

สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 8/2565 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2565 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ของบริษัท (“ที่ประชุมผู้ถือหุ้น”) เพื่อพิจารณาและอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 179,547,664 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 132,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 311,547,664 บาท โดยเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 87,237,766 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) จำนวน 92,309,898 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ทั้งนี้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายและจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและราคาตลาด

1.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ

ข้อมูลการทำรายการ	บริษัทจะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 87,237,766 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายให้แก่ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อยที่บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) กำหนด (“BTS”) ซึ่งเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 33.06 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,884,080,543.96 บาท
วัน เดือน ปี การเข้าทำรายการ	บริษัทคาดว่า กระบวนการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายใน เดือน ธันวาคม 2565 (ทั้งนี้ขึ้นกับการอนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และขั้นตอนของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์)
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	บริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	BTS และ/หรือ บริษัทย่อยที่ BTS กำหนด

1.2 วิธีการเสนอขายและการจัดสรร

บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 87,237,766 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อยที่บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) กำหนด (“BTS”) ซึ่งเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 33.06 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,884,080,543.96 บาท (สองพันแปดร้อยแปดสิบล้านแปดหมื่นห้าร้อยสี่สิบบาทเก้าสิบบาทสตางค์) ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ.2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทมีมติเสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นช่วงระหว่างวันที่ 21 ถึงวันที่ 29 กันยายน 2565 โดยมีราคาเท่ากับ 27.26 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า BTS เป็นผู้ลงทุนที่มีศักยภาพและสามารถลงทุนในบริษัทได้จริง และสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทได้ตามเป้าหมาย ซึ่งจะสร้างการเติบโตเพิ่มเติมอย่างยั่งยืนในระยะยาวได้ โดย BTS ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากภายหลังการได้รับจัดสรรซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงดังกล่าว BTS จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทโดยจะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 87,237,766 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 41.09 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัท หลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้) นอกจากนี้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้จะส่งผลให้ BTS ได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัทจนมีสัดส่วนข้ามจุดที่จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ.12/2554”) ซึ่งในการนี้ BTS อาจได้รับหุ้นสามัญของบริษัทเพิ่มเติมนอกเหนือไปจากการได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นรายเดิมของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้ BTS อาจมีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ซึ่งจะเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

อนึ่ง ก่อนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้ BTS ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัท ตามนัยของประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

ทั้งนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ห้ามมิให้บุคคลที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดดังกล่าวนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำ

การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ให้บุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1.3 การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ BTS ตามรายละเอียดข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนจำนวน 2,884.08 ล้านบาท และมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 73.95 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท พิจารณาจากงบการเงินรวมฉบับสอบทาน สำหรับงวดระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ของบริษัท (NTA ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ของบริษัทเท่ากับ 3,900.11 ล้านบาท) นอกจากนี้ หากนับรวมรายการเกี่ยวข้องอื่นที่บริษัททำกับผู้ที่เกี่ยวข้องของ BTS ในครั้งนี้ ได้แก่ การเข้าทำธุรกรรมร่วมลงทุนในบริษัทอสังหาริมทรัพย์ กับบริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ยู โกลบอล ฮอสพิทอลลิตี้ จำกัด (รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ซึ่งมีมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนของรายการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 2,294.63 ล้านบาท จะทำให้ขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนรวมทั้งสิ้น 5,178.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 132.78 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท (NTA ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ของบริษัทเท่ากับ 3,900.11 ล้านบาท) ดังนั้น รายการนี้จึงมีขนาดมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท บริษัทจึงต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ตามงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ที่ใช้คำนวณขนาดรายการมีค่าเท่ากับ 3,900.11 ล้านบาท

1.4 เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

ธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ BTS นั้น จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจองซื้อหุ้นระหว่างบริษัท และ BTS รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยข้อกำหนดของสัญญาซื้อขายหุ้น และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น ที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

หัวข้อ	รายละเอียด
คู่สัญญา	(1) บริษัท
	(2) BTS

หัวข้อ	รายละเอียด
หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 87,237,766 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
ราคาซื้อขาย	33.06 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,884,080,543.96 บาท (สองพันแปดร้อยแปดสิบล้านแปดหมื่นห้าร้อยสี่สิบบาทเก้าสิบบทสตางค์)
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	(1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติเรื่องดังต่อไปนี้ - การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนให้แก่ BTS - การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) - การเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัท 7 แห่งที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยจากบริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ยู โกลบอล ฮอสพิทอลลิตี จำกัด (2) บริษัทได้รับ หรือถือว่าได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน (3) บริษัทเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นสำหรับรายการซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 90 ในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัดจากบริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SPI”) (4) บริษัท และ BTS ได้รับความยินยอม การอนุมัติ และ/หรือการผ่อนผันจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องที่จำเป็นในการออกและจัดสรร รวมทั้ง จองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (5) ที่ประชุมคณะกรรมการของ BTS อนุมัติการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคา และตามข้อกำหนดในสัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (เนื่องจากการทำธุรกรรมนี้มีขนาดรายการที่ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BTS)

หัวข้อ	รายละเอียด
	(6) BTS จะต้องได้รับความเห็นชอบทั้งปวงจากหน่วยงานราชการที่จำเป็นเพื่อให้สามารถทำธุรกรรมต่างๆ ตามสัญญานี้ได้สำเร็จ (7) เจื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายหุ้นในกิจการเป้าหมายทั้ง 7 บริษัท (ธุรกรรมร่วมลงทุนในบริษัทอสังหาริมทรัพย์) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 และสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ตามที่ส่งมาด้วย 4 ได้สำเร็จครบถ้วนแล้วหรือได้รับการยกเว้น

โดยภายหลังการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ BTS ในครั้งนี้เสร็จสิ้นลง BTS จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทจำนวน 3 ท่าน โดยดำรงตำแหน่งแทนกรรมการเดิมของบริษัทจำนวน 3 ท่าน รวมคณะกรรมการของบริษัทประกอบไปด้วยกรรมการทั้งสิ้น 9 ท่าน

1.5 วิธีการกำหนดราคาเสนอขาย และมูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนไว้อย่างชัดเจนที่ราคาหุ้นละ 33.06 บาท ซึ่งเป็นราคาที่เกิดจากการเจรจาและตกลงร่วมกันระหว่างบริษัท กับ BTS ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นช่วงระหว่างวันที่ 21 ถึงวันที่ 29 กันยายน 2565 โดยมีราคาเท่ากับ 27.26 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (มูลค่าตามบัญชีของบริษัท (Book value) ณ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 32.97 บาทต่อหุ้น) นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้คำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจและสถานะตลาดทุนในปัจจุบัน มูลค่าสินทรัพย์ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ความเชี่ยวชาญ รวมถึงศักยภาพของ BTS ไม่ว่าจะเป็นฐานะทางการเงิน ประสิทธิภาพและความเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจ ตลอดจนโอกาสในการเติบโตของบริษัท รวมไปถึงเครือข่ายทางธุรกิจ ที่จะสามารถยังประโยชน์ในฐานะพันธมิตรที่มีความแข็งแกร่งซึ่งจะส่งเสริมการเติบโตให้แก่บริษัทได้ ในระยะยาว

1.6 ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย และความสัมพันธ์กับผู้ลงทุนดังกล่าว

บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ BTS ทั้งนี้ ข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับผู้ลงทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลดังกล่าวกับบริษัท มีดังนี้

หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อบริษัท	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บริษัทย่อยที่บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) กำหนด (“BTS”)

หัวข้อ	รายละเอียด		
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยมุ่งเน้นการใช้ประโยชน์จากการเข้าถึงข้อมูลเครือข่ายระบบขนส่งมวลชนและสื่อโฆษณา รวมทั้ง การร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทต่างๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าทางธุรกิจแก่กลุ่มบริษัทและพันธมิตรของเรา ผ่านการดำเนินธุรกิจใน 3 แพลตฟอร์ม ได้แก่ MOVE, MIX และ MATCH		
ประเทศที่จัดตั้ง	ประเทศไทย		
ที่ตั้งบริษัท	อาคารทีเอสที ทาวเวอร์, 21 ซอยเฉยพ่วง ถนนวิภาวดี-รังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กทม.		
วันจดทะเบียนบริษัท	1 มีนาคม 2534		
รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2565	#	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วน
	1.	กลุ่มนาย ศิริ กาญจนพาสน์ ^{1/}	40.25%
	2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	9.93%
	3.	สำนักงานประกันสังคม	3.30%
	4.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	2.78%
	5.	STATE STREET EUROPE LIMITED	1.57%
	6.	บริษัทหลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	1.14%
	7.	กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว	0.84%
	8.	กองทุนเปิดเค 20 ซีเล็คท์หุ้นระยะยาวปันผล	0.75%
	9.	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH	0.63%
	10.	กองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง	0.56%
	หมายเหตุ 1/ กลุ่มนายศิริ กาญจนพาสน์ ประกอบด้วย (1) นายศิริ กาญจนพาสน์ ถือหุ้นในชื่อตนเองจำนวน 2,664,383,552 หุ้น (20.24%) และถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ UBS AG SINGAPORE BRANCH จำนวน 930,000,000 หุ้น (7.06%) คัสโตเดียนชื่อ UBS AG HONG KONG BRANCH จำนวน 376,180,900 หุ้น (2.86%) คัสโตเดียนชื่อ CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH จำนวน 192,011,200 หุ้น (1.46%) และคัสโตเดียนชื่อ THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, HONGKONG BRANCH จำนวน 100,000,000 หุ้น (0.76%) และ (2) นายกวิน กาญจนพาสน์ ถือหุ้นจำนวน 604,757,095 หุ้น (4.59%) (3) นางสาวชูชาน กาญจน		

หัวข้อ	รายละเอียด																																										
	พาสน์ ถือหุ้นจำนวน 32,000,055 หุ้น (0.24%) (4) บริษัท เค พู เจ โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นจำนวน 400,818,000 หุ้น (3.04%) และ (5) AMSFIELD HOLDINGS PTE. LTD. ถือหุ้นจำนวน 51,092 หุ้น (0.00%) 2/ บริษัท เค พู เจ โฮลดิ้ง จำกัด เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายฮ่องกง ถือหุ้นโดย (1) บริษัท เอ็กเซล แปซิฟิก กรุป จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ ร้อยละ 49 ของหุ้นทั้งหมด (2) นางอัญชลี กาญจนพาสน์ ร้อยละ 20 ของหุ้นทั้งหมด (3) นายกวิน กาญจนพาสน์ ร้อยละ 19 ของหุ้นทั้งหมด (4) นางสาวชูชาน กาญจนพาสน์ ร้อยละ 10 ของหุ้นทั้งหมด และ (5) นายศิริ กาญจนพาสน์ ร้อยละ 2 ของหุ้นทั้งหมด																																										
รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2565 (ข้อมูลจาก www.set.or.th ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2565)	<table><tr><th>#</th><th>รายชื่อกรรมการ</th><th>ตำแหน่ง</th></tr><tr><td></td><td></td><td>ประธานกรรมการ</td></tr><tr><td>1.</td><td>นาย ศิริ กาญจนพาสน์</td><td>ประธานคณะกรรมการบริหาร</td></tr><tr><td>2.</td><td>นาย กวิน กาญจนพาสน์</td><td>กรรมการผู้อำนวยการใหญ่</td></tr><tr><td>3.</td><td>นาย อาณัติ อาภาภิรม</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>4.</td><td>นาย สุรพงษ์ เลาหะอัญญา</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>5.</td><td>นาย รังสิน กฤตลักษณ์</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>6.</td><td>นาย ชี เคื่อง คง</td><td>กรรมการ</td></tr><tr><td>7.</td><td>นาย สุจินต์ หวังหลี่</td><td>กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ</td></tr><tr><td>8.</td><td>นาย เจริญ วรรณะสิน</td><td>กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ</td></tr><tr><td>9.</td><td>นาย ยิง ชิว เฮนรี่ ซอง</td><td>กรรมการอิสระ</td></tr><tr><td>10.</td><td>นาง พิจิตรา มหาพล</td><td>กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ (รักษาการ)</td></tr><tr><td>11.</td><td>นาย การุญ จันทรางศุ</td><td>กรรมการอิสระ</td></tr><tr><td>12.</td><td>นาย ไพศาล ธรรมาสสมบัติ</td><td>กรรมการอิสระ</td></tr></table>	#	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง			ประธานกรรมการ	1.	นาย ศิริ กาญจนพาสน์	ประธานคณะกรรมการบริหาร	2.	นาย กวิน กาญจนพาสน์	กรรมการผู้อำนวยการใหญ่	3.	นาย อาณัติ อาภาภิรม	กรรมการ	4.	นาย สุรพงษ์ เลาหะอัญญา	กรรมการ	5.	นาย รังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการ	6.	นาย ชี เคื่อง คง	กรรมการ	7.	นาย สุจินต์ หวังหลี่	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	8.	นาย เจริญ วรรณะสิน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	9.	นาย ยิง ชิว เฮนรี่ ซอง	กรรมการอิสระ	10.	นาง พิจิตรา มหาพล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ (รักษาการ)	11.	นาย การุญ จันทรางศุ	กรรมการอิสระ	12.	นาย ไพศาล ธรรมาสสมบัติ	กรรมการอิสระ
	#	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง																																								
			ประธานกรรมการ																																								
	1.	นาย ศิริ กาญจนพาสน์	ประธานคณะกรรมการบริหาร																																								
	2.	นาย กวิน กาญจนพาสน์	กรรมการผู้อำนวยการใหญ่																																								
	3.	นาย อาณัติ อาภาภิรม	กรรมการ																																								
	4.	นาย สุรพงษ์ เลาหะอัญญา	กรรมการ																																								
	5.	นาย รังสิน กฤตลักษณ์	กรรมการ																																								
	6.	นาย ชี เคื่อง คง	กรรมการ																																								
	7.	นาย สุจินต์ หวังหลี่	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ																																								
	8.	นาย เจริญ วรรณะสิน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ																																								
	9.	นาย ยิง ชิว เฮนรี่ ซอง	กรรมการอิสระ																																								
	10.	นาง พิจิตรา มหาพล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ (รักษาการ)																																								
11.	นาย การุญ จันทรางศุ	กรรมการอิสระ																																									
12.	นาย ไพศาล ธรรมาสสมบัติ	กรรมการอิสระ																																									
ลักษณะความสัมพันธ์ กับบริษัทฯ	เนื่องจากภายหลังการได้รับจัดสรรซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงดังกล่าว BTS จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทโดยจะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 87,237,766 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 41.09 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัท หลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้) นอกจากนี้ การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้จะส่งผลให้																																										

หัวข้อ	รายละเอียด
	BTS ได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัทจนมีสัดส่วนข้ามจุดที่จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer) ตามประกาศ ทจ.12/2554 ซึ่งในการนี้ BTS อาจได้รับหุ้นสามัญของบริษัทเพิ่มเติมนอกเหนือไปจากการได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ ดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นรายเดิมของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้ BTS อาจมีสถานะเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ซึ่งจะเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน อนึ่ง ก่อนการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้ BTS ไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือมีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัท ตามนัยของประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันแต่อย่างใด

2. วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทและแผนการใช้จ่ายเงิน

2.1 วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทและแผนการใช้จ่ายเงิน

บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ เพื่อขยายธุรกิจตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ครั้งที่ 8/2565 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2565 นี้ โดยส่วนที่เหลือ บริษัทจะพิจารณาเพื่อใช้ในการชำระหนี้สินของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่เข้าลงทุน รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และรองรับการขยายการลงทุนในอนาคต ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยมีรายละเอียดแผนการใช้จ่ายเงินเบื้องต้นดังนี้

วัตถุประสงค์	จำนวนเงิน โดยประมาณ (ล้านบาท)	กำหนดระยะเวลาการนำเงินไปใช้
(ก) การลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 90 ของ บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด	835.70	ภายในปี 2565
(ข) การลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัท 7 แห่งที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัย ได้แก่ 1. บริษัท รัชดา อัลโลแอนซ์ จำกัด 2. บริษัท พระราม 9 อัลโลแอนซ์ จำกัด 3. บริษัท คุณต สเตชัน อัลโลแอนซ์ จำกัด 4. บริษัท มาเจสติค พาร์ค จำกัด	531.92	ภายในปี 2565

วัตถุประสงค์	จำนวนเงิน โดยประมาณ (ล้านบาท)	กำหนดระยะเวลาการนำเงินไปใช้
5. บริษัท ฟิวเจอร์ โดเมน จำกัด 6. บริษัท สุขสวัสดิ์ อัลโลแอนซ์ จำกัด 7. บริษัท ราษฎร์บูรณะ อัลโลแอนซ์ จำกัด		
(ค) ใช้ในการชำระหนี้สินของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่เข้าลงทุน รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการและเพื่อการขยายธุรกิจที่เข้าลงทุนเพื่อสร้างการเติบโตเพิ่มเติม	1,516.46	ภายในปี 2565 - 2566
รวม	2,884.08	

ทั้งนี้ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดสำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 2,884.08 ล้านบาท

2.2 ลักษณะโครงการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติให้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) โดยมีวัตถุประสงค์ตามที่ระบุในข้อ 2.1 เพื่อขยายธุรกิจโดยมีรายละเอียดการลงทุนที่เกี่ยวข้องตามวัตถุประสงค์การใช้เงินในข้อ 2.1 ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดการเข้าลงทุนในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด จากบริษัท สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) และสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญใน 7 บริษัทซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ จากบริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

2.3 โอกาสที่โครงการดังกล่าวจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท

- (1) การเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการเงินผ่านบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกัน และธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ผ่านบริษัท บริหารสินทรัพย์ ออกซิเจน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 เป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี และมีคู่แข่งในตลาดค่อนข้างจำกัด โดยเฉพาะในตลาดที่มุ่งเน้นลูกค้าขนาดกลางขึ้นไป ซึ่งทำให้เป็นโอกาสของบริษัทในการสร้างการเติบโตในธุรกิจนี้ต่อไปในอนาคต ซึ่งจะส่งผลดีต่อทั้งรายได้และผลประโยชน์ในอนาคต

- (2) การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 50 ในบริษัท 7 แห่งที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัย ที่ดำเนินการโดยพันธมิตรที่มีศักยภาพสูงและมีชื่อเสียงมายาวนานในอุตสาหกรรม จะสามารถสร้างผลตอบแทนทางการลงทุนที่มีความเหมาะสม ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างความเติบโตให้กับบริษัทอีกทางหนึ่งทั้งในระยะสั้นและระยะกลางในช่วงที่ธุรกิจด้านการเงินอยู่ระหว่างการขยายตัว

2.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ

ในกรณีที่หากการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการเงิน และการเข้าลงทุนใน 7 บริษัทที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ตามที่ได้รับอนุมัติประสงค์และแผนการใช้เงินไม่บรรลุผลสำเร็จ อาจส่งผลกระทบต่อบริษัท ดังนี้

- (1) กรณีการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการเงินผ่านบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด บริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้รายได้และกำไรเพิ่มเติมในงบการเงินรวมของบริษัท รวมถึงโอกาสในการรับรู้กระแสเงินสดจากการได้รับเงินปันผลในอนาคต ซึ่งอาจจะกระทบต่อเป้าหมายการสร้างการเติบโตผ่านการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท
- (2) กรณีการลงทุนใน 7 บริษัทที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ บริษัทจะสูญเสียโอกาสในการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการบริษัทร่วมในงบการเงินรวมของบริษัท เมื่อ 7 บริษัทที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ได้ ซึ่งอาจจะกระทบต่อเป้าหมายการสร้างการเติบโตผ่านการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท

อย่างไรก็ตาม การลงทุนตามแผนการใช้เงินดังกล่าวเป็นการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท ดังนั้นในกรณีที่บริษัทไม่สามารถเข้าลงทุนในโครงการได้สำเร็จจะไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินการของธุรกิจหลักเดิมของบริษัท

2.5 ความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการ

บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ ที่ไม่ใช่ธุรกิจเดิมของบริษัท ดังนี้

(1) ความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในธุรกิจการเงิน

(ก) ความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ เนื่องจากบริษัทไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจการเงิน

เนื่องจาก บริษัทได้ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายสินค้า เสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนัง ทั้งในประเทศและต่างประเทศมาโดยตลอด ดังนั้นการลงทุนในธุรกิจการเงินผ่านบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด (“Oxygen”) ซึ่งประกอบธุรกิจการให้สินเชื่อ จึงถือว่าการลงทุนในธุรกิจที่บริษัทไม่เคยดำเนินการเองมาก่อน อย่างไรก็ตาม ระหว่างที่บริษัทได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นของ Oxygen และระหว่างการเปลี่ยนถ่ายงานและเรียนรู้การประกอบกิจการและการบริหารกิจการที่เกี่ยวข้อง บริษัทพิจารณาแล้วว่า Oxygen มีทีมงานและผู้บริหารที่มีศักยภาพ มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ในธุรกิจให้สินเชื่อที่จะสามารถช่วยให้ธุรกิจของ Oxygen ดำเนินงานได้ตามปกติและสามารถเติบโตต่อไปได้อย่างยั่งยืน รวมถึง SPI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทยังคงถือหุ้นใน Oxygen อยู่ร้อยละ 10 ซึ่งจะสามารถให้การสนับสนุนเพิ่มเติมได้

(ข) ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานและผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ในการเข้าลงทุนใน Oxygen บริษัทได้ศึกษา วิเคราะห์และประมาณการผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ และพบว่าจากข้อมูลในการเงินของ Oxygen ที่ตรวจสอบแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2564 มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 75.42 และมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 33.22 แสดงให้เห็นว่า Oxygen มีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรค่อนข้างสูง และสามารถดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อได้เป็นอย่างดี อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานในอดีตอาจไม่สามารถยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สภาพเศรษฐกิจ การแข่งขันในอุตสาหกรรม เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม จากการตรวจสอบสถานะกิจการของ Oxygen บริษัทเห็นว่า Oxygen มีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อที่มีความระมัดระวังรอบคอบ โดยมีนโยบายการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่ชัดเจน โดยมีอัตราดอกเบี้ยครอบคลุมต้นทุนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และมีหลักประกันที่แข็งแกร่งมีมูลค่าประเมินที่สูงกว่าเงินกู้ยืม ทำให้บริษัทเห็นว่า Oxygen มีมาตรการในการดำเนินงานที่เพียงพอต่อการป้องกันความเสี่ยงจากการดำเนินงาน นอกจากนี้ ธุรกิจการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกัน เป็นธุรกิจที่มีอัตราการเติบโตที่ต่อเนื่องในปัจจุบันตามสภาวะทางธุรกิจ ซึ่งจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยเชิงบวกที่จะผลักดันผลตอบแทนในการดำเนินการในอนาคตได้

(ค) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องเนื่องจากผู้กู้ผิดนัดชำระ

เนื่องจาก Oxygen ดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อ ดังนั้นอาจมีความเสี่ยงที่ผู้กู้ยืมไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้ตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมได้ซึ่ง Oxygen ต้องดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมายเพื่อนำสินทรัพย์ค้ำประกันขายทอดตลาดต่อไป ซึ่งอาจส่งผลทำให้ Oxygen ขาดสภาพคล่องได้ นั้น อย่างไรก็ตาม จากการตรวจสอบกิจการและสถานะการเงินของ Oxygen บริษัทพบว่า Oxygen มีนโยบายการดำเนินงานที่ระมัดระวัง และมีกระบวนการควบคุมความเสี่ยงและนโยบายการบริหารสภาพคล่องที่ครอบคลุมเพียงพอ โดยตั้งแต่ก่อตั้งและเริ่มดำเนินงานเมื่อเดือนตุลาคม 2564 ทั้งนี้ ด้วยนโยบายการดำเนินที่รอบคอบระมัดระวังของ Oxygen พบว่า ผู้กู้ยืมของ Oxygen มีความสามารถในการชำระหนี้ที่ดี มีการชำระหนี้ตามกำหนดและยังไม่มีลูกหนี้รายใดผิดนัดชำระหนี้ และตามสัญญาเงินกู้ยืมส่งผลให้ Oxygen มีกระแสเงินสดรับเกินกว่ากระแสเงินสดจ่ายมาโดยตลอด นอกจากนี้สินทรัพย์ค้ำประกันเงินให้กู้ยืมของบริษัทเป็นสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีความต้องการสูง

(2) ความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

(ก) ความเสี่ยงจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ เนื่องจากบริษัทไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

เนื่องจาก บริษัทได้ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายสินค้า เสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนังทั้งในประเทศและต่างประเทศมาโดยตลอด ดังนั้นการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ผ่านการลงทุนในหุ้นสามัญร้อยละ 50 ใน 7 บริษัทดังกล่าวจึงถือว่าเป็นการลงทุนในธุรกิจที่บริษัทไม่เคยดำเนินการเองมาก่อน อย่างไรก็ตาม โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของ 7 บริษัทดังกล่าวดำเนินการโดยผู้ร่วม

ทุนอีกรายหนึ่งซึ่งเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีชื่อเสียงของประเทศไทย มีศักยภาพสูงทั้งในด้านการเงินและการดำเนินการ และมีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ในธุรกิจมาอย่างยาวนาน จึงช่วยลดความเสี่ยงได้เป็นอย่างมาก นอกจากนี้ ภายหลังจากบริษัทได้มาซึ่งหุ้นสามัญจากธุรกรรมการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ บริษัทจะส่งตัวแทนของบริษัท เข้าไปดำรงตำแหน่งกรรมการ รวมถึงจัดหาบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติมเพื่อร่วมดูแลการดำเนินงาน เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่บริษัทเข้าลงทุน

(ข) ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานและผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ในการเข้าลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครั้งนี้ ผ่านการเข้าซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 50 ใน 7 บริษัท บริษัทได้ศึกษา วิเคราะห์และพิจารณาโครงการโดยละเอียดแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจัยทางเศรษฐกิจเช่นอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น รวมถึงการแข่งขันในอุตสาหกรรม อาจส่งผลกระทบทำให้บริษัทไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่ได้ประมาณการไว้ อย่างไรก็ตาม การลงทุนดังกล่าว มีผู้ร่วมทุนที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ยาวนานกว่า 30 ปี และเป็นผู้ดำเนินการ โดยมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนของโครงการขั้นต่ำไว้ ซึ่งคาดว่าจะสามารถครอบคลุมปัจจัยต่างๆ ที่ไม่แน่นอนได้

3 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่ราคาดังกล่าวข้างต้น จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

3.1 ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นของบริษัท เนื่องจากราคาเสนอขายมีมูลค่าสูงกว่าราคาตลาดจึงทำให้ ไม่มีผลกระทบจาก Price Dilution โดยสามารถคำนวณผลกระทบ ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{27.26 - 29.64}{27.26} \\
 &= \text{ร้อยละ -8.74 (เนื่องจากราคาเสนอขายมีมูลค่าสูงกว่าราคาตลาดทำให้ ไม่มีผลกระทบจาก Price Dilution)}
 \end{aligned}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย:

ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 30 กันยายน 2565 (ระหว่างวันที่ 21 ถึงวันที่ 29 กันยายน 2565 คิดเป็นราคาเท่ากับ 27.26 บาทต่อหุ้น)

ราคาตลาดหลังเสนอขาย:

$$\begin{aligned}
 & (\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + \\
 = & \frac{(\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 = & \frac{(27.26 \times 125,075,000) + (33.06 \times 87,237,766)}{125,075,000 + 87,237,766} \\
 = & 29.64 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

3.2 ผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 41.09 โดยสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 = & \frac{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}}{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม} + \text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่ที่เสนอขาย}} \\
 = & \frac{87,237,766}{125,075,000 + 87,237,766} \\
 = & \text{ร้อยละ 41.09}
 \end{aligned}$$

3.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share (“EPS”) Dilution)

$$\begin{aligned}
 = & \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}} \\
 = & \frac{0.5022 - 0.2959}{0.5022} \\
 = & \text{ร้อยละ 41.09}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{โดย EPS ก่อนเสนอขาย} &= \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}} \\
 &= \frac{62,818,496}{125,075,000} \\
 &= 0.5022 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{โดย EPS หลังเสนอขาย} &= \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 &= \frac{62,818,496}{125,075,000 + 87,237,766} \\
 &= 0.2959 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

กำไรสุทธิคิดจากกำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565

3.4 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

ในด้านฐานะทางการเงินจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน การเพิ่มทุนจะส่งผลกระทบด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution) เท่ากับร้อยละ 41.09 ตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS จะให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบข้างต้น เนื่องจาก BTS เป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจชั้นนำของประเทศไทยที่มีศักยภาพ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีประสบการณ์ในการบริหารจัดการและการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายทั้งในและต่างประเทศมาเป็นระยะเวลานาน อีกทั้ง บริษัทสามารถนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้เพื่อลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต และได้ผลตอบแทนที่ดีในอนาคต โดยบริษัทไม่ต้องพึ่งพากระแสเงินสดของบริษัทหรือเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทในจำนวนมากซึ่งอาจจะไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้เงินลงทุน

4 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

4.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทมีเงินทุนที่เพียงพอต่อการลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ สามารถต่อยอดและสร้างการเติบโตเพิ่มเติมของทั้งรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัทได้อย่างยั่งยืนในอนาคต อีกทั้งบริษัท จะได้ BTS เข้ามาเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัท ซึ่ง BTS นั้นถือเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจชั้นนำของประเทศไทย ซึ่งมีประสบการณ์ในการบริหารจัดการและการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันให้กับบริษัทในระยะยาวได้ อีกทั้ง ภายหลังที่ BTS เข้าเป็นผู้ถือหุ้น BTS จะแต่งตั้งผู้บริหารเข้าดำรงตำแหน่งในบริษัท เพื่อช่วยเหลือ สนับสนุน และส่งเสริมการบริหารงานของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นไปเพื่อรองรับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในการลงทุนในธุรกิจการเงิน และการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ตามแผนการใช้จ่ายเงินที่ระบุข้างต้น

ในการนี้คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบการเพิ่มทุนในรูปแบบต่าง ๆ แล้วเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS เป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุด เนื่องจาก (1) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอน และระยะเวลายาวนาน รวมถึงมีค่าใช้จ่ายการดำเนินการที่ค่อนข้างสูง รวมถึงมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถระดมทุนได้ตามที่ต้องการ และ (2) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน (Right Offering) จะเป็นการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นของบริษัท และมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถระดมทุนได้ตามที่ต้องการ ซึ่งเป็นผลมาจากความไม่แน่นอนในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิม ในขณะที่การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ที่มีความพร้อมทางการเงิน และมีการกำหนดจำนวนหุ้นและราคาเสนอขายที่แน่นอน ทำให้บริษัทจะได้รับเงินทุนตามที่ต้องการอย่างแน่นอน และสามารถกำหนดระยะเวลาที่จะได้รับเงินที่แน่นอนต่อการแผนการใช้จ่ายเงิน

สำหรับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ามีเหมาะสมและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท โดยจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาธุรกิจของบริษัท ให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน ซึ่งจะสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในอนาคต

4.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็น ว่า บริษัทคาดว่าจะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามกำหนดการภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 (ทั้งนี้ ขึ้นกับการอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. และขั้นตอนของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์)

บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้จำนวน 2,884.08 ล้านบาท ไปใช้ตามรายละเอียดที่กล่าวมาในข้อ 2 วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงิน ซึ่งประกอบด้วยการชำระค่าหุ้นสามัญของ Oxygen จำนวน 835.70 ล้านบาท และชำระหุ้นสามัญของบริษัท 7 แห่งซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยจำนวน 531.92 ล้านบาท โดยบริษัทคาดว่าจะระบวงการซื้อขายหุ้นสามัญทั้งสองโครงการจะสามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2565 ภายหลังที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 นอกจากนี้เงินคงเหลือจากธุรกรรมดังกล่าวข้างต้นจำนวน 1,516.46 ล้านบาท บริษัทจะใช้ในการชำระหนี้สินของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่เข้าลงทุน รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการและเพื่อการขยายธุรกิจที่เข้าลงทุนเพื่อสร้างการเติบโตเพิ่มเติม

อนึ่ง เพื่อให้การลงทุนในโครงการลงทุนในธุรกิจการเงิน และการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประสบผลสำเร็จ บริษัทจะดำเนินการจัดหาเงินเพิ่มเติมเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมที่ต้องชำระคืนตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Oxygen จำนวน 3,933 ล้านบาท และของบริษัท 7 แห่งซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวน 1,741.12 ล้านบาท โดยการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท และ/หรือ เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์

4.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น และโครงการที่จะดำเนินการ

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลและจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัท โดยบริษัทจะสามารถใช้เงินเพิ่มทุนดังกล่าวในการลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ ที่จะเสริมสร้างการเติบโตของรายได้และกำไรให้แก่บริษัท ให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทซึ่งในที่สุดแล้วคาดว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ในระยะยาว

ทั้งนี้ หากจำนวนเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้ ไม่เพียงพอตามวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินข้างต้น บริษัทอาจพิจารณาใช้กระแสเงินสดภายในของบริษัท และ/หรือ เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ และ/หรือ การออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ซึ่งได้นำเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 นี้ โดยบริษัทจะคำนึงถึงโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

4.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทอันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงินหรือโครงการ

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้ทำให้บริษัทมีฐานเงินทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,884.08 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทมีความแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะลดลงเหลือ 0.0857 เท่า จากเดิม 0.1482 เท่า โดยเงินเพิ่มทุนดังกล่าวจะถูกนำไปใช้ลงทุนลงทุนในสินทรัพย์ และ/หรือ ธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ ที่จะสามารถสร้างรายได้และผลกำไรให้แก่บริษัท ส่งผลต่อการเติบโตของทั้งรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทได้ทันที สำหรับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท อีกทั้งยังช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และการพัฒนาธุรกิจของบริษัทจากการได้ BTS ซึ่งถือเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจชั้นนำของประเทศไทย ซึ่งมีประสบการณ์ในการบริหารจัดการและการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายเข้ามาเป็นพันธมิตร ซึ่งจะยังผลให้บริษัทสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน ซึ่งจะสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในอนาคต

4.5 ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และที่มาของการกำหนดราคา

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้เท่ากับหุ้นละ 33.06 บาท เป็นราคาที่มาจากการเจรจาและตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทกับ BTS โดยได้คำนึงถึงสถานะเศรษฐกิจและสภาพตลาดทุนในปัจจุบัน มูลค่าสินทรัพย์ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท สภาพคล่องของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง รวมถึงประโยชน์จากการเข้าทำธุรกรรมกับ BTS ซึ่งเป็นพันธมิตรที่มีศักยภาพในการช่วยสร้างความเติบโตให้กับบริษัทในอนาคต โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่า

ร้อยละ 90 ของราคาตลาด ซึ่งพิจารณาราคาตลาดตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับราคาตลาดที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ คณะกรรมการของบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งเป็น ช่วงระหว่างวันที่ 21 ถึง 29 กันยายน 2565 โดยมีราคาเท่ากับ 27.26 บาทต่อหุ้น และราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ไม่ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัท (Book Value) ณ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 32.97 บาทต่อหุ้น ดังนั้น จากการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมา คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ จำนวน 33.06 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สมเหตุสมผลและเกิดประโยชน์กับบริษัท

5 เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ภายหลังจากที่บริษัทได้ศึกษาความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการจัดสรรหลักทรัพย์ในครั้งนี้อย่างถี่ถ้วนตามที่กล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาเปรียบเทียบการเพิ่มทุนในรูปแบบต่างๆ แล้วเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอนและระยะเวลายาวนาน รวมถึงมีค่าใช้จ่ายการดำเนินการที่ค่อนข้างสูง รวมถึงมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถระดมทุนได้ตามที่ต้องการ ส่วนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน (Right Offering) จะเป็นภาระต่อผู้ถือหุ้นและมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถระดมทุนได้ตามที่ต้องการ ซึ่งเป็นผลมาจากความไม่แน่นอนในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิม ในขณะที่การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ที่มีความพร้อมทางการเงิน และมีการกำหนดจำนวนหุ้นและราคาเสนอขายที่แน่นอน ทำให้บริษัทจะได้รับเงินทุนตามที่ต้องการอย่างแน่นอน และสามารถกำหนดระยะเวลาที่จะได้รับเงินที่แน่นอนทันการต่อแผนการใช้เงิน

คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่า การเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้มีความสมเหตุสมผลและจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท เนื่องจากจะทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจเพิ่มเติมในอนาคต โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะช่วยให้บริษัท สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัท มีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น นอกจากนี้การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้บริษัท มีกระแสเงินสดซึ่งเมื่อรวมกับเงินสดคงเหลือที่บริษัทมีอยู่จะช่วยเปิดโอกาสและทำให้บริษัท มีเงินทุนที่จะรองรับการสนับสนุนแผนธุรกิจของบริษัทตามแผนการใช้เงินในข้อ 2

6 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของคณะกรรมการบริษัทข้างต้น และไม่มีกรรมการตรวจสอบท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากมติคณะกรรมการบริษัทดังกล่าว

7 กรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2565 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ BTS ในครั้งนี้ ไม่มีกรรมการของบริษัทท่านใดที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการในครั้งนี้

8 ข้อพิจารณาเกี่ยวกับมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ปัจจุบันทาง SPI มีการดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทสวนอุตสาหกรรมเป็นธุรกิจหลักรวมถึงการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่หลากหลายเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนเป็นหลัก ในขณะที่ BTS มีการลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการเงินประเภทสินเชื่อรายย่อยโดยมิได้อำนาจควบคุม ซึ่งถึงแม้ว่าจะไม่ได้มีการแข่งขันโดยตรงกับธุรกิจที่บริษัทจะเข้าลงทุน อย่างไรก็ตาม อาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ขึ้นได้ในอนาคต ดังนั้นทางบริษัท SPI และ BTS ซึ่งต่างก็เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงจำเป็นที่จะต้องมีการรวมถึงกลไกในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มโดยรวม อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักในปัจจุบันของบริษัท คือ การผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนังภายใต้ตราสินค้าที่หลากหลายนั้น มิได้มีความทับซ้อนกับธุรกิจที่ BTS ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน โดย BTS มิได้ดำเนินการใด ๆ ในธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนัง และ/หรือถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงลักษณะของธุรกิจใหม่ที่บริษัทจะเข้าลงทุนภายหลังจากการอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2565 นั้น กล่าวคือ ธุรกิจการเงินที่มุ่งเน้นในด้านการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกัน และในด้านการบริหารสินทรัพย์ที่มีหลักประกัน รวมไปถึงการลงทุนในโครงการอสังหาริมทรัพย์ภายใต้ 7 บริษัทตามรายละเอียดในข้อ 2.1 ในกรณีนี้ เพื่อให้เกิดความชัดเจนในส่วนของการดำเนินการดำเนินธุรกิจใหม่เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตที่อาจมีขึ้นกับ SPI และ BTS ซึ่งจะเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทจึงได้กำหนดโครงสร้างธุรกิจและแนวทางการมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจใหม่ดังกล่าว ซึ่งสามารถสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

- 1) ธุรกิจด้านการเงิน : บริษัทจะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการที่มีหลักประกันผ่านบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด โดยมุ่งเน้นการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าที่มีวงเงินสินเชื่อไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์ค้ำประกัน โดยจะให้สินเชื่อที่มีส่วนลด ที่เหมาะสม เมื่อเทียบกับมูลค่าหลักประกันที่มีศักยภาพ และเป็นที่ต้องการของตลาด โดยหากได้รับหลักประกันจากการให้สินเชื่อเป็นอสังหาริมทรัพย์ บริษัทจะมุ่งเน้นขายหลักประกันดังกล่าวเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง และมุ่งเน้นดำเนินธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่มีหลักประกันผ่านบริษัทย่อยของบริษัท ออกซิเจน แอสเซ็ท จำกัด เพื่อสร้างการเติบโตในส่วนของการรายได้และผลประกอบการของบริษัทอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีแผนในการดำเนินธุรกิจการให้สินเชื่อกับลูกค้ารายย่อย และ/หรือ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับลูกค้ารายย่อยที่ไม่มีหลักประกัน

- 2) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ : บริษัทจะมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัท 7 แห่งดังกล่าว (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 5) เพื่อเสริมสร้างให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะสั้นและระยะกลางระหว่างที่ธุรกิจด้านการเงินอยู่ระหว่างการขยายตัวตามข้อ 1. ข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่มีแผนที่จะเพิ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เป็นธุรกิจหลักใหม่ของบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่บริษัทมีอยู่อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด โดยเฉพาะในส่วนสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัท เช่น ที่ดินที่มีศักยภาพซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงงานและสำนักงานของบริษัทในปัจจุบัน หากมีโอกาสที่บริษัทพิจารณาแล้วมีความเหมาะสมและสามารถสร้างประโยชน์สูงสุดให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นได้ บริษัทอาจจะสรรหาพันธมิตรทางธุรกิจซึ่งเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีศักยภาพเพื่อเข้าพัฒนาพื้นที่ดังกล่าวต่อไป โดยบริษัทอาจให้การสนับสนุนในส่วนที่ดินและเงินลงทุน แต่จะไม่มีส่วนช่วยเหลือใด ๆ ในการพัฒนาที่ดิน เนื่องจากไม่ใช่ความเชี่ยวชาญของบริษัท

โดยตรง ทั้งนี้ บริษัทจะยังดำเนินการพิจารณาในเรื่องของการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามมาตรการที่ได้กำหนดขึ้น โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

- 3) ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และเครื่องหนังภายใต้ตราสินค้าที่หลากหลาย เป็นธุรกิจดั้งเดิมของบริษัท ซึ่งจะยังคงสร้างกระแสเงินสดที่มีความมั่นคงให้แก่บริษัทต่อไปได้

หากมีโอกาสมิที่เหมาะสม บริษัทอาจจะพิจารณาการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพและไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งเพื่อเสริมสร้างการเติบโตโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ได้แก่ SPI และ BTS ที่กำลังจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เนื่องจาก SPI และ BTS มีการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายซึ่งอาจรวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับด้านการเงิน และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งแม้ว่า SPI และ BTS จะมีรูปแบบ และรายละเอียด การดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกับของบริษัทโดยชัดเจนซึ่งจะไม่ทับซ้อนกับธุรกิจที่บริษัทจะเข้าลงทุน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย บริษัทจะดำเนินการดังต่อไปนี้ เพื่อป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ

- (1) ภายใต้แผนการดำเนินงานของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งสองรายได้แก่ SPI และ BTS จะมีการตรวจสอบและถ่วงดุล (Check & Balance) เพื่อดูแลและบริหารกิจการของบริษัท โดยพิจารณาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกราย และบริษัทเป็นสำคัญ ภายใต้กฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

- (2) ในกรณีที่บริษัทมีความประสงค์จะดำเนินธุรกิจที่อาจมีความเป็นไปได้ที่จะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับ SPI หรือ BTS หรือบริษัทย่อย บริษัทร่วมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่า กรรมการผู้แทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่ามีส่วนได้เสีย ก็จะไม่สามารถมีส่วนในการตัดสินใจในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณากรณีดังกล่าวได้ และการประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาเรื่องดังกล่าว กรรมการอิสระทุกท่านของบริษัทต้องเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมพิจารณาถึงความเหมาะสม และความสมเหตุสมผลในการดำเนินธุรกิจดังกล่าว

- (3) สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์นั้น SPI และ BTS รับทราบและเข้าใจถึงประเด็นความเสี่ยงเรื่องการขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นอย่างดี ซึ่งถึงแม้ว่าจะไม่มีความขัดแย้งหรือทับซ้อนกันในเชิงของการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในปัจจุบัน (ตามรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 4) อย่างไรก็ตาม SPI และ BTS ตกลงที่จะไม่ดำเนินการโครงการอสังหาริมทรัพย์ใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อการดำเนินการของบริษัท 7 แห่งซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยที่บริษัทซื้อมาจากบริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ยู โกลบอล โฮสพิทอลลิตี้ จำกัด รวมไปถึงสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญของบริษัท เช่น ที่ดินที่มีศักยภาพอันเป็นที่ตั้งของโรงงานปัจจุบัน ระหว่างที่บริษัททำการลงทุนเพื่อร่วมพัฒนาโครงการบนอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว

ในการนี้ บริษัทจะจัดให้มีกระบวนการติดตามการปฏิบัติตามมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามที่บริษัทได้กำหนดขึ้น โดยจะจัดให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อเป็นกลไกในการกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว และเพื่อให้บริษัทมีการดำเนินการตามแนวทางมาตรการดังกล่าวเพื่อเป็นมาตรฐานในกรณีที่มิเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงที่จะเข้าข่ายว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะจัดให้มีการรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบรวมถึงคณะกรรมการบริษัทเป็นระยะตามความเหมาะสมต่อไป นอกจากนี้ บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทได้กำหนดดังกล่าวขึ้นในแบบ 56-1 One Report ประจำปี ตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป โดยบริษัทเห็นว่า มาตรการป้องกันความ

ขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทกำหนดขึ้นนั้น มีความโปร่งใส เพียงพอและเหมาะสมต่อการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

9 คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัท ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัท ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กรรมการของบริษัทไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุน หากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัท ได้ใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ BTS แล้วและมีความเห็นว่า BTS เป็นนักลงทุนที่มีศักยภาพ และสามารถลงทุนในบริษัท ได้จริง

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

-นางสาวดุขฎิ์ สุนทรธำรง-

(นางสาวดุขฎิ์ สุนทรธำรง)

กรรมการผู้มีอำนาจ

-นางสาวยุพาพร เจียรกุล-

(นางสาวยุพาพร เจียรกุล)

กรรมการผู้มีอำนาจ