งจำนวนในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ได้ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงของผู้ถือหุ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นในอนาคต

25. แก้ไขข้อความหน้าที่ 77 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ณ 30 มิถุนายน 2567 ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,000.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	188.80
บวก กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว	292.00
ยังไม่ได้จัดสรร	193.01
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ¹	0.56
ส่วนของผู้ถือหุ้นของ TAE	1,674.36
สัดส่วนการถือหุ้นโดย LANNA (ร้อยละ)	51.00
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE (ล้านบาท)	853.92

หมายเหตุ /1 องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น คือ ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ จำนวน 0.56 ล้านบาท

จากตารางข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ตามวิธีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 853.92 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี ไม่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีนี้คำนึงถึงมูลค่าของ TAE ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต

26. แก้ไขข้อความหน้าที่ 78 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด

วันทำการย้อนหลัง (วันทำการ)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันบาท)	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันหุ้น)	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
15	177.77	248.06	0.72
30	227.66	304.59	0.75
60	218.23	286.17	0.76
90	255.02	303.50	0.84

วันทำการ ย้อนหลัง (วันทำการ)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันบาท)	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน (พันหุ้น)	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
180	497.74	485.58	1.03
270	428.82	400.44	1.07
360	603.30	496.90	1.21
ช่วงราคาหุ้นสามัญของ TAE (บาทต่อหุ้น)			0.72 - 1.21
จำนวนหุ้นของ TAE (ล้านหุ้น)			1,000.00
ช่วงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TAE (ล้านบาท)			716.64 - 1,214.14
สัดส่วนการถือหุ้นโดย LANNA (ร้อยละ)			51.00
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE (ล้านบาท)			365.49 - 619.21

ที่มา: www.setsmart.com ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567

จากตารางข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ตามวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดเท่ากับ 365.49 - 619.21 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ไม่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนมูลค่าของ TAE ตามอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายจริงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม หุ้นสามัญของ TAE ก่อนข้างมีสภาพคล่องจำกัด และราคาตลาดจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ภาวะการเมือง อัตราดอกเบี้ย ฯลฯ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้

27. แก้ไขข้อความหน้าที่ 79 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาอัตราส่วนต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงคล้ายคลึงกันกับ TAE บนสมมติฐานหลักกว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกัน จะมีอัตราส่วนทางการเงินบางประการ อาทิ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนที่มีธุรกิจใกล้เคียงกันกับธุรกิจของ TAE จากข้อพิจารณาข้างต้นมาใช้ในการเปรียบเทียบ โดยมีรายละเอียดของบริษัทเทียบเคียงดังนี้

ข้อมูลทั่วไปของ TAE และบริษัทเทียบเคียง

รายชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	รายการ (ล้านบาท)		
		สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567	ย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567	
			รายได้	กำไรสุทธิ
บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (“SET: TAE”)	TAE ประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในประเทศไทย โดยมีความบริสุทธิ์ 99.5% โดยปริมาตร รวมถึงมีการผลิตและจำหน่ายโพแทสเซียมอิมิวเมท ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์สารปรับปรุงดินที่เกิดจากผลพลอยได้ของกระบวนการผลิตเอทานอล	2,976.97	2,504.07	41.29 ¹
บริษัทเทียบเคียง				
บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“SET:BBGI”)	BBGI ประกอบธุรกิจโดยการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจ 1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวภาพ ได้แก่ เอทานอล ไบโอดีเซล และ 2) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูงที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง	15,131.85	17,933.53	240.27
บริษัท อูบล ไบโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) (“SET: UBE”)	UBE ประกอบธุรกิจผลิตและแปรรูปมันสำปะหลังแบบครบวงจร (Well-integrated Tapioca Player) รายใหญ่ที่สุดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือตอนล่าง จากการใช้มันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบในการผลิต โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ เอทานอล และแป้งมันสำปะหลัง ซึ่งบริษัทจำหน่ายทั้งแป้งมันสำปะหลัง (Tapioca Starch) และฟลาวมันสำปะหลัง (Cassava Flour) แบบทั่วไปและแบบออร์แกนิก	8,193.82	6,556.78	185.89

ที่มา : www.setsmart.com และ Capital IQ

หมายเหตุ /1 กำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือนของ TAE จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 8.21 ล้านบาท จากนั้นปรับปรุงกำไรสุทธิดังกล่าวด้วยค่าเสียหายจากเหตุการณ์ลูกหม้อสุทธิตั้งจำนวน 49.49 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหลังปรับปรุงเท่ากับ 41.29 ล้านบาท

[จากข้อมูลของบริษัทเทียบเคียงข้างต้น หากพิจารณาโครงสร้างรายได้ของ BBGI และ UBE ในปี 2566 พบว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล คิดเป็นร้อยละ 30.67 และ ร้อยละ 63.10 ของรายได้จากการขายและบริการรวม ตามลำดับ ในขณะที่คิดเป็นร้อยละ 98.45 ของรายได้จากการขายและบริการรวมของ TAE](#)

28. แก้ไขข้อความหน้าที่ 83 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ด้วยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) ไม่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีนี้ประเมินโดยการเปรียบเทียบ TAE กับบริษัทอื่น ซึ่งมีความแตกต่าง ทั้งในด้านโครงสร้างรายได้ ขนาดของธุรกิจ และสภาพคล่องของหุ้นสามัญ เป็นต้น

29. แก้ไขข้อความหน้าที่ 84 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ข้อความเดิม

การประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของ TAE ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เป็นการประเมินความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ TAE โดยการคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ที่คาดว่าจะได้รับการจัดทำประมาณการทางการเงินด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital) (“WACC”) ของ TAE โดยมีระยะเวลาประมาณการ 5 ปี 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 - 31 ธันวาคม 2572 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ/สอบทานของ TAE สำหรับรอบบัญชีปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยหลังจากสิ้นสุดปีที่ประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานว่าธุรกิจของ TAE จะยังคงดำเนินการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของหุ้นสามัญของ TAE ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีคิวตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีคิวตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ TAE

ข้อความใหม่

การประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของ TAE ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เป็นการประเมินความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ TAE โดยการคิดลดกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ที่คาดว่าจะได้รับการจัดทำประมาณการทางการเงินด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital) (“WACC”) ของ TAE โดยมีระยะเวลาประมาณการ 5 ปี 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 - 31 ธันวาคม 2572 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ/สอบทานของ TAE สำหรับรอบบัญชีปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564-2563 - 2566 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 โดยหลังจากสิ้นสุดปีที่ประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานว่าธุรกิจของ TAE จะยังคงดำเนินการ

ต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของหุ้นสามัญของ TAE ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นวันซื้อขายหลักทรัพย์วันสุดท้ายก่อนที่ ชันไรส์ อีควิตี้ จะยื่นแบบประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (แบบ 247-3) ของ SCCC ซึ่งมีผลให้ ชันไรส์ อีควิตี้ เกิดหน้าที่ตามเกณฑ์การครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (Chain Principle) ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ TAE

30. แก้ไขข้อความหน้าที 86 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ข้อความเดิม

รายได้จากการขายสารปรับปรุงดิน																				
<p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการขายสารปรับปรุงดินจากปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน (ตัน) x ราคาขายสารปรับปรุงดิน โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <p>1. ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ตัน)</th> <th>2565A - 2566A</th> <th>ม.ค. - มิ.ย. 2567A</th> <th>ก.ค. - ธ.ค. 2567F</th> <th>2568F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน</td> <td>1,281.10 - 2,093.50</td> <td>901.00</td> <td>2,299.00</td> <td>5,000.00 - 8,000.00</td> </tr> <tr> <td>คำอธิบาย</td> <td colspan="4"> สารปรับปรุงดิน หรือ โฟแทสเซียมอิมเมท เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการบริหารจัดการน้ำกากส่า ซึ่งเกิดจากกระบวนการผลิตเอทานอลเพื่อเป็นเชื้อเพลิงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการปริมาณการขายสารปรับปรุงดินสำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร เนื่องจาก TAE เริ่มเปิดดำเนินการโรงระเหยน้ำกากส่าเชิงพาณิชย์ในปี 2566 ดังนั้น ผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาจึงยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริง </td> </tr> </tbody> </table>					(ตัน)	2565A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน	1,281.10 - 2,093.50	901.00	2,299.00	5,000.00 - 8,000.00	คำอธิบาย	สารปรับปรุงดิน หรือ โฟแทสเซียมอิมเมท เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการบริหารจัดการน้ำกากส่า ซึ่งเกิดจากกระบวนการผลิตเอทานอลเพื่อเป็นเชื้อเพลิงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการปริมาณการขายสารปรับปรุงดินสำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร เนื่องจาก TAE เริ่มเปิดดำเนินการโรงระเหยน้ำกากส่าเชิงพาณิชย์ในปี 2566 ดังนั้น ผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาจึงยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริง				<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2565 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567
(ตัน)	2565A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F																
ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน	1,281.10 - 2,093.50	901.00	2,299.00	5,000.00 - 8,000.00																
คำอธิบาย	สารปรับปรุงดิน หรือ โฟแทสเซียมอิมเมท เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการบริหารจัดการน้ำกากส่า ซึ่งเกิดจากกระบวนการผลิตเอทานอลเพื่อเป็นเชื้อเพลิงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการปริมาณการขายสารปรับปรุงดินสำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร เนื่องจาก TAE เริ่มเปิดดำเนินการโรงระเหยน้ำกากส่าเชิงพาณิชย์ในปี 2566 ดังนั้น ผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาจึงยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริง																			

ข้อความใหม่

รายได้จากการขายสารปรับปรุงดิน																		
<p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการขายสารปรับปรุงดินจากปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน (ตัน) x ราคาขายสารปรับปรุงดิน โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <p>1. ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(ตัน)</th> <th>2565A - 2566A</th> <th>ม.ค. - มิ.ย. 2567A</th> <th>ก.ค. - ธ.ค. 2567F</th> <th>2568F - 2572F</th> <th>2569F - 2572F</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน</td> <td>1,281.10 - 2,093.50</td> <td>901.00</td> <td>2,299.00</td> <td>5,000.00 - 8,000.00</td> <td>8,000.00</td> </tr> </tbody> </table>						(ตัน)	2565A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	2569F - 2572F	ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน	1,281.10 - 2,093.50	901.00	2,299.00	5,000.00 - 8,000.00	8,000.00	<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2565 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่
(ตัน)	2565A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	2569F - 2572F													
ปริมาณการขายสารปรับปรุงดิน	1,281.10 - 2,093.50	901.00	2,299.00	5,000.00 - 8,000.00	8,000.00													

คำอธิบาย	<p>สารปรับปรุงดิน หรือ โฟแทสซีเอ็มเอช เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการบริหารจัดการน้ำกากส่า ซึ่งเกิดจากกระบวนการผลิตเอทานอลเพื่อเป็นเชื้อเพลิงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการปริมาณการขายสารปรับปรุงดินสำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร เนื่องจาก TAE มีการก่อสร้างโรงระเหยน้ำกากส่าตั้งแต่ปี 2561 และเริ่มเปิดดำเนินการโรงระเหยน้ำกากส่าเชิงพาณิชย์ในปี 2566 โดยมีกำลังการผลิตประมาณ 8,000 เมตริกตัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2565 - 2566 กิจกรรมจะเริ่มมีรายได้ดังกล่าวบางส่วนแล้ว แต่เป็นช่วงเริ่มแรกของโครงการ รวมถึงช่วง ม.ค. - มิ.ย. 2567 บริษัท หยุดการเดินเครื่องจักรในช่วงไตรมาส 1 ถึง ต้นไตรมาส 2 ดังนั้น เมื่อมีการกลับมาเดินเครื่องจักรจะส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายการเดินเครื่องจักรครั้งแรกสูง ดังนั้น ผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาจึงยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริง</p>	30 มิถุนายน 2567
----------	--	------------------

31. แก้ไขข้อความหน้า 87 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดิน					
ต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดิน เช่น เชื้อเพลิง เงินเดือนและค่าจ้าง และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดินเป็นส่วนต่อรายได้จากการขายสารปรับปรุงดิน ดังนี้					<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2563 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567
(ร้อยละ)	2565A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	
ต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดิน	(63.58) - (41.49)	(106.55)	(75.00)	(75.00)	
คำอธิบาย	<p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดิน สำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร ซึ่งเป็นการอัตราต้นทุนเป้าหมายจากการเดินเครื่องจักรโรงระเหยกากส่าเต็มกำลังการผลิต เนื่องจาก TAE เริ่มเปิดดำเนินการโรงระเหยน้ำกากส่าเชิงพาณิชย์ในปี 2566 ดังนั้นผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาจึงยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริง</p>				

32. แก้ไขข้อความหน้าที 88 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ข้อความเดิม

สมมติฐาน					อ้างอิง
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร					
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เช่น ค่าขนส่ง เงินเดือนและค่าจ้าง ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง และค่าบริการวิชาชีพ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม ดังนี้					<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2563 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567
(ร้อยละ)	2563A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5.09) - (4.61)	(3.28)	(3.93)	(3.93)	
คำอธิบาย	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของช่วง 2563 - 2566 และ ม.ค. - มิ.ย. 2567 ตามข้อมูลทางการเงินในอดีต				

ข้อความใหม่

สมมติฐาน					อ้างอิง
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร					
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เช่น ค่าขนส่ง เงินเดือนและค่าจ้าง ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง และค่าบริการวิชาชีพ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม ดังนี้					<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2563 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567
(ร้อยละ)	2563A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5.09) - (4.61) (3.06)	(3.28)	(3.93)	(3.93)	
คำอธิบาย	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับเดือน ก.ค. - ธ.ค. 2567 และช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของช่วง 2563 - 2566 และ ม.ค. - มิ.ย. 2567 ตามข้อมูลทางการเงินในอดีต				

33. แก้ไขข้อความหน้าที่ 89 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ข้อความเดิม

สมมติฐาน					อ้างอิง
<p>2. รายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์</p> <p>รายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ มาจากการที่ TAE เข้าทำสัญญาซื้อขายคาร์บอนไดออกไซด์ที่เกิดจากกระบวนการผลิตเอทานอลให้แก่ บริษัท ชิกจิล (ประเทศไทย) จำกัด เป็นระยะเวลา 15 ปี โดย TAE คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2568</p>					<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2563 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567
(ล้านบาท)	2563A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F	
รายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์	-	-	-	17.58	
คำอธิบาย	<p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร</p>				

ข้อความใหม่

สมมติฐาน					อ้างอิง						
<p>2. รายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์</p> <p>รายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ มาจากการที่ TAE เข้าทำสัญญาซื้อขายคาร์บอนไดออกไซด์ที่เกิดจากกระบวนการผลิตเอทานอลให้แก่ บริษัท ชิกจิล (ประเทศไทย) จำกัด เป็นระยะเวลา 15 ปี โดย TAE คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2568 เป็นจำนวน 17.58 ล้านบาทต่อปี</p>					<ul style="list-style-type: none"> - การสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลทางการเงินปี 2563 - 2566 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 						
(ล้านบาท)	2563A - 2566A	ม.ค. - มิ.ย. 2567A	ก.ค. - ธ.ค. 2567F	2568F - 2572F							
รายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์	-	-	-	17.58							
คำอธิบาย	<p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการจำหน่ายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในช่วงปี 2568 - 2572 อ้างอิงจากประมาณการผู้บริหาร ซึ่งคำนวณมาจากกฏปริมาณการจำหน่ายตามประมาณการผู้บริหาร และ ราคาขายต่อหน่วยตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายคาร์บอนไดออกไซด์</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>รายการ</th> <th>ปริมาณ</th> <th>ราคาขายต่อหน่วย</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์</td> <td>35,000 ตัน</td> <td>425 บาทต่อตัน</td> </tr> </tbody> </table>				รายการ	ปริมาณ	ราคาขายต่อหน่วย	ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์	35,000 ตัน	425 บาทต่อตัน	
รายการ	ปริมาณ	ราคาขายต่อหน่วย									
ก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์	35,000 ตัน	425 บาทต่อตัน									

สมมติฐาน				อ้างอิง
	น้ำ	45,000 ลูกบาศก์ เมตร	10 บาทต่อลูกบาศก์ เมตร	
	ไอน้ำ	3,000 ตัน	750 บาทต่อตัน	

34. แก้ไขข้อความหน้าที่ 90 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ข้อความเดิม

ญ) สมมติฐานอัตราคิดลด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ TAE ซึ่งสามารถคำนวณได้ตามสมการดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1 - t) \times [D/(D+E)]$$

อย่างไรก็ตาม ในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำเป็นต้องคำนวณหาต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดตามสมการ ดังนี้

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

โดยที่

- R_f = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 เท่ากับร้อยละ 3.25 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th)
- R_m = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 25 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.26 (ที่มา: www.set.or.th และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)
- β_L = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของบริษัทเทียบเคียง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเบต้าของ TAE และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับ TAE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 เนื่องจาก BBGI และ UBE เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ วันที่ 17 มีนาคม 2565 และ 30 กันยายน 2564 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท	ค่าเบต้า
บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ("SET: TAE")	1.07
บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) ("SET: BBGI")	1.23
บริษัท อูบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) ("SET: UBE")	1.16

ที่มา : Capital IQ

จากนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้โดยนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเทียบเคียงออกตามสมการ (Unlevered Beta = Levered Beta / (1+(1-tax) x (D/E)_{บริษัทเทียบเคียง})) จะได้ค่า Unlevered Beta และนำโครงสร้างเงินทุนเป้าหมายของ TAE เข้าไปแทนตามสมการ Levered Beta = Unlevered Beta x (1+(1-tax) x (D/E)_{TAE}) ซึ่งจะได้ค่าเบต้าเท่ากับ 1.08

$$t = \text{อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ TAE เท่ากับร้อยละ 20.00}$$

$$IBD/(IBD+E) = \text{อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเป้าหมายของ TAE ซึ่งเท่ากับร้อยละ 24.75}$$

โดยรายละเอียดการคำนวณหา Ke ได้แสดงในตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) ของ TAE

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
Risk-free Rate (1)	3.25
Risk Premium (Rm - Rf) (2)	6.00
β_L (3)	1.08
Cost of Equity หรือ Ke (4) = (1) + [(3) x (2)]	9.76

จาก Ke ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

$$Ke = \text{ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นจากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 9.76}$$

$$Kd = \text{อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ TAE ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.01}$$

$$t = \text{อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ TAE เท่ากับร้อยละ 20.00}$$

$$IBD/(IBD+E) = \text{อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเป้าหมายของ TAE ซึ่งเท่ากับร้อยละ 24.75}$$

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TAE

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
Cost of Equity หรือ Ke (1)	9.76
Cost of Debt หรือ Kd (2)	5.01
IBD/(IBD+E) (3)	24.75
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หรือ t (4)	20.00

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ WACC (5) = {(1) x [1-(3)]} + {(2) x [1-(4)] x (3)}	8.34

จากตารางข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TAE เท่ากับร้อยละ 8.34

ข้อความใหม่

ญ) สมมติฐานอัตราคิดลด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ TAE ซึ่งสามารถคำนวณได้ตามสมการดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1 - t) \times [D/(D+E)]$$

อย่างไรก็ตาม ในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำเป็นต้องคำนวณหาต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดตามสมการ ดังนี้

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

โดยที่

R_f = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 25 ปี ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 เท่ากับร้อยละ 3.25 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th) ซึ่งการคำนวณจากข้อมูลที่มีระยะเวลาค่อนข้างยาว จะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนในระยะสั้น เช่น วัฏจักรเศรษฐกิจ ภาวะถดถอย หรือวิกฤตตลาด ทำให้ได้ภาพรวมของอัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยงที่มีเสถียรภาพมากขึ้น

R_m = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 25 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.26 (ที่มา: www.set.or.th) และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งการคำนวณจากข้อมูลที่มีระยะเวลาค่อนข้างยาว จะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนในระยะสั้น เช่น วัฏจักรเศรษฐกิจ ภาวะถดถอย หรือวิกฤตตลาด ทำให้ได้ภาพรวมของอัตราผลตอบแทนตลาดที่มีเสถียรภาพมากขึ้น

β_L = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของบริษัทเทียบเคียง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเบต้าของ TAE และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับ TAE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2567 เนื่องจาก BBGI และ UBE เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ วันที่ 17 มีนาคม 2565 และ 30 กันยายน 2564 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำบริษัทเทียบเคียงมาพิจารณาในการคำนวณ เนื่องจาก

[กิจการมีสภาพคล่องการซื้อขายหุ้นค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับ BBGI และ UBE รวมถึงค่าเบต้าของกิจการมีการเบี่ยงเบนไปจากค่าเบต้าของ BBGI และ UBE \(Outlier\) ในระดับหนึ่ง โดยมีรายละเอียดดังนี้](#)

ชื่อบริษัท	ค่าเบต้า
บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ("SET: TAE")	1.07
บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) ("SET: BBGI")	1.23
บริษัท อุบล ไปโอ เอทานอล จำกัด (มหาชน) ("SET: UBE")	1.16

ที่มา : Capital IQ

จากนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้โดยนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเทียบเคียงออกตามสมการ (Unlevered Beta = Levered Beta / (1+(1-tax) x (D/E)_{บริษัทเทียบเคียง})) จะได้ค่า Unlevered Beta และนำโครงสร้างเงินทุนเป้าหมายของ TAE เข้าไปแทนตามสมการ Levered Beta = Unlevered Beta x (1+(1-tax) x (D/E)_{TAE}) ซึ่งจะได้ค่าเบต้าเท่ากับ 1.08

- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ TAE เท่ากับร้อยละ 20.00
- IBD/(IBD+E) = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเป้าหมายของ TAE [อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของบริษัทเทียบเคียง เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนของกิจการในระยะยาว](#) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 24.75

โดยรายละเอียดการคำนวณหา Ke ได้แสดงในตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (Ke) ของ TAE

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
Risk-free Rate (1)	3.25
Risk Premium (Rm - Rf) (2)	6.00
β_L (3)	1.08
Cost of Equity หรือ Ke (4) = (1) + [(3) x (2)]	9.76

จาก Ke ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- Ke = ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นจากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 9.76
- Kd = อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ TAE ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.01
- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ TAE เท่ากับร้อยละ 20.00

IBD/(IBD+E) = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเป้าหมายของ TAE ซึ่งเท่ากับร้อยละ 24.75 อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของบริษัทเทียบเคียง เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนของกิจการในระยะยาว

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TAE

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้ (ร้อยละ)
Cost of Equity หรือ Ke (1)	9.76
Cost of Debt หรือ Kd (2)	5.01
IBD/(IBD+E) (3)	24.75
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หรือ t (4)	20.00
ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ WACC (5) = {(1) x [1-(3)]} + {(2) x [1-(4)] x (3)}	8.34

จากตารางข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TAE เท่ากับร้อยละ 8.34

35. แก้ไขข้อความหน้าที่ 93 หัวข้อ เอกสารแนบ 1 การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

เพิ่มเติมข้อความด้านล่างดังต่อไปนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของ TAE โดยพิจารณาปัจจัยหลักที่คาดว่าจะกระทบต่อผลการดำเนินงานของ TAE ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของปริมาณการใช้เอทานอลรวมของประเทศ และการเปลี่ยนแปลงของอัตราต้นทุนจากการขายเอทานอล และอัตราต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดิน ทั้งนี้ ช่วงของการวิเคราะห์ที่ค่าความอ่อนไหวอ้างอิงจากผลการดำเนินงานของกิจการในช่วงปี 2563 - 2566 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 หรือ สถานการณ์ตลาดเอทานอล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของปริมาณการใช้เอทานอลรวมของประเทศ	
ลดลง ร้อยละ 1.00 ต่อปี	853.14
กรณีฐาน	888.25
เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.00 ต่อปี	924.16
การเปลี่ยนแปลงของอัตราต้นทุนจากการขายเอทานอล และอัตราต้นทุนจากการขายสารปรับปรุงดิน	
เพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.50 ต่อปี	821.62
กรณีฐาน	888.25

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
ลดลง ร้อยละ 0.50 ต่อปี	954.87
ช่วงมูลค่า	821.62 - 954.87

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวข้างต้น มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เท่ากับ 821.62 - 954.87 ล้านบาท (กรณีฐาน เท่ากับ 888.25 ล้านบาท) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TAE ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) **เหมาะสม** เนื่องจาก วิธีนี้พิจารณาถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และกระแสเงินสดในอนาคตของ TAE ซึ่งคำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตและแผนธุรกิจของ TAE