



ACE_17_07_142

วันที่ 21 กรกฎาคม 2560

เรื่อง ขอนำส่งรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2)
ของบริษัท เพรสซิเดนท เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) (แก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

เรียน เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้น บริษัท เพรสซิเดนท เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. รายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) (แก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)
2. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แก้ไขเพิ่มเติม ครั้งที่ 1)

ตามที่บริษัท เพรสซิเดนท เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ได้นำส่งรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำ
เสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์บริษัท เพรสซิเดนท เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) ลงวันที่ 5 กรกฎาคม 2560 แล้วนั้น

บริษัทฯ ขอนำส่งรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และรายงานความเห็น
ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) ครั้งที่ 1 ดังมีรายละเอียดตามเอกสาร
แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย, นางสาวเพชรรัตน์ อนันตวิชัย)

กรรมการ

**เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
ของบริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1**

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

เพิ่มเติมส่วนที่ 1

ข้อ 1.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

จากเดิม

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 11 อันดับแรกตามรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของ PB ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2560 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการได้รับเงินปันผล ปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นที่ SPI ได้มาซึ่งหุ้นสามัญ ของ PB ทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวน 253,267,500 หุ้นในวันที่ 8 มิถุนายน 2560

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1. ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
1) บริษัท สหพัฒนานาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	97,119,600	21.58	21.58
2) บริษัท เพอร์ซิเดนท์โรซี่โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (บุคคลตามมาตรา 258 ของ SPI)	168,817,500	37.52	37.52
3) บริษัท ไทยเพอร์ซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)	42,237,500	9.39	9.39
รวม	308,174,600	68.48	68.48
2. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	14,039,850	3.12	3.12
3. นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	7,136,800	1.59	1.59
4. บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	5,650,000	1.26	1.26
5. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (มหาชน)	4,650,000	1.03	1.03
6. บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
7. บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
8. บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
9. บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
10. บริษัท อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
11. บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
12. อื่นๆ	83,348,750	18.52	18.52
รวม	450,000,000	100.00	100.00

ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ หากมีผู้แสดงเจตนาขายหุ้น PB ทั้งหมดตามจำนวนที่ถูกทำคำเสนอซื้อ จะทำให้ SPI มีหุ้นทั้งหมด 252,441,050 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 56.10 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 56.10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และสำหรับ TF จะมีหุ้นทั้งหมด 197,558,950 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 43.90 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 43.90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นของ PB ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการ ซึ่งมีหุ้นสามัญของกิจการรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 267,105,426 หุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นที่ SPI และ TF จะต้องทำคำเสนอซื้อร่วมกันมีจำนวน 43,537,474 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.67 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 9.67 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ โดยหากผู้ถือหุ้นนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้นแสดงเจตนาขายหุ้นของ PB ทั้งหมดในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ SPI จะถือหุ้นใน PB ทั้งหมด 118,888,337 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.42 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB และคิดเป็นร้อยละ 26.42 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และ TF จะถือหุ้นใน PB ทั้งหมด 64,006,237 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 14.22 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB และคิดเป็นร้อยละ 14.22 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

เพิ่มเติมเป็น

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 11 อันดับแรกตามรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของ PB ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2560 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการได้รับเงินปันผล ปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นที่ SPI ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ PB ทั้งทางตรงและทางอ้อมจำนวน 253,267,500 หุ้นในวันที่ 8 มิถุนายน 2560

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1. ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	97,119,600	21.58	21.58
2) บริษัท เพอร์ซิเดนท์โรสโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (บุคคลตามมาตรา 258 ของ SPI)	168,817,500	37.52	37.52
3) บริษัท ไทยเพอร์ซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)	42,237,500	9.39	9.39
รวม	308,174,600	68.48	68.48
2. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	14,039,850	3.12	3.12
3. นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	7,136,800	1.59	1.59
4. บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	5,650,000	1.26	1.26
5. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4,650,000	1.03	1.03
6. บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
7. บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
8. บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
9. บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
10. บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
11. บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
12. อื่นๆ	83,348,750	18.52	18.52
รวม	450,000,000	100.00	100.00

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	1,648,375	16.48
2. นาย ดนัย ดีโรจนวงศ์	1,569,883	15.70
3. บริษัท สหพัฒนาอินเทอร์เน็ตโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	1,177,362	11.77
4. บริษัท วิทยาลัย จำกัด	737,844	7.38
5. นาง ดารณี ดีโรจนวงศ์	675,159	6.75
6. นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	465,144	4.65
7. นาง ศิรินา ปวโรฬารวิทยา	369,235	3.69
8. บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	313,976	3.14
9. นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	310,857	3.11
10. นาย ดิเรก ดีโรจนวงศ์	295,578	2.96
11. นาย ปณิธาน ปวโรฬารวิทยา	276,927	2.77
12. นาง ประวรา เศวตพานิช	276,927	2.77
13. เด็กชาย ธีรดิษ ดีโรจนวงศ์	196,800	1.97
14. เด็กหญิง ภาสินี ดีโรจนวงศ์	196,800	1.97
15. เด็กหญิง กิรมน ดีโรจนวงศ์	196,800	1.97
16. นางสาว นันทินี กิตติเกษมชัย	97,170	0.97
17. นาง พรรณวลัย อินทราพิเชฐ	96,286	0.96
18. นางสาว ศศิวัลย์ อินทราพิเชฐ	96,286	0.96
19. นาง ทิพาภรณ์ โชควัฒนา	61,605	0.62
20. นาย นิรันดร์ พัฒนเสมากุล	60,673	0.61

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
รวมผู้ถือหุ้น 20 รายแรก	9,119,687	91.20
21. อื่นๆ	880,313	8.80
รวม	10,000,000	100.00

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท วิทยาลัย จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	30,000	15.00%
2	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	30,000	15.00%
3	นาง ทิพาภรณ์ โชควัฒนา	20,000	10.00%
4	นาย ธีระศักดิ์ วิจิตเสรษฐ์	20,000	10.00%
5	นาย วัฒนเกียรติ จิรสิทธิ์อำรง	20,000	10.00%
6	นาง สมจิตต์ เขียมกิจสัมฤทธิ์	20,000	10.00%
7	นาง แก้วตา องค์สรณะคม	15,000	7.50%
8	นาง จิตราภรณ์ วิจิตเสรษฐ์	15,000	7.50%
9	นาง แสงทอง ชัยสิริโรจน์	15,000	7.50%
10	นาง อมรา ตระการกุลพันธ์	15,000	7.50%
	รวม	200,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สินภราดร จำกัด	43,150	47.94%
2	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	17,644	19.60%
3	บริษัท วัดสตรมัย จำกัด	11,250	12.50%
4	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	8,100	9.00%
5	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	3,006	3.34%
6	บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด	3,000	3.33%
7	บริษัท เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี จำกัด	1,800	2.00%
8	นาย ธรรมรัตน์ โชควัฒนา	1,000	1.11%
9	บริษัท บี เอสที อาร์ สีสุนย์แปด จำกัด	750	0.83%
10	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	150	0.17%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	150	0.17%
	รวม	90,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท สินภราดร จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	180,000	30.0%
2	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	120,000	20.0%
3	นาย ณรงค์ โชควัฒนา	60,000	10.0%
4	นาย ธรรมรัตน์ โชควัฒนา	60,000	10.0%
5	นาย สำเริง มนูญผล	60,000	10.0%
6	นาง นิสา จินดาสมบัติเจริญ	40,000	6.7%
7	นาง ดรุณี สุนทรอำรง	30,000	5.0%
8	นางสาว สันหทัย วงศ์เจริญวิทยา	30,000	5.0%
9	นาย พงษ์พรรณิ ธนสารศิลป์	20,000	3.3%
	รวม	600,000	100.0%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท วัดสตรีมย์ จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	31,996	79.99%
2	นาย จิตินันท์ โชควัฒนา	2,000	5.00%
3	น.ส. ธนินทร โชควัฒนา	2,000	5.00%
4	นาย ธรรมรัตน์ โชควัฒนา	2,000	5.00%
5	นาง ชีรดา อัมพันวงษ์	2,000	5.00%
6	นาง พัชรี สังข์รังสรรค์	2	0.01%
7	นาย สำเริง มนูญผล	2	0.01%
	รวม	40,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท สหพัฒนรีเลย์เอสเตท จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	4,000,000	40.00%
2	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	2,000,000	20.00%
3	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	1,990,000	19.90%
4	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	890,000	8.90%
5	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	440,000	4.40%
6	บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	440,000	4.40%
7	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	240,000	2.40%
	รวม	10,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒน์อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน)	3,000,000	25.00%
2	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	2,347,200	19.56%
3	บริษัท วิทียาสีท์ จำกัด	1,418,300	11.82%
4	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	1,180,000	9.83%
5	นาย บุญเกียรติ ไชควัฒนา	669,600	5.58%
6	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	600,000	5.00%
7	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	360,000	3.00%
8	นาย บุญยสิทธิ์ ไชควัฒนา	220,000	1.83%
9	นาย มาซาโอะ คาวาคิ	200,000	1.67%
10	นาง ทิพาภรณ์ ไชควัฒนา	140,000	1.17%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	1,864,900	15.54%
	รวม	12,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 มีนาคม 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไชควัฒนา จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สายพิณวัฒนา จำกัด	890,000	12.71%
2	นาย ณรงค์ ไชควัฒนา	885,000	12.64%
3	นาย บุญปกรณ์ ไชควัฒนา	875,000	12.50%
4	นาย บุญเกียรติ ไชควัฒนา	485,000	6.93%
5	นาง กิตยาภรณ์ ชัยถาวรเสถียร	400,000	5.71%
6	บริษัท สหสิน จำกัด	400,000	5.71%
7	นาย ชัยลดล ไชควัฒนา	295,000	4.21%
8	นาง ชัยลดล ตันติเวชกุล	295,000	4.21%
9	นาย บุญชัย ไชควัฒนา	295,000	4.21%
10	นาย จิตติภูมิ ไชควัฒนา	200,000	2.86%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	1,980,000	28.29%
	รวม	7,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท สายพิณวัฒนา จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย ณรงค์ ไชควัฒนา	200,000	14.29%
2	นาย บุญปกรณ์ ไชควัฒนา	200,000	14.29%
3	นาง กิตยาภรณ์ ชัยถาวรเสถียร	100,000	7.14%
4	บริษัท สหสิน จำกัด	100,000	7.14%
5	นาย บุญเกียรติ ไชควัฒนา	100,000	7.14%
6	นาย ชัยลลล ไชควัฒนา	70,000	5.00%
7	นาง ชัยลดา ตันติเวชกุล	70,000	5.00%
8	นาย บุญชัย ไชควัฒนา	60,000	4.29%
9	นาย จิตภูมิ ไชควัฒนา	40,000	2.86%
10	น.ส. ทิวาลักษณ์ ไชควัฒนา	40,000	2.86%
11	นางสาว ธนินทร ไชควัฒนา	40,000	2.86%
12	นาย ธรรมรัตน์ ไชควัฒนา	40,000	2.86%
13	นาง ธีรดา อัมพันวงษ์	40,000	2.86%
14	นาย บุญยสิทธิ์ ไชควัฒนา	40,000	2.86%
15	นาย บุญย์เอก ไชควัฒนา	40,000	2.86%
16	นาย ปณิธาน ปวโรฬารวิทยา	40,000	2.86%
17	นาง ประวรา เอกพานิช	40,000	2.86%
18	นาย พิศณุ ไชควัฒนา	40,000	2.86%
19	นาย พีรนาถ ไชควัฒนา	40,000	2.86%
20	นาย เวทิต ไชควัฒนา	40,000	2.86%
21	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 20 รายแรก ข้างต้น)	20,000	1.43%
	รวม	1,400,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท สหสิน จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย ปณิธาน ปวโรฬารวิทยา	1,430,000	44.27%
2	นาง ประวรา เอกพานิช	1,430,000	44.27%
3	นาย ปราโมทย์ ปวโรฬารวิทยา	260,000	8.05%
4	นาง ศิรินา ปวโรฬารวิทยา	110,000	3.41%
	รวม	3,230,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	112,582	28.15%
2	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	57,466	14.37%
3	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	36,468	9.12%
4	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	25,688	6.42%
5	นาย เขียวกวย แซ่ลี	16,650	4.16%
6	นางสาว สุรางค์ เกரியงประรณนา	8,824	2.21%
7	นาง สุรีย์ ไอนะ	8,624	2.16%
8	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	8,072	2.02%
9	นาย อิศวิน ก้องวัฒนา	7,874	1.97%
10	นาย อัครเดช ก้องวัฒนา	7,872	1.97%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	109,880	27.47%
	รวม	400,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 เมษายน 2560

กลุ่มผู้ถือหุ้นของ บริษัท บี เอส ที อาร์ ซีศูนย์แปด จำกัด

	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย สุทธิภูมิ ไชควัฒนา	450,000	37.50%
2	นาย ธรรมรัตน์ ไชควัฒนา	450,000	37.50%
3	นางสาว ธนินทร ไชควัฒนา	100,000	8.33%
4	นาง ธีรดา อัมพันวงษ์	100,000	8.33%
5	นาย บุญยสิทธิ์ ไชควัฒนา	100,000	8.33%
	รวม	1,200,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 26 เมษายน 2560

ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ หากมีผู้แสดงเจตนาขายหุ้น PB ทั้งหมดตามจำนวนที่ถูกทำคำเสนอซื้อ จะทำให้ SPI มีหุ้นทั้งหมด 252,441,050 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 56.10 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 56.10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และสำหรับ TF จะมีหุ้นทั้งหมด 197,558,950 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 43.90 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นสิทธิออกเสียงร้อยละ 43.90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นของ PB ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการ ซึ่งมีหุ้นสามัญของกิจการรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 267,105,426 หุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นที่ SPI และ TF จะต้องทำคำเสนอซื้อร่วมกันมีจำนวน 43,537,474 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.67 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 9.67 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

กรณี	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	มูลค่าหุ้นในการทำคำเสนอซื้อ (บาท)
ผู้ถือหุ้นทุกรายซึ่งไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการทั้งหมด	310,642,900	69.03	18,197,461,082
ผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์	267,105,426	59.36	15,647,035,855
จำนวนหลังหักจำนวนที่มีผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ครั้งนี้	43,537,474	9.67	2,550,425,227

โดยหากผู้ถือหุ้นนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น แสดงเจตนาขายหุ้นของ PB ทั้งหมดในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ SPI จะถือหุ้นใน PB ทั้งสิ้น 118,888,337 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.42 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB และคิดเป็นร้อยละ 26.42 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และ TF จะถือหุ้นใน PB ทั้งสิ้น 64,006,237 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 14.22 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB และคิดเป็นร้อยละ 14.22 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1 ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-
1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹	118,888,337	26.42	26.42
2) บริษัท ไทยเพอร์ซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) ¹	64,006,237	14.22	14.22
2 ผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ ²	267,105,426	59.36	59.36
รวม	450,000,000	100	100

หมายเหตุ: /1 หลักทรัพย์ที่มาเสนอขายในการทำคำเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

/2 SPI และ TF ได้รับหนังสือแสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นบางส่วนใน PB (รายละเอียดดูในเอกสารแนบ 6 คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ แบบ 247-4)

ข้อ 1.3 รายชื่อคณะกรรมการ

จากเดิม

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2560 (ภายหลังผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ)

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2. นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการ
4. น.ส.พจณี พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5. นายพันธ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6. นางมาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7. น.ส.เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการ
8. นายอภิเศรษฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ
9. นายธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10. น.ส.พินดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11. น.ส.สุวิมล กীরติพิบูล	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
12. นางกุลภักธา สีโรดม	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
13. นางยุพา สุณฑราภา	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
14. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
15. นางเอมอร ปทุมารักษ์	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: ภายหลังการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสม โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

เพิ่มเติมเป็น

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2560 (ภายหลังผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ)

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2. นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการ
4. น.ส.พจณี พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5. นายพันธ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
6. นางมาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7. น.ส.เพชรรัตน์ อนันต์วิชัย	กรรมการ
8. นายอภิเศรษฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ
9. นายธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10. น.ส.พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11. น.ส.สุวิมล กิริติพิบูล	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
12. นางกุลภัทรา สีโรดม	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
13. นางยุพา สุนทรภา	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
14. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
15. นางเอมอร ปทุมรักษ์	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: ณ ปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสม โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อผลประโยชน์ต่อ PB เป็นหลัก เช่น แผนการดำเนินงานและแนวทางเชิงกลยุทธ์เพื่อการปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงของตลาดและความต้องการของผู้บริโภค ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคต โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนี้

ข้อ 1.5 การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

จากเดิม

ในปี 2560 บริษัทมีโรงงานใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมบางชันที่สร้างเสร็จพร้อมเปิดดำเนินการแล้ว ทำให้มีกำลังการผลิตที่มากขึ้น รองรับการผลิตทั้งด้านการผลิตและความต้องการของผู้บริโภคได้มากขึ้น รวมถึงการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ที่ทันสมัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้จัดการงานด้านระบบขายได้รวดเร็ว และมีระบบการจัดส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าได้รวดเร็ว เพื่อรักษาความสดใหม่

สำหรับด้านการตลาดบริษัทฯ มีการโฆษณาส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สินค้าเป็นที่รู้จักและเข้าถึงผู้บริโภคในทุกช่องทางจำหน่าย อีกทั้งเพื่อผลักดันยอดขายให้เติบโต

แผนการดำเนินงานภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ นโยบาย แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือ การดำเนินธุรกิจหลักของ PB อย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อและยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของ PB เช่นเดิม

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของ PB หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของ PB หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจ โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ดำเนินงานของ PB) เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะ

ทางการเงินของ PB และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใด ๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของ PB หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ และศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

เพิ่มเติมเป็น

ในปี 2560 บริษัทมีโรงงานใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมบางชันที่สร้างเสร็จพร้อมเปิดดำเนินการแล้ว ทำให้มีกำลังการผลิตที่มากขึ้น ซึ่งบริษัทมีสายการผลิตทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากเดิม 35 สายการผลิต เป็น 38 สายการผลิต เป็นผลให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นประมาณกว่าร้อยละ 20 จากกำลังการผลิตเดิม สามารถรองรับการเติบโตทั้งด้านการผลิตและความต้องการของผู้บริโภคได้มากขึ้น ซึ่งจากภาวะตลาดโดยทั่วไปที่จะเห็นได้ว่าในส่วนของร้านค้าต่างๆ ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกสมัยใหม่ ร้านค้าปลีกแบบดั้งเดิม และกลุ่มร้านอาหารฟาสต์ฟู้ดทั่วไปที่เป็นช่องทางการจำหน่ายของบริษัท ต่างมีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะเอื้อประโยชน์ทางด้านยอดขายของบริษัทฯ และทำให้สามารถครอบคลุมทุกพื้นที่การขายที่ขยายกว้างขึ้น และมีความถี่ในการลงสินค้าได้มากขึ้นทั่วถึงทุกภาคทั่วประเทศ รวมถึงการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ที่ทันสมัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้จัดการงานด้านระบบขายได้รวดเร็ว และมีระบบการจัดส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าได้รวดเร็ว เพื่อรักษาความสดใหม่

สำหรับด้านการตลาดบริษัทฯ มีการโฆษณาส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สินค้าเป็นที่รู้จักและเข้าถึงผู้บริโภคในทุกช่องทางการจำหน่าย อีกทั้งเพื่อผลักดันยอดขายให้เติบโต

แผนการดำเนินงานภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ นโยบาย ซึ่งรวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผล แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของ PB อย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อและยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของ PB เช่นเดิม

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็น เช่น การปรับตัวขององค์กรตามการเปลี่ยนแปลงของตลาด และความต้องการของผู้บริโภค ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของ PB เช่น สินค้าหรือบริการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และนโยบายการตลาด หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานการณ์ทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของ PB หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ของ PB) เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ PB และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของ PB หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PB และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น

เพิ่มเติมส่วนที่ 3

ข้อ 3.1 ความสัมพันธ์ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

จากเดิม

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่งในกิจการ	ตำแหน่งใน SPI	ตำแหน่งใน TF
1. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ	กรรมการ	รองประธานกรรมการ/ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ	-	กรรมการ
3. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการ	-	กรรมการ
4. น.ส.พจณี พะเนียงเวทย์	กรรมการ	-	รองผู้อำนวยการ
5. นางกุลภัทรา สิโรดม	กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	-	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

เพิ่มเติมเป็น

3.1 ความสัมพันธ์ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่งใน กิจการ	ตำแหน่งใน		บุคคลตาม มาตรา 258	ตำแหน่งใน	
		SPI	TF		SPI	TF
1. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธาน กรรมการ	กรรมการ	รองประธาน กรรมการ/ ประธาน เจ้าหน้าที่ บริหาร	คู่สมรส	=	=
2. นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการ ผู้อำนวยการ	-	กรรมการ	คู่สมรส	=	=
3. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการ	-	กรรมการ	=	=	=
4. น.ส.พจณี พะเนียงเวทย์	กรรมการ	-	รอง ผู้อำนวยการ	=	=	=
5. นางกุลภัทรา สิโรดม	กรรมการ ตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	-	ประธาน กรรมการ ตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	=	=	=

หมายเหตุ - นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์ เป็นบิดาของ นางสาวพจณี พะเนียงเวทย์ และ นายพันธ์ พะเนียงเวทย์ ซึ่งเป็นกรรมการของ PB

- ในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ -ไม่มี-

ข้อ 3.2 การถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ

จากเดิม

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	ถือหุ้นใน SPI ณ 16 พ.ค. 2560 (หุ้น)	ร้อยละของ หุ้นที่ออก และชำระ แล้วทั้งหมด และมีสิทธิ ออกเสียง	ถือหุ้นใน TF ณ 12 พ.ค. 2560 (หุ้น)	ร้อยละของ หุ้นที่ออก และชำระ แล้วทั้งหมด และมีสิทธิ ออกเสียง
1. นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ	8,260	0.0002	9,854,370	5.47
2. นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการ ผู้อำนวยการ	-	-	106,750	0.06
3. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการ	-	-	2,548,900	1.42
4. น.ส.พจณี พะเนียงเวทย์	กรรมการ	-	-	2,014,500	1.12
5. นายพันธ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ	-	-	2,000,000	1.11
6. นางกุลภัทรา สีโรดม	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	-	-	101,500	0.06

เพิ่มเติมเป็น

การถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ สำหรับการถือหุ้นใน SPI ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2560 และ TF ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2560

- (1) นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์ ซึ่งเป็นกรรมการของ PB ร่วมกับบุคคลตามมาตรา 258 ถือหุ้นใน SPI เป็นจำนวนทั้งสิ้น 8,260 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 0.002 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน SPI และถือหุ้นใน TF เป็นจำนวนทั้งสิ้น 9,854,370 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 5.47 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TF
- (2) นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย ซึ่งเป็นกรรมการของ PB ร่วมกับบุคคลตามมาตรา 258 ถือหุ้นใน TF เป็นจำนวนทั้งสิ้น 106,750 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 0.06 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TF
- (3) นายกำธร ตติยกวี ซึ่งเป็นกรรมการของ PB ร่วมกับบุคคลตามมาตรา 258 ถือหุ้นใน TF เป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,548,900 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 1.42 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TF
- (4) นางสาวพจณี พะเนียงเวทย์ ซึ่งเป็นกรรมการของ PB ร่วมกับบุคคลตามมาตรา 258 ถือหุ้นใน TF เป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,014,500 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 1.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TF
- (5) นายพันธ์ พะเนียงเวทย์ ซึ่งเป็นกรรมการของ PB ร่วมกับบุคคลตามมาตรา 258 ถือหุ้นใน TF เป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,000,000 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 1.11 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TF

- (6) นางกุลภัทรา สีโรดม ซึ่งเป็นกรรมการของ PB ร่วมกับบุคคลตามมาตรา 258 ถือหุ้นใน TF เป็นจำนวนทั้งสิ้น 101,500 หุ้น คิดรวมกันเป็นร้อยละ 0.06 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TF

รายละเอียดบุคคลตามมาตรา 258

	รายชื่อ	การถือหุ้นใน SPI		บุคคลตามมาตรา 258	การถือหุ้นใน SPI	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ		จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	8,260	0.002	คู่สมรส	-	-
2	นางสาวพจณี พะเนียงเวทย์	-	-	-	-	-
3	นายพันธ์ พะเนียงเวทย์	-	-	คู่สมรส	-	-
4	นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	-	-	คู่สมรส	-	-
5	นางกุลภัทรา สีโรดม	-	-	-	-	-
6	นายกำจร ตติยกวี	-	-	-	-	-

	รายชื่อ	การถือหุ้นใน TF		บุคคลตามมาตรา 258	การถือหุ้นใน TF	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ		จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	8,777,870	4.88	คู่สมรส	1,076,500	0.60
2	นางสาวพจณี พะเนียงเวทย์	2,014,500	1.12	-	-	-
3	นายพันธ์ พะเนียงเวทย์	2,000,000	1.11	คู่สมรส	-	-
4	นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย	106,750	0.06	คู่สมรส	-	-
5	นางกุลภัทรา สีโรดม	101,500	0.06	-	-	-
6	นายกำจร ตติยกวี	2,548,900	1.42	-	-	-

ข้อ 3.3 การดำเนินธุรกิจร่วมกันหรือระหว่างกัน

จากเดิม

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อรถกับ SPI จำนวน 67 สัญญา และมีการซื้อวัตถุดิบประเภทกลิ่นซ็อกโกแลตจาก TF อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของบริษัท กับ บริษัทที่เกี่ยวข้องและ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเพิ่มเติมเป็น

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อรถกับ SPI จำนวน 67 สัญญา มีมูลค่าตามสัญญา 74.86 ล้านบาท ซึ่งเป็นการโอนสิทธิตามสัญญาเช่าซื้อ จากการที่ SPI ได้มีการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทเพอร์ซิเดนท์โฮลดิ้ง จำกัด ("PH") และมีการซื้อวัตถุดิบประเภทกลิ่นซ็อกโกแลตจาก TF อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความ

ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของบริษัท กับ บริษัทที่เกี่ยวข้องและ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยรายการระหว่างกันที่ผ่านมาของกิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อ มีรายละเอียดดังนี้

ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการ		รายละเอียดและความสมเหตุสมผลของรายการ
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)				
A.B.C.D	เงินปันผลจ่าย	19,891,272	=	เงินปันผลต่อหุ้นจำนวนปกติตามที่ PB ประกาศจ่าย
	ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	815,000	=	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	ค่าใช้จ่ายอื่น	=	4,000	ดำเนินการตามปกติธุรกิจทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	รวม	20,706,272	4,000	
บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)				
A.B.C.D	รายได้จากการขาย	31,618	=	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	ค่าเช่าจ่ายและค่าวัตถุดิบ	2,047,000	315,000	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	เงินปันผลจ่าย	66,234,375	=	เงินปันผลต่อหุ้นจำนวนปกติตามที่ PB ประกาศจ่าย
	ค่าใช้จ่ายอื่น	33,308	=	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	รวม	68,346,301	315,000	

หมายเหตุ: ลักษณะความสัมพันธ์

A: ถือหุ้นในบริษัท

B: บริษัทมีกรรมกร่วมกัน

C: บริษัทมีรายการซื้อขายระหว่างกัน

D: ผู้ถือหุ้นหรือกรรมกรเป็นญาติสนิทกรรมกร

เพิ่มเติมส่วนที่ 4

ข้อ 4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับและ/หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

จากเดิม

ในช่วง 14 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 1-20 มิถุนายน 2560 ก่อนวันที่ 21 มิถุนายน 2560 (ซึ่งเป็นวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเริ่มทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์) หุ้นของกิจการมีช่วงราคาซื้อขายต่ำสุด-สูงสุดในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ที่ 64 บาทต่อหุ้น ผู้ถือหุ้นจึงมีทางเลือกในการขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 58.58 บาทต่อหุ้น ในระหว่างระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์หรือในอนาคต

เพิ่มเติมเป็น

ในช่วง 14 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 1-20 มิถุนายน 2560 ก่อนวันที่ 21 มิถุนายน 2560 (ซึ่งเป็นวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเริ่มทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์) หุ้นของกิจการมีช่วงราคาซื้อขายต่ำสุด-สูงสุดในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ที่ 63.25 – 64.00 บาทต่อหุ้น ผู้ถือหุ้นจึงมีทางเลือกในการขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 58.58 บาทต่อหุ้น ในระหว่างระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์หรือในอนาคต

ข้อ 4.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่คุณเสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

จากเดิม

นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ นโยบาย แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของ PB อย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อและยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของ PB เช่นเดิม

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของ PB หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของ PB หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ของ PB) เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ PB และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของ PB หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

เพิ่มเติมเป็น

นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ นโยบาย ซึ่งรวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผล แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของ PB อย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อและยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของ PB เช่นเดิม

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็น เช่น การปรับตัวขององค์กรตามการเปลี่ยนแปลงของตลาด และความต้องการของผู้บริโภค ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของ PB เช่น สินค้าหรือบริการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และนโยบายการตลาด หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของ PB หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ของ PB) เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ PB และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของ PB หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

จากเดิม

รายการระหว่างกัน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อภายใต้ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของ PB อย่างไรก็ดี นโยบายการทำรายการระหว่างกันอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้หากกิจการไม่ดำรงสถานะ การเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป

เพิ่มเติมเป็น

รายการระหว่างกัน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อภายใต้ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของ PB อย่างไรก็ดี นโยบายการทำรายการระหว่างกันอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้หากกิจการไม่ดำรงสถานะ การเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป

ข้อ 5 ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

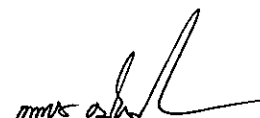
โปรดพิจารณารายละเอียดตามเอกสารแนบ (เอกสารแก้ไขรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เพชรเดนท์ เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1)

PB ขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง




(นายอภิชาติ ธรรมมโนมัย)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นางสาวเพชรรัตน์ อนันตวิชัย)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

เอกสารแนบ

เอกสารแก้ไขรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ
บริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

**เอกสารแก้ไขรายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ
บริษัทเพชรไคนท์ เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1**

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

**1. หน้า 2 เพิ่มเติมส่วนที่ 1 ข้อ 4) หากผู้ถือหุ้นตอบรับคำเสนอซื้อจำนวนมาก อาจเกิดความเสียดังนี้
จากเดิม**

- (1) ภายหลังการควบบริษัท SPI และบริษัทใหม่ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่น้อยกว่าร้อยละ 68.48 ซึ่งหาก SPI และบริษัทใหม่ มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท มากกว่าร้อยละ 75 พร้อมทั้ง SPI กับบริษัทใหม่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert party) จะส่งผลให้ SPI และบริษัทใหม่สามารถควบคุมกิจการได้อย่างสมบูรณ์ทั้งการเสนอวาระและผลการลงคะแนนเสียงอนุมัติในเรื่องที่มีความสำคัญภายใต้มติพิเศษ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การควบรวมกิจการ การซื้อขายทรัพย์สินที่สำคัญ และการออกหุ้นกู้ เป็นต้น

เพิ่มเติมเป็น

- (1) ภายหลังการควบบริษัท SPI และบริษัทใหม่ (ซึ่งเกิดจากการควบบริษัทระหว่าง TF และ PR) จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่น้อยกว่าร้อยละ 68.48 ซึ่งหาก SPI และบริษัทใหม่ มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท มากกว่าร้อยละ 75 พร้อมทั้ง SPI กับบริษัทใหม่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert party) จะส่งผลให้ SPI และบริษัทใหม่สามารถควบคุมกิจการได้อย่างสมบูรณ์ทั้งการเสนอวาระและผลการลงคะแนนเสียงอนุมัติในเรื่องที่มีความสำคัญภายใต้มติพิเศษ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การควบรวมกิจการ การซื้อขายทรัพย์สินที่สำคัญ และการออกหุ้นกู้ เป็นต้น

2. หน้า 4 เพิ่มเติมส่วนที่ 2 แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากเดิม

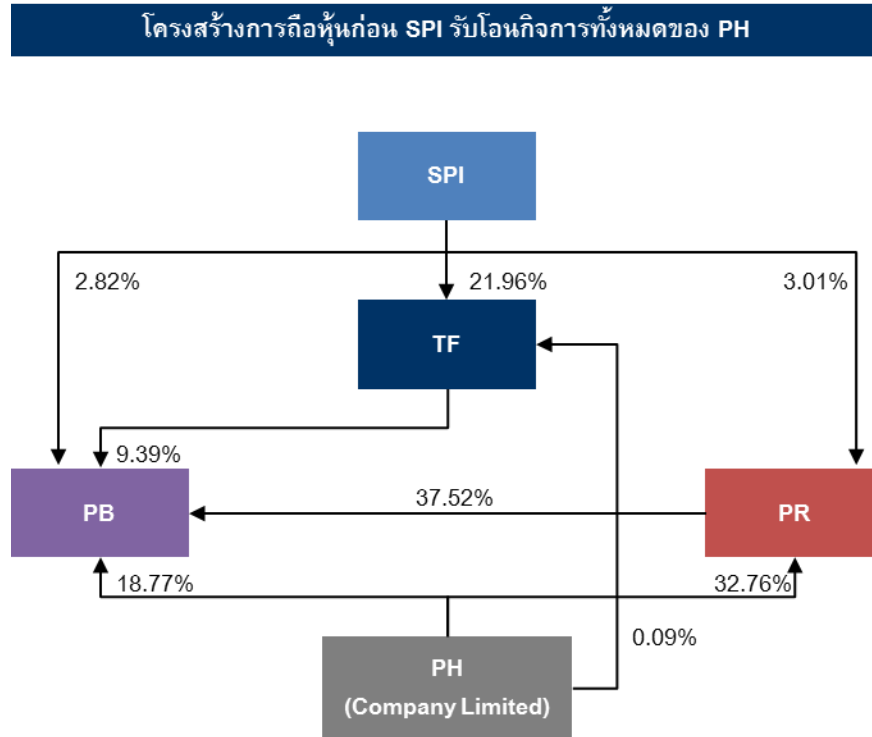
ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูล เอกสาร และร่างเอกสารที่ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตราฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึ่งกระทำ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระถือว่าสัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ มีผลบังคับใช้และมีผลผูกพันทางกฎหมาย โดยปราศจากข้อสงสัยหรือเหตุการณหรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญอันจะมีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ในเนื้อหาของข้อมูลแต่ละรายการที่ได้รับอย่างมีนัยสำคัญ

เพิ่มเติมเป็น

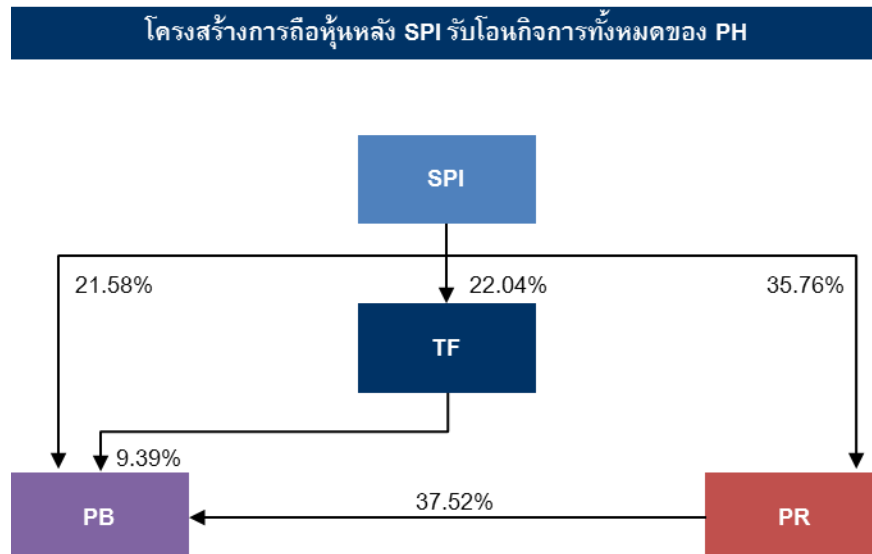
ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูล เอกสาร และร่างเอกสารที่ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาและวิเคราะห์ รวมทั้งการทำให้ Due Diligence ข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบ และสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระถือว่าสัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่างๆ มีผลบังคับใช้และมีผลผูกพันทางกฎหมาย โดยปราศจากข้อมูลหรือเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญอันจะมีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ในเนื้อหาของข้อมูลแต่ละรายการที่ได้รับอย่างมีนัยสำคัญ

3. หน้า 6 เพิ่มเติมส่วนที่ 3.1 ลักษณะรายการ
จากเดิม

แผนภาพที่ 3-1: โครงสร้างการถือหุ้นก่อน SPI รับโอนกิจการทั้งหมดของ PH

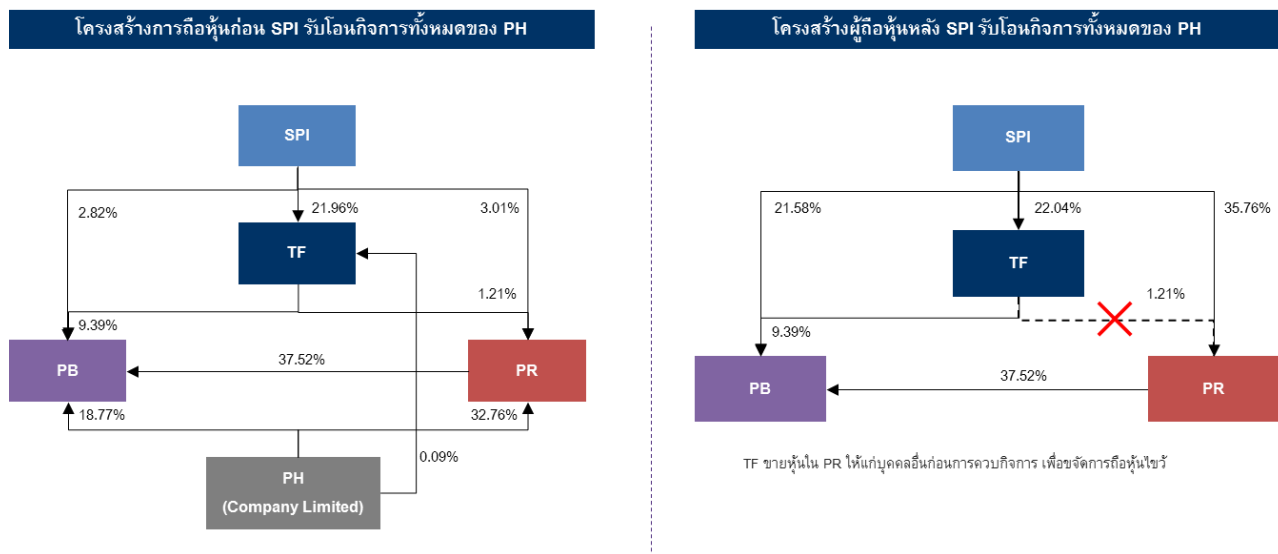


แผนภาพที่ 3-2: โครงสร้างการถือหุ้นหลัง SPI รับโอนกิจการทั้งหมดของ PH

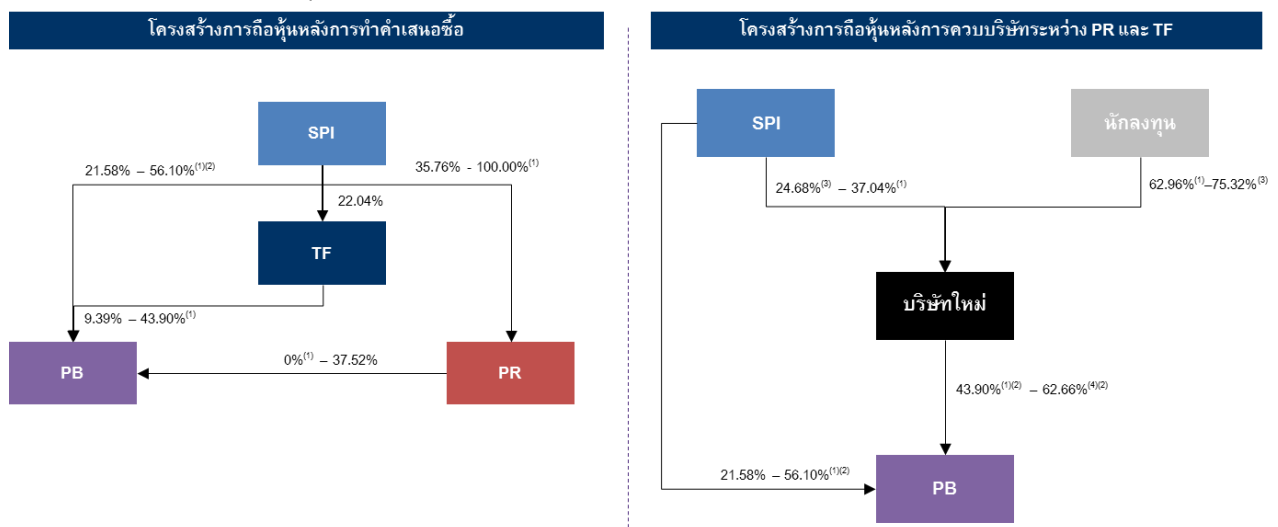


เพิ่มเติมเป็น

แผนภาพที่ 3-1: โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลัง SPI รับโอนกิจการทั้งหมดของ PH



แผนภาพที่ 3-2: โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการควบบริษัท SPI รับโอนกิจการทั้งหมดของ PH



หมายเหตุ: (1) กรณีผู้ถือหุ้นทุกรายซึ่งไม่ได้ทำคำเสนอซื้อแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการทั้งหมด

(2) กรณี TF รับซื้อหุ้นสามัญใน PB เป็นสัดส่วนครึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อทั้งหมด

(3) กรณีผู้ถือหุ้นทุกรายไม่ตอบรับคำเสนอซื้อ

(4) กรณีผู้ถือหุ้นทุกราย ยกเว้น PR ตอบรับคำเสนอซื้อ

4. หน้า 9 เพิ่มเติมส่วนที่ 3.1.9 แหล่งที่มาของเงินทุน

จากเดิม

- จำนวนเงินทุนที่ TF คาดว่าจะต้องใช้ในการรับซื้อหุ้นสามัญของ PB เป็นสัดส่วนครึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อทั้งหมดในครั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นทุกราย (ยกเว้นผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดง

- เจตจำนงต่อผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ในบริษัทฯ ในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ แสดงเจตนาที่จะขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งหมดตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ จะมีจำนวนเท่ากับ 1,275,212,613 บาท สำหรับการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญในบริษัทฯ จำนวน 21,768,737 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.84 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 4.84 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ในราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 58.58 บาท
- SPI ในฐานะผู้มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนจำนวน 31,087,000,000 บาท สำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้
 1. เงินสินเชื่อจากธนาคาร ซูมิโตโม มิตรชุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ จำนวน 3,000,000,000 บาท
 2. เงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,044,000,000 บาท
 3. เงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,043,000,000 บาท
 - นอกจากนี้ TF ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อมกับ SPI ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในกิจการ มีแหล่งเงินทุนจำนวน 9,320,626,937 บาท ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินครั้งหนึ่งที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของ PB ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) ดังนี้
 1. เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีทีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ ซึ่งมีจำนวนเงินรวม 4,202,481,772 บาท
 2. เงินสินเชื่อจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ PB จำนวน 4,500,000,000 บาท
 3. หลักทรัพย์เพื่อขายในกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 618,145,165 บาท

เพิ่มเติมเป็น

- จำนวนเงินทุนที่ TF คาดว่าจะต้องใช้ในการรับซื้อหุ้นสามัญของ PB เป็นสัดส่วนครึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อทั้งหมดในครั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นทุกราย (ยกเว้นผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดงเจตจำนงต่อผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ในบริษัทฯ ในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้) แสดงเจตนาที่จะขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งหมดตามคำเสนอซื้อครั้งนี้ จะมีจำนวนเท่ากับ 1,275,212,613 บาท สำหรับการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญในบริษัทฯ จำนวน 21,768,737 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.84 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 4.84 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ในราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 58.58 บาท

กรณี	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	มูลค่าหุ้นในการทำคำเสนอซื้อ (บาท)
ผู้ถือหุ้นทุกรายซึ่งไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการทั้งหมด	310,642,900	69.03	18,197,461,082
ผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์	267,105,426	59.36	15,647,035,855
จำนวนหลังหักจำนวนที่มีผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ครั้งนี้	43,537,474	9.67	2,550,425,227

- SPI ในฐานะผู้มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในบริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนจำนวน 31,087,000,000 บาท สำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินที่ตรงใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- 1.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคาร ซูมิโตโม มิตรูย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ จำนวน 3,000,000,000 บาท
- 2.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,044,000,000 บาท
- 3.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,043,000,000 บาท

ตารางแสดงการให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่ SPI สำหรับการทำคำเสนอซื้อ

ธนาคารผู้ให้วงเงินสินเชื่อ	จำนวน (บาท)
1. ธนาคาร ซูมิโตโม มิตรูย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น สาขา กรุงเทพฯ	3,000,000,000
2. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	14,044,000,000
3. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	14,043,000,000
รวม	31,087,000,000

- นอกจากนี้ TF ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อมกับ SPI ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในกิจการ มีแหล่งเงินทุนจำนวน 9,320,626,937 บาท ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินครั้งหนึ่งที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของ PB ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) ดังนี้

- 1.—เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีทีบีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ ซึ่งมีจำนวนเงินรวม 4,202,481,772 บาท

2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ PB จำนวน 4,500,000,000 บาท
3. หลักทรัพย์เพื่อขายในกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 618,145,165 บาท

ตารางแสดงแหล่งเงินทุนของ TF สำหรับการทำคำเสนอซื้อ

แหล่งเงินทุน	จำนวน (บาท)
1. เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีทีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ	4,202,481,772
2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	4,500,000,000
3. หลักทรัพย์เพื่อขายในกองทุนส่วนบุคคล ¹	618,145,165
รวม	9,320,626,937

หมายเหตุ: ¹ หลักทรัพย์เพื่อขายในกองทุนส่วนบุคคลประกอบด้วย เงินฝากธนาคาร และบัตรเงินฝากธนาคาร ร้อยละ 6.83 ตราสารหนี้ ร้อยละ 80.3 ของเงินลงทุนทั้งหมด ตราสารทุน ร้อยละ 11.7 ของเงินลงทุนทั้งหมด และอื่น ๆ ร้อยละ 1.2 ของเงินลงทุนทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 620,521,687 บาท เมื่อดำเนินถึงองค์ประกอบของกองทุน ตราสารหนี้ซึ่งเป็นการลงทุนที่มีความผันผวนต่ำมีมูลค่าสูงกว่า 396,248,769 บาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ TF จะต้องให้ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นของกิจการทราวดอปรับคำเสนอซื้อทั้งหมดด้วยจำนวนเงินที่ TF จะได้รับจากแหล่งเงินทุนอื่นๆ

ทั้งนี้ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณาข้อมูลด้านแหล่งเงินทุนทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อดังกล่าว ซึ่งเป็นเงื่อนไขตามปกติ เช่น ระยะเวลาการเบิกใช้วงเงิน กำหนดการใช้วงเงิน และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง โดยวงเงินสินเชื่อดังกล่าวไม่มีเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการมีหลักประกัน ผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อมีความมั่นใจว่าจะสามารถดำเนินการตามเงื่อนไขต่างๆ ได้ ดังนั้นผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

5. หน้า 14 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.1.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้น

จากเดิม

SPI มีทุนจดทะเบียน 582,923,188 บาท และเรียกชำระแล้ว 494,034,300 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 494,034,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-3: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SPI

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท ไซควัฒนา จำกัด	81,562,322	16.51%
2	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	49,241,856	9.97%
3	บริษัท สหพัฒน์ปิบูล จำกัด (มหาชน)	38,159,873	7.72%
4	SMBC NIKKO SECURITIES INC. - CLIENT ACCOUNT	20,220,550	4.09%
5	บริษัท ยูนิเซินทรัสต์ จำกัด	20,195,960	4.09%
6	นาย วีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	18,835,100	3.81%
7	NOMURA SECURITIES CO LTD-CLIENT A/C	17,625,000	3.57%
8	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	16,546,216	3.35%
9	บริษัท ยูนิเวลล์ จำกัด	13,740,310	2.78%

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
10	นาย สาคร สุขศิริวงศ์	10,168,200	2.06%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	207,738,913	42.05%
	รวม	494,034,300	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2560

เพิ่มเติมเป็น

SPI มีทุนจดทะเบียน 582,923,188 บาท และทุนเรียกชำระแล้ว 494,034,300 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 494,034,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-3: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ SPI

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	81,562,322	16.51%
2	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	49,241,856	9.97%
3	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	38,159,873	7.72%
4	SMBC NIKKO SECURITIES INC. - CLIENT ACCOUNT	20,220,550	4.09%
5	บริษัท ยูนิเซินเทรด จำกัด	20,195,960	4.09%
6	นาย วีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	18,835,100	3.81%
7	NOMURA SECURITIES CO LTD-CLIENT A/C	17,625,000	3.57%
8	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	16,546,216	3.35%
9	บริษัท ยูนิเวลล์ จำกัด	13,740,310	2.78%
10	LION CORPORATION	10,000,000	2.02%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	207,907,113	42.08%
	รวม	494,034,300	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2560

ตารางที่ 4-3.1: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไชควัฒนา จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สายพิณวัฒนา จำกัด	890,000	12.71%
2	นาย ณรงค์ ไชควัฒนา	885,000	12.64%
3	นาย บุญปกรณ์ ไชควัฒนา	875,000	12.50%
4	นาย บุญเกียรติ ไชควัฒนา	485,000	6.93%
5	นาง กิตยาภรณ์ ชัยถาวรเสถียร	400,000	5.71%
6	บริษัท สหสิน จำกัด	400,000	5.71%
7	นาย ชัยลลช ไชควัฒนา	295,000	4.21%
8	นาง ชัยลดา ตันติเวชกุล	295,000	4.21%
9	นาย บุญชัย ไชควัฒนา	295,000	4.21%
10	นาย รัฐิภูมิ ไชควัฒนา	200,000	2.86%

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	1,980,000	28.29%
	รวม	7,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.2: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท สายพิณวัฒนา จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย ณรงค์ โชควัฒนา	200,000	14.29%
2	นาย บุญปกรณ์ โชควัฒนา	200,000	14.29%
3	นาง กิตยาภรณ์ ชัยถาวรเสถียร	100,000	7.14%
4	บริษัท สหสิน จำกัด	100,000	7.14%
5	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	100,000	7.14%
6	นาย ชัยลล โชควัฒนา	70,000	5.00%
7	นาง ชัยลดา ตันติเวชกุล	70,000	5.00%
8	นาย บุญชัย โชควัฒนา	60,000	4.29%
9	นาย จูติภูมิ โชควัฒนา	40,000	2.86%
10	น.ส. ทิวาลักษณ์ โชควัฒนา	40,000	2.86%
11	นางสาว ธนินธร โชควัฒนา	40,000	2.86%
12	นาย อรรถรัตน์ โชควัฒนา	40,000	2.86%
13	นาง วีรดา คำพันวงษ์	40,000	2.86%
14	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	40,000	2.86%
15	นาย บุญยเอก โชควัฒนา	40,000	2.86%
16	นาย ปณิธาน ปวโรฬารวิทยา	40,000	2.86%
17	นาง ประวรา เอกरणานิช	40,000	2.86%
18	นาย พิศณุ โชควัฒนา	40,000	2.86%
19	นาย พีรนาถ โชควัฒนา	40,000	2.86%
20	นาย เวทิต โชควัฒนา	40,000	2.86%
21	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายข้างต้น)	20,000	1.43%
	รวม	1,400,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.3: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท สหสิน จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย ปณิธาน ปวโรฬารวิทยา	1,430,000	44.27%
2	นาง ประวรา เอกरणานิช	1,430,000	44.27%
3	นาย ปราโมทย์ ปวโรฬารวิทยา	260,000	8.05%
4	นาง ศิรินา ปวโรฬารวิทยา	110,000	3.41%
	รวม	3,230,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.4: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเซินทรัล จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย วีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	1,196,000	99.67%

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
2	นางสาว ภาวิณี พูนศักดิ์อุดมสิน	1,000	0.08%
3	นางสาว รติพร พูนศักดิ์อุดมสิน	1,000	0.08%
4	นาง อรทัย ทองม้อาคม	1,000	0.08%
5	นาง อรพินท์ พูนศักดิ์อุดมสิน	1,000	0.08%
	รวม	1,200,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.5: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สินภราดร จำกัด	43,150	47.94%
2	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	17,644	19.60%
3	บริษัท วัตสตรีมย์ จำกัด	11,250	12.50%
4	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	8,100	9.00%
5	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	3,006	3.34%
6	บริษัท สหพัฒน์เรียลเอสเตท จำกัด	3,000	3.33%
7	บริษัท เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี จำกัด	1,800	2.00%
8	นาย อรรถวัฒน์ โชควัฒนา	1,000	1.11%
9	บริษัท บี เอสที อารี สี่ศูนย์แปด จำกัด	750	0.83%
10	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	150	0.17%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายข้างต้น)	150	0.17%
	รวม	90,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.6: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท สินภราดร จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	180,000	30.00%
2	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	120,000	20.00%
3	นาย ณรงค์ โชควัฒนา	60,000	10.00%
4	นาย อรรถวัฒน์ โชควัฒนา	60,000	10.00%
5	นาย สำเริง มนูญผล	60,000	10.00%
6	นาง นิสา จินดาสมบัติเจริญ	40,000	6.67%
7	นาง ดรุณี สุนทรธำรง	30,000	5.00%
8	นางสาว สัมพันธ์ศรี วงศ์เจริญวิทยา	30,000	5.00%
9	นาย พงษ์พรรณ อนุสารศิลป์	20,000	3.33%
	รวม	600,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.7: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท วัตสตรีมย์ จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	31,996	79.99%
2	นาย จูติภูมิ โชควัฒนา	2,000	5.00%
3	น.ส. อนิษฐ โชควัฒนา	2,000	5.00%

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
4	นาย ธรรมรัตน์ โชควัฒนา	2,000	5.00%
5	นาง วีรดา คำพันธ์	2,000	5.00%
6	นาง พัชรี สังขวังสรรค์	2	0.01%
7	นาย สำเริง มนูญผล	2	0.01%
	รวม	40,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.8: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท สหพัฒนาอินเดอริโฮลดิ้ง จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนาอินเดอริโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	4,000,000	40.00%
2	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	2,000,000	20.00%
3	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	1,990,000	19.90%
4	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	890,000	8.90%
5	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	440,000	4.40%
6	บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	440,000	4.40%
7	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	240,000	2.40%
	รวม	10,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.9: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนาอินเดอริโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	3,000,000	25.00%
2	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	2,347,200	19.56%
3	บริษัท วิทยาลัยทิพย์ จำกัด	1,418,300	11.82%
4	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	1,180,000	9.83%
5	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	669,600	5.58%
6	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	600,000	5.00%
7	บริษัท โชควัฒนา จำกัด	360,000	3.00%
8	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	220,000	1.83%
9	นาย มาซาโอะ คาวาอิ	200,000	1.67%
10	นาง ทิพากรณ์ โชควัฒนา	140,000	1.17%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายข้างต้น)	1,864,900	15.54%
	รวม	12,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 มีนาคม 2560

ตารางที่ 4-3.10: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท วิทยาลัยทิพย์ จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	30,000	15.00%
2	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	30,000	15.00%
3	นาง ทิพากรณ์ โชควัฒนา	20,000	10.00%
4	นาย วีระศักดิ์ วิจิตเสรษฐ์	20,000	10.00%
5	นาย วัฒนเกียรติ จิรสิทธิ์ดำรง	20,000	10.00%

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
6	นาง สมจิตต์ เขียมกิจสัมฤทธิ์	20,000	10.00%
7	นาง แก้วตา วงศ์สรณะคม	15,000	7.50%
8	นาง จิตราภรณ์ วิจิตเศรษฐี	15,000	7.50%
9	นาง แสงทอง ชัยศิริโรจน์	15,000	7.50%
10	นาง อมรา ตระการกุลพันธ์	15,000	7.50%
	รวม	200,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.11: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนานาอินเตอร์โพลติง จำกัด (มหาชน)	112,582	28.15%
2	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	57,466	14.37%
3	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	36,468	9.12%
4	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	25,688	6.42%
5	นาย เขียวกวย แซ่ลี่	16,650	4.16%
6	นางสาว สุรางค์ เกียรติประภรณ์	8,824	2.21%
7	นาง สุรีย์ ไอนะ	8,624	2.16%
8	บริษัท ไอ.เอฟ.ดี. จำกัด	8,072	2.02%
9	นาย อัครวิน ก้องวัฒนา	7,874	1.97%
10	นาย อัครเดช ก้องวัฒนา	7,872	1.97%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายข้างต้น)	109,880	27.47%
	รวม	400,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.12: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท บี เอส ที อาร์ ซีศูนย์แปด จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	นาย จิตภูมิ ไชควัฒนา	450,000	37.50%
2	นาย อรรถรัตน์ ไชควัฒนา	450,000	37.50%
3	นางสาว ธนินอร ไชควัฒนา	100,000	8.33%
4	นาง ชีรดา อัมพวันวงษ์	100,000	8.33%
5	นาย บุญยสิทธิ์ ไชควัฒนา	100,000	8.33%
	รวม	1,200,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 26 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.13: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเวิร์ล จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท ยูนิเวิร์ลสวิตซ์ จำกัด	1,769,300	99.96%
2	นาย วิวัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	300	0.02%
3	นางสาว ภาวินี พูนศักดิ์อุดมสิน	100	0.01%
4	นางสาว รติพร พูนศักดิ์อุดมสิน	100	0.01%
5	นาง อรทัย ทองมีอาคม	100	0.01%
6	นาง อรพินท์ พูนศักดิ์อุดมสิน	100	0.01%
	รวม	1,770,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2559

ตารางที่ 4-3.14: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิเวิร์ลสวิตซ์ จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท ยูนิเซินทรัล จำกัด	268,181	45.85%
2	บริษัท ยูนิแฮมป์ จำกัด	254,612	43.53%
3	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	9,277	1.59%
4	นาย วิวัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	8,271	1.41%
5	บริษัท ยูนิเวิร์ล จำกัด	7,754	1.33%
6	นาย ขวลิต ลิมอติบูลย์	3,360	0.57%
7	บริษัท เฟิสท์ยูไนเต็ดอินดัสตรี จำกัด	3,110	0.53%
8	นาง อรทัย ทองมีอาคม	2,920	0.50%
9	นางสาว ภาวินี พูนศักดิ์อุดมสิน	2,749	0.47%
10	นางสาว รติพร พูนศักดิ์อุดมสิน	2,664	0.46%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายข้างต้น)	22,023	3.77%
	รวม	584,921	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2560

ตารางที่ 4-3.15: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ยูนิแฮมป์ จำกัด

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท ยูนิเซินทรัล จำกัด	299,300	99.77%
2	นาย วิวัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	300	0.10%
3	นาง พนิดา พูนศักดิ์อุดมสิน	100	0.03%
4	นางสาว ภาวินี พูนศักดิ์อุดมสิน	100	0.03%
5	นาง อรทัย ทองมีอาคม	100	0.03%
6	นาง อรพินท์ พูนศักดิ์อุดมสิน	100	0.03%
	รวม	300,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

6. หน้า 17 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.1.6 ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

จากเดิม

สินทรัพย์ (ย่อหน้าที่ 4)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อสังหาริมทรัพย์รอการขาย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ บันทึกด้วยราคาทุนรวม 4,643 ล้านบาท ซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์ในสวนอุตสาหกรรม ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดใหญ่ 3 แห่ง คือ ชลบุรี ปราจีนบุรี และลำพูน ทำเลที่ตั้งอยู่ใกล้ตัวเมืองและติดถนนหลัก การคมนาคมสะดวก เพียบพร้อมด้วยสิ่งอำนวยความสะดวก ในทุกสวนอุตสาหกรรมมีสนามบินที่ได้รับอนุญาตจากกรมการขนส่งทางอากาศ มีพื้นที่สีเขียวกว่า 20% ให้ความร่มรื่น เหมาะสำหรับตั้งโรงงานผลิตสินค้า สินทรัพย์ตามบัญชีเป็นราคาทุนซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดมาก ดังนั้นคุณภาพของสินทรัพย์จึงเหมาะสม และเอื้ออำนวยต่อการประกอบธุรกิจ การขายที่ดินได้มีการรับชำระหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา SPI จึงไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจ

เพิ่มเติมเป็น

สินทรัพย์ (ย่อหน้าที่ 4)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อสังหาริมทรัพย์รอการขาย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ บันทึกด้วยราคาทุนรวม 4,643 ล้านบาท ซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์ในสวนอุตสาหกรรม ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดใหญ่ 3 แห่ง คือ ชลบุรี ปราจีนบุรี และลำพูน ทำเลที่ตั้งอยู่ใกล้ตัวเมืองและติดถนนหลัก การคมนาคมสะดวก เพียบพร้อมด้วยสิ่งอำนวยความสะดวก ในทุกสวนอุตสาหกรรมมีสนามบินที่ได้รับอนุญาตจากกรมการขนส่งทางอากาศ มีพื้นที่สีเขียวกว่า 20% ให้ความร่มรื่น เหมาะสำหรับตั้งโรงงานผลิตสินค้า สินทรัพย์ตามบัญชีเป็นราคาทุนซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดมาก เนื่องจาก SPI ได้มีการซื้อที่ดินมาเป็นระยะเวลานานแล้ว ดังนั้นคุณภาพของสินทรัพย์จึงเหมาะสม และสินทรัพย์ยังเอื้ออำนวยต่อการประกอบธุรกิจ เพราะมีทำเลที่ตั้งที่ดี นอกจากนี้การขายที่ดิน SPI ได้มีการรับชำระหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาโดยตลอด SPI จึงไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจ

7. หน้า 21 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.1.6 ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

จากเดิม

ตารางที่ 4-13: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ SPI

	งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.44	0.84	0.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	1.16	1.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.93	11.6	13.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	28	31	26
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้เฉลี่ย (เท่า)	9.45	7.44	7.61
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	38	48	47

	งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
Cash Cycle (วัน)	-10	-17	-21
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	40.90	46.50	50.17
อัตรากำไรสุทธิ	27.32	31.28	36.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	5.94	6.47	7.52
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.47	5.82	7.04
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	14.91	16.01	19.01
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.20	0.19	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.13	0.13	0.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	15.35	20.71	24.74
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.67	0.79	0.57
อัตราการจ่ายเงินปันผล	9.93	12.46	N/A

ที่มา: SPI

สภาพคล่อง

SPI ยังคงมีสภาพคล่องที่ดี เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 972 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสด ณ วันต้นงวด จำนวน 337 ล้านบาท จะยังคงเพียงพอต่อการใช้จ่ายของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,205 ล้านบาท ในปี 2559 SPI มีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด จำนวนเงิน 104 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 SPI มีลูกหนี้ค้างชำระที่มีปัญหาในการชำระหนี้จำนวน 3 ล้านบาท ซึ่งSPI ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม SPI ได้ติดตามทวงหนี้ดังกล่าวโดยคาดว่าจะทยอยได้รับคืนภายในปี 2560

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่อง SPI มีอัตราส่วนสภาพคล่องคิดเป็น 0.27 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดคิดเป็น 1.11 เท่า SPI มีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เช่น มีการลดการค้าประกันเพื่อลดความเสี่ยง และหากต้องค้าประกันก็จะค้าประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับสวนอุตสาหกรรมได้มีการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งSPI ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีประสิทธิภาพซึ่งจะเห็นได้จากสภาพคล่องที่ดีขึ้น

เพิ่มเติมเป็น

ตารางที่ 4-13: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ SPI

	งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.44	0.84	0.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	1.16	1.11

	งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.93	11.6	13.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	28	31	26
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้เฉลี่ย (เท่า)	9.45	7.44	7.61
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	38	48	47
Cash Cycle (วัน)	-10	-17	-21
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	40.90	46.50	50.17
อัตรากำไรสุทธิ	27.32	31.28	36.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	5.94	6.47	7.52
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.47	5.82	7.04
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	14.91	16.01	19.01
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	0.20	0.19	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.13	0.13	0.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	15.35	20.71	24.74
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.67	0.79	0.57
อัตรากำไรจ่ายเงินปันผล	9.938.62	12.469.93	N/A12.46

ที่มา: SPI

สภาพคล่อง

SPI ยังคงมีสภาพคล่องที่ดี เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 972 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสด ณ วันต้นงวด จำนวน 337 ล้านบาท จะยังคงเพียงพอต่อการใช้จ่ายของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,205 ล้านบาท ในปี 2559 SPI มีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด จำนวนเงิน 104 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 SPI มีลูกหนี้ค้างชำระที่มีปัญหาในการชำระหนี้จำนวน 3 ล้านบาท ซึ่งSPI ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม SPI ได้ติดตามทวงหนี้ดังกล่าวโดยคาดว่าจะทยอยได้รับคืนภายในปี 2560

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่อง SPI มีอัตราส่วนสภาพคล่องคิดเป็น 0.27 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดคิดเป็น 1.11 เท่า SPI มีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เช่น มีการลดการค้างประกันเพื่อลดความเสี่ยง และหากต้องค้างประกันก็จะค้างประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับสวนอุตสาหกรรมได้มีการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง SPI ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะเห็นได้จากสภาพคล่องที่ดีขึ้น

8. หน้า 25 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.2.3 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

จากเดิม

3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

TF มีโรงงานผลิต 3 แห่ง ได้แก่ โรงงานจังหวัดชลบุรี ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป โรงงานจังหวัดลำพูน ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป และโรงงานจังหวัดระยอง ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปและขนมปังกรอบ โดยมีกำลังการผลิตและการผลิตจริงในปี 2559 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ดังนี้

ตารางที่ 4-17: การเปรียบเทียบกำลังการผลิตและการผลิตจริงในปี 2558 – 2559 ของ TF

โรงงาน	บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป (ปี/ตัน)			ขนมปังกรอบ (ปี/ตัน)		
	กำลังการผลิต ¹	ผลิตจริง	%	กำลังการผลิต ¹	ผลิตจริง	%
ศรีราชา						
ปี 2559	230.25	256.07	111.21	-	-	-
ปี 2558	230.25	232.62	101.03	-	-	-
ลำพูน ²						
ปี 2559	81.88	80.17	97.91	-	-	-
ปี 2558	74.95	76.05	101.47	-	-	-
ระยอง ³						
ปี 2559	49.20	46.52	94.55	44.30	32.21	72.71
ปี 2558	57.98	51.17	88.25	44.30	29.52	66.64
รวม						
ปี 2559	361.33	382.76	105.93	44.30	32.21	72.71
ปี 2558	363.18	359.84	99.08	44.30	29.52	66.64

ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2559 (แบบ 56-1)

หมายเหตุ: 1. ผลิตที่ 2 กะ และหักช่วงซ่อมแซมเครื่องจักร 10% 1 ปี มี 300 วันการผลิต

2. ลำพูน หยุดเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่แทนเครื่องจักรเก่า 2 เครื่อง กลางปี 2558 เริ่มผลิตได้ทั้ง 2 เครื่องในเดือน ก.พ. 2559 ทำให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 6.93 ตัน/วันในปี 2559

3. ระยอง ติดตั้งเครื่องจักรใหม่เพิ่ม 1 เครื่องกลางปี 2558 และหยุดเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่แทนเครื่องจักรเก่า 2 เครื่อง เครื่องละ 6 เดือน (ปี 2559) เริ่มผลิตได้ 1 เครื่องในเดือน ก.ย. 2559 และเครื่องที่ 2 จะเริ่มผลิตได้ในเดือน ม.ค. 2560 ทำให้กำลังการผลิตลดลงเฉลี่ย 8.78 ตัน/วันในปี 2559

เพิ่มเติมเป็น

3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

TF มีโรงงานผลิต 3 แห่ง ได้แก่ โรงงานจังหวัดชลบุรี ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป โรงงานจังหวัดลำพูน ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป และโรงงานจังหวัดระยอง ผลิตบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปและขนมปังกรอบ โดยมีกำลังการผลิตและการผลิตจริงในปี 2559 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ดังนี้

ตารางที่ 4-17: การเปรียบเทียบกำลังการผลิตและการผลิตจริงในปี 2558 – 2559 ของ TF

โรงงาน	บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป (ปี/ตัน)			ขนมปังกรอบ (ปี/ตัน)		
	กำลังการผลิต ¹	ผลิตจริง	%	กำลังการผลิต ¹	ผลิตจริง	%
ศรีราชา						
ปี 2559	230.25	256.07	111.21	-	-	-
ปี 2558	230.25	232.62	101.03	-	-	-
ลำพูน ²						
ปี 2559	81.88	80.17	97.91	-	-	-
ปี 2558	74.95	76.05	101.47	-	-	-
ระยอง ³						
ปี 2559	49.20	46.52	94.55	44.30	32.21	72.71
ปี 2558	57.98	51.17	88.25	44.30	29.52	66.64
รวม						
ปี 2559	361.33	382.76	105.93	44.30	32.21	72.71
ปี 2558	363.18	359.84	99.08	44.30	29.52	66.64

ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2559 (แบบ 56-1)

หมายเหตุ: 1. ผลิตที่ 2 กะ และหักช่วงซ่อมแซมเครื่องจักร 10% 1 ปี มี 300 วันการผลิต แต่หากมียอดสั่งซื้อจำนวนมากก็มีการเพิ่มการผลิตเป็น 3 กะ ทำให้โรงงานแห่งนี้มีการผลิตจริงมากกว่า กำลังการผลิต
2. ลำพูน หยุดเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่แทนเครื่องจักรเก่า 2 เครื่อง กลางปี 2558 เริ่มผลิตได้ทั้ง 2 เครื่องในเดือน ก.พ. 2559 ทำให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 6.93 ตัน/วันในปี 2559
3. ระยอง ติดตั้งเครื่องจักรใหม่เพิ่ม 1 เครื่องกลางปี 2558 และหยุดเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่แทนเครื่องจักรเก่า 2 เครื่อง เครื่องละ 6 เดือน (ปี 2559) เริ่มผลิตได้ 1 เครื่องในเดือน ก.ย. 2559 และเครื่องที่ 2 จะเริ่มผลิตได้ในเดือน ม.ค. 2560 ทำให้กำลังการผลิตลดลงเฉลี่ย 8.78 ตัน/วันในปี 2559

9. หน้า 26 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.2.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้น จากเดิม

TF มีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 180 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 180,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-18: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ TF

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนานาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	39,520,820	21.96%
2	บริษัท นิซชิน ฟู้ดส์ โฮลดิ้งส์ จำกัด	36,146,100	20.08%
3	นาย วีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	12,353,000	6.86%
4	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์	8,777,870	4.88%
5	บริษัท ยูนิเซ็นทรัล จำกัด	5,131,350	2.85%
6	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	4,347,500	2.42%
7	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	3,661,000	2.03%
8	บริษัท ยูนิเวอร์สวิต จำกัด	3,559,700	1.98%
9	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	3,492,380	1.94%
10	นาย สงวน ตติยกุล	3,138,520	1.74%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ข้างต้น)	59,871,760	33.26%
	รวม	180,000,000	100.00%

หมายเหตุ : รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้น ของ TF ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2560

เพิ่มเติมเป็น

TF มีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 180 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 180,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-18: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ TF

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน
1	บริษัท สหพัฒนานิเวศน์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	39,520,820	21.96%
2	บริษัท นิซชิน ฟูดส์ โฮลดิ้งส์ จำกัด	36,146,100	20.08%
3	นาย วีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	12,353,000	6.86%
4	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์	8,777,870	4.88%
5	บริษัท ยูนิเซินทรัล จำกัด	5,131,350	2.85%
6	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	4,347,500	2.42%
7	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	3,661,000	2.03%
8	บริษัท ยูนิเวอร์สวิต จำกัด	3,559,700	1.98%
9	บริษัท ไชควัฒนา จำกัด	3,492,380	1.94%
10	นาย สงวน ตติยกุล	3,138,520	1.74%
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกข้างต้น)	59,871,760	33.26%
	รวม	180,000,000	100.00%

หมายเหตุ: รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้น ของ TF ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2560

ตารางที่ 4-18.1: รายชื่อผู้ถือหุ้น ของ NISSIN FOODS HOLDINGS CO., LTD.

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (พันหุ้น)	สัดส่วน (%)
1	Ando Foundation	7,904	7.59
2	Mitsubishi Corp.	7,800	7.49
3	ITOCHU Corp.	5,400	5.19
4	Ando International Y.K.	3,946	3.79
5	State Street Bank and Trust Company	3,729	3.58
6	Mizuho Bank, Ltd.	3,375	3.24
7	Japan Trustee Services Bank, Ltd.	3,296	3.17
8	The Master Trust Bank of Japan, Ltd.	3,139	3.02
9	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	2,274	2.18
10	STATE STREET BANK WEST CLIENT-TREATY	1,690	1.62
	รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก	42,553	40.87

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

ตารางที่ 4-18.2:รายชื่อผู้ถือหุ้น ของ Mitsubishi Corp.

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (พันหุ้น)	สัดส่วน (%)
1	Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)	130,812	8.25
2	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	77,548	4.89
3	Tokio Marine & Nichido Fire Insurance Co., Ltd.	74,534	4.70
4	Meiji Yasuda Life Insurance Company	64,846	4.08
5	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Mitsubishi Heavy Industries, Limited Account, Retirement Benefit Trust Account)	32,276	2.03
6	Ichigo Trust Pte. Ltd.	29,683	1.87
7	Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 5)	27,207	1.71
8	STATE STREET BANK WEST CLIENTTREATY 505234	23,129	1.45
9	Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 9)	22,275	1.40
10	Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 7)	20,314	1.28
	รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก	502,624	31.66

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

ตารางที่ 4-18.3:รายชื่อผู้ถือหุ้น ของ Itochu Corp.

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (พันหุ้น)	สัดส่วน (%)
1	Japan Trustee Services Bank, Ltd.(trust account)	89,805	5.40
2	The Master Trust Bank of Japan, Ltd.(trust account)	89,175	5.36
3	CP WORLDWIDE INVESTMENT COMPANY LIMITED	63,500	3.82
4	Mizuho Bank, Ltd.	39,200	2.36
5	Nippon Life Insurance Company	34,056	2.05
6	Mitsui Sumitomo Insurance Company, Limited	30,400	1.83
7	Japan Trustee Services Bank, Ltd.(trust account5)	26,557	1.60
8	Japan Trustee Services Bank, Ltd.(trust account9)	24,524	1.47
9	Asahi Mutual Life Insurance Company	23,400	1.41
10	State Street Bank and Trust Company	23,239	1.40
	รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก	443,856	26.70

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และไม่รวมหุ้นซื้อคืน (Treasury Stocks) 93,25 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.61

ตารางที่ 4-18.4:รายชื่อผู้ถือหุ้น ของ The Master Trust Bank of Japan, Ltd.

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวน (พันหุ้น)	สัดส่วน (%)
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation	55,800	46.5
2	Nippon Life Insurance Company	40,200	33.5
3	Meiji Yasuda Life Insurance Company	12,000	10.0
4	The Norinchukin Trust & Banking Co., Ltd.	12,000	10.0
	รวม	120,000	100.0

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 21 มิถุนายน 2560

ที่มา : เอกสารเปิดเผยของบริษัท

หมายเหตุ: โปรดอ้างอิงรายละเอียดผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูนิเซินทรัล จำกัด บริษัท ยูนิเวอร์สปีวตี้ จำกัด และ บริษัท โชควัฒนา จำกัด ได้ตามรายละเอียดผู้ถือหุ้นในข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมข้อ 5 และเนื่องจากบริษัท สหพัฒนาพิบูล จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถอ้างอิงรายละเอียดผู้ถือหุ้นได้ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

10. หน้า 26 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.2.5 คณะกรรมการและคณะผู้บริหาร

จากเดิม

คณะกรรมการของ TF ณ วันที่ 28 เมษายน 2560 ประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 4-19: คณะกรรมการของ TF

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา ¹	ประธานกรรมการ
2	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์ ¹	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและรองประธานกรรมการ
3	นาย กำธร พูนศักดิ์อุดมสิน ¹	รองประธานกรรมการ
4	นาย สุชัย รัตนเจี่ยเจริญ ¹	รองประธานกรรมการ
5	นาย พจน์ พะเนียงเวทย์ ¹	กรรมการผู้อำนวยการ
6	นาย กำธร ตติยกุล ¹	กรรมการ
7	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย ¹	กรรมการ
8	นาย บุญชัย โชควัฒนา ¹	กรรมการ
9	นาย เวทิต โชควัฒนา ¹	กรรมการ
10	น.ส. พจนา พะเนียงเวทย์ ¹	กรรมการ
11	ดร.กุลภัทรา สิริอุดม ¹	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
12	ท่านผู้หญิง อังกาป บุญยชัยศรี	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
13	นาย ชัยวัชร มะระพะฤกษ์วรรณ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
14	ศ.ดร.วิสิฐ จະวะสิต	กรรมการอิสระ
15	นาย สาโรช ขยาวีวัฒน์กุล	กรรมการอิสระ

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: /1 กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

เพิ่มเติมเป็น

คณะกรรมการของ TF ณ วันที่ 28 เมษายน 2560 11 พฤษภาคม 2560 ประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 4-19: คณะกรรมการของ TF

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา ¹	ประธานกรรมการ
2	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์ ¹	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและรองประธานกรรมการ
3	นาย กำธร พูนศักดิ์อุดมสิน ¹	รองประธานกรรมการ
4	นาย สุชัย รัตนเจียมเจริญ ¹	รองประธานกรรมการ
5	นาย พจน์ พะเนียงเวทย์ ¹	กรรมการผู้อำนวยการ
6	นาย กำธร ตติยกุล ¹	กรรมการ
7	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย ¹	กรรมการ
8	นาย บุญชัย โชควัฒนา ¹	กรรมการ
9	นาย เวทิต โชควัฒนา ¹	กรรมการ
10	น.ส. พจนา พะเนียงเวทย์ ¹	กรรมการ
11	ดร.กมลภัทรา สิริโรตม ¹	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
12	ท่านผู้หญิง อังกาบ บุญยชัยสิทธิ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
13	นาย ชัยวัธ ณะระพุกษรธรรม	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
14	ศ.ดร.วิสิฐ จະวะสิต	กรรมการอิสระ
15	นาย สาโรช ขยาวีวัฒน์กุล	กรรมการอิสระ

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: /1 กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

11. หน้า 29 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.2.6 ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

จากเดิม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ TF มีจำนวน 17,686.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 2,091.12 ล้านบาท เนื่องจาก TF มีกำไรสุทธิ เป็นจำนวน 2,167.58 ล้านบาท ในปี 2559 TF มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2559 วงดครั้งปีหลังจำนวน 376.20 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงานงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 477.00 ล้านบาท ทั้งนี้ TF มีมูลค่าหุ้นตามบัญชี 98.26 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 11.62 บาท

เพิ่มเติมเป็น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของ TF มีจำนวน 17,686.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 2,091.12 ล้านบาท เนื่องจาก TF มีกำไรสุทธิ เป็นจำนวน 2,167.58 ล้านบาท ในปี 2559 TF มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2559 วงดครั้งปีหลังจำนวน 376.20 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงานงวด

หกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 477.00 ล้านบาท ทั้งนี้ TF มีมูลค่าหุ้นตามบัญชี 98.26 บาทต่อหุ้น ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 11.62 บาทต่อหุ้น

12. หน้า 30 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.2.6 ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

จากเดิม

รายได้

TF มียอดขายรวมในปี 2559 และ 2558 จำนวน 12,599.78 ล้านบาท และ 11,673.46 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 926.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.94 TF ได้จัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้ TF ยังคงสามารถครองส่วนแบ่งทางการตลาดบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปเป็นอันดับหนึ่ง ด้วยส่วนแบ่งตลาดสูงสุดร้อยละ 50 และ TF สามารถเพิ่มยอดขายสำหรับทุกผลิตภัณฑ์ในส่วนการตลาดต่างประเทศได้มากขึ้น โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 18.05

เมื่อแยกวิเคราะห์ยอดขายตามประเภทสินค้าและพื้นที่ พบว่ารายได้จากการขายแบ่งได้ดังนี้

บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป

ในประเทศ มีอัตราการเติบโต อยู่ที่ร้อยละ 5.96 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมาจากยอดขายบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปประเภทของที่มียอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.47 และบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปแบบถ้วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.24 โดยมีสาเหตุมาจากมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์และดำเนินกิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับภาวะตลาดบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปมีการฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า

เพิ่มเติมเป็น

รายได้

TF มียอดขายรวมในปี 2559 และ 2558 จำนวน 12,599.78 ล้านบาท และ 11,673.46 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 926.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.94 TF ได้จัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อกระตุ้นยอดขายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้ TF ยังคงสามารถครองส่วนแบ่งทางการตลาดบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปเป็นอันดับหนึ่ง ด้วยส่วนแบ่งตลาดสูงสุดร้อยละ 50 และ TF สามารถเพิ่มยอดขายสำหรับทุกผลิตภัณฑ์ในส่วนการตลาดต่างประเทศได้มากขึ้น โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 18.05

เมื่อแยกวิเคราะห์ยอดขายตามประเภทสินค้าและพื้นที่ พบว่ารายได้จากการขายแบ่งได้ดังนี้

บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป

ในประเทศ มีอัตราการเติบโตในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 5.96 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่เกิดขึ้นจริงโดยมาจากยอดขายบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปประเภทของที่มียอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.47 และบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปแบบถ้วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.24 โดยมีสาเหตุมาจากมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์และดำเนินกิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับภาวะตลาดบะหมี่กึ่งสำเร็จรูปมีการฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า

13. หน้า 41 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.3.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้น

จากเดิม

PB มีทุนจดทะเบียน 450,000,000 บาท เรียกชำระแล้ว 450,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 450,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 14 อันดับแรก ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2560 และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการทำคำเสนอซื้อเป็นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 14 อันดับแรก ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-28: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ก่อนปรับปรุง

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	บริษัท เพชรนิคมท์โรซีโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	168,817,500	37.52	37.52
2	บริษัท เพชรนิคมท์โฮลดิ้ง จำกัด	84,450,000	18.77	18.77
3	บริษัท ไทยเพชรนิคมท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)	42,237,500	9.39	9.39
4	นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	14,039,850	3.12	3.12
5	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	12,669,600	2.82	2.82
6	นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	7,136,800	1.59	1.59
7	บริษัท สหพัฒนาปิบูล จำกัด (มหาชน)	5,650,000	1.26	1.26
8	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4,650,000	1.03	1.03
9	บริษัท ประชาอารมณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
10	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
11	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
12	บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
13	บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
14	บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
15	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 14 รายแรกข้างต้น)	83,348,750	18.52	18.52
	รวม	450,000,000	100.00	100.00

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2560

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 11 อันดับแรก ปรับปรุงจำนวนหุ้นที่ SPI ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวน 253,267,500 หุ้น เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-29: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB หลังปรับปรุง

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	97,119,600	21.58	21.58

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
	2) บริษัท เพชรนิลทิพย์โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (บุคคลตามมาตรา 258 ของ SPI)	168,817,500	37.52	37.52
	3) บริษัท ไทยเพชรนิลทิพย์ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	42,237,500	9.39	9.39
	รวม	308,174,600	68.48	68.48
2	นายพิพัฒน์ พะเนียงเวทย์	14,039,850	3.12	3.12
3	นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	7,136,800	1.59	1.59
4	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	5,650,000	1.26	1.26
5	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4,650,000	1.03	1.03
6	บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
7	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
8	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
9	บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
10	บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
11	บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
12	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ข้างต้น)	83,348,750	18.52	18.52
	รวม	450,000,000	100	100

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมด

ตารางที่ 4-30: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ภายหลังการทำคำเสนอซื้อในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมด

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อ			
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹⁾	252,441,050	56.1	56.1
	2) บริษัท ไทยเพชรนิลทิพย์ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ¹⁾	197,558,950	43.9	43.9
	รวม	450,000,000	100	100

หมายเหตุ/ :1 หลักทรัพย์ที่มาเสนอขายในการทำคำเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

รายชื่อผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของกิจการทั้งหมด ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อ PB (ตามเอกสารแนบ 6 ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ แบบ 247-4)

ตารางที่ 4-31: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ภายหลังจากการทำการเสนอซื้อ ในกรณีที่ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹	118,888,337	26.42	26.42
	2) บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) ¹	64,006,237	14.22	14.22
2	ผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ ²	267,105,426	59.36	59.36
	รวม	450,000,000	100	100

หมายเหตุ : 1 หลักรหัสที่มาเสนอขายในการทำการเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

/2 SPI และ TF ได้รับหนังสือแสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นบางส่วนใน PB (รายละเอียดดูในเอกสารแนบ 6 คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ แบบ 247-4)

เพิ่มเติมเป็น

PB มีทุนจดทะเบียน 450,000,000 บาท เรียกชำระแล้ว 450,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 450,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 14 อันดับแรก ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2560 และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นก่อนและหลังการทำการเสนอซื้อเป็นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำการเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 14 อันดับแรก ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-28: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ก่อนปรับปรุงการโอนกิจการทั้งหมดของ PH

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	บริษัท เพชรนิลทิพย์ ไรซ์โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	168,817,500	37.52	37.52
2	บริษัท เพชรนิลทิพย์ โฮลดิ้ง จำกัด	84,450,000	18.77	18.77
3	บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)	42,237,500	9.39	9.39
4	นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	14,039,850	3.12	3.12
5	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	12,669,600	2.82	2.82
6	นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมลิน	7,136,800	1.59	1.59
7	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	5,650,000	1.26	1.26
8	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4,650,000	1.03	1.03
9	บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
10	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
11	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
12	บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
13	บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล แลบบอราทอรี่ส์ จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
14	บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
15	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 14 รายแรกข้างต้น)	83,348,750	18.52	18.52
	รวม	450,000,000	100.00	100.00

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2560

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 11 อันดับแรก ปรับปรุงจำนวนหุ้นที่ SPI ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวน 253,267,500 หุ้น เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-29: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB หลังปรับปรุงการโอนกิจการทั้งหมดของ PH

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	97,119,600	21.58	21.58
	2) บริษัท เพชรซิเมนต์โรซีโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (บุคคลตามมาตรา 258 ของ SPI)	168,817,500	37.52	37.52
	3) บริษัท ไทยเพชรซิเมนต์ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	42,237,500	9.39	9.39
	รวม	308,174,600	68.48	68.48
2	นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	14,039,850	3.12	3.12
3	นายวีรพัฒน์ พูนศักดิ์อุดมสิน	7,136,800	1.59	1.59
4	บริษัท สหพัฒน์พิบูล จำกัด (มหาชน)	5,650,000	1.26	1.26
5	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4,650,000	1.03	1.03
6	บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
7	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
8	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
9	บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย) จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
10	บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด	4,500,000	1.00	1.00
11	บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	1.00	1.00
12	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ (นอกจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ข้างต้น)	83,348,750	18.52	18.52
	รวม	450,000,000	100.00	100.00

ตารางที่ 4-29.1: รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท เบทเตอร์เวย์ (ประเทศไทย)

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
1.	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	1,648,375	16.48
2.	นาย ดนัย ดีโรจนวงศ์	1,569,883	15.70
3.	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	1,177,362	11.77
4.	บริษัท วิทยาสิทธิ์ จำกัด	737,844	7.38
5.	นาง ดารณี ดีโรจนวงศ์	675,159	6.75
6.	นาย บุญเกียรติ โชควัฒนา	465,144	4.65
7.	นาง ศิริณา ปวโรฬารวิทยา	369,235	3.69
8.	บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	313,976	3.14
9.	นาย บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	310,857	3.11
10.	นาย ดิเรก ดีโรจนวงศ์	295,578	2.96
11.	นาย ปณิธาน ปวโรฬารวิทยา	276,927	2.77
12.	นาง ประวรา เศวตพานิช	276,927	2.77

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน
13.	เด็กชาย ธีรดิษ ติโรจนวงศ์	196,800	1.97
14.	เด็กหญิง ภาสินี ติโรจนวงศ์	196,800	1.97
15.	เด็กหญิง ภิรมณ ติโรจนวงศ์	196,800	1.97
16.	นางสาว นันทินี กิตติเกษมชัย	97,170	0.97
17.	นาง พรรณวลัย อินทวาพิเชฐ	96,286	0.96
18.	นางสาว ศศิวิไลย์ อินทวาพิเชฐ	96,286	0.96
19.	นาง ทิพาภรณ์ โชควัฒนา	61,605	0.62
20.	นาย นิรันดร์ พัฒนเสมากุล	60,673	0.61
	รวมผู้ถือหุ้น 20 รายแรก	9,119,687	91.20
21.	อื่นๆ	880,313	8.80
	รวม	10,000,000	100.00

หมายเหตุ: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560

ที่มา : เอกสารเปิดเผยของบริษัท

หมายเหตุ: โปรดอ้างอิงรายละเอียดผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของ บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล แลบบอราทอรีส์ จำกัด บริษัท วิทยาศาสตร์ จำกัด บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด ได้ตามรายละเอียดผู้ถือหุ้นในข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมข้อ 5 และเนื่องจากบริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถอ้างอิงรายละเอียดผู้ถือหุ้นได้ในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมด

ตารางที่ 4-30: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ภายหลังการทำคำเสนอซื้อในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมด

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อ			
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹⁾	252,441,050	56.1	56.1
	2) บริษัท ไทยเพอร์ซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) ¹⁾	197,558,950	43.9	43.9
	รวม	450,000,000	100.00	100.00

หมายเหตุ: /1 หลักทรัพย์ที่นำเสนอขายในการทำคำเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

ตารางที่ 4-30.1: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ภายหลังจากการทำให้คำเสนอซื้อและภายหลังจากควบบริษัทระหว่าง TF และ PR ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมด

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹	252,441,050	56.1	56.1
	2) บริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบรวมระหว่าง TF และ PR ¹	197,558,950	43.9	43.9
	รวม	450,000,000	100	100

หมายเหตุ: /1 หลักทรัพย์ที่เสนอขายในการทำให้คำเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

รายชื่อผู้ถือหุ้นกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของกิจการทั้งหมด ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำให้คำเสนอซื้อ PB (ตามเอกสารแนบ 6 ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ แบบ 247-4)

ตารางที่ 4-31: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ภายหลังจากการทำให้คำเสนอซื้อ ในกรณีที่ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ			
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹	118,888,337	26.42	26.42
	2) บริษัท ไทยเพรซิเมนต์ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ¹	64,006,237	14.22	14.22
2	ผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ ²	267,105,426	59.36	59.36
	รวม	450,000,000	100.00	100.00

หมายเหตุ: /1 หลักทรัพย์ที่เสนอขายในการทำให้คำเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

/2 SPI และ TF ได้รับหนังสือแสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นบางส่วนใน PB (รายละเอียดดูในเอกสารแนบ 6 คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ แบบ 247-4)

ตารางที่ 4-31.1: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PB ภายหลังจากการทำให้คำเสนอซื้อ ในกรณีที่ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์และภายหลังจากควบบริษัทระหว่าง TF และ PR ในกรณีที่ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์

	ชื่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PB	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ PB
1	ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-
	1) บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ¹	118,888,337	26.42	26.42
	2) บริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบรวมระหว่าง TF และ PR ¹	232,823,737	51.74	51.74
2	ผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ ² (ไม่รวม PR)	98,287,926	21.84	21.84
	รวม	450,000,000	100.00	100.00

หมายเหตุ: /1 หลักทรัพย์ที่เสนอขายในการทำให้คำเสนอซื้อทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้แก่ SPI และ TF ในจำนวนเท่ากัน

2 SPI และ TF ได้รับหนังสือแสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นบางส่วนใน PB (รายละเอียดดูในเอกสารแนบ 6 คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ แบบ 247-4)

14. หน้า 42 เพิ่มเติมส่วนที่ 4.3.5 คณะกรรมการและคณะผู้บริหาร

จากเดิม

คณะกรรมการของ PB ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 (ก่อนผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ) ประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 4-32: คณะกรรมการของ PB ก่อนปรับปรุง

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3	นาย กำธร ตติยกิจ	กรรมการ
4	ดร. พจน์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5	นาย พันธุ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6	นาง มาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7	นางสาว เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการและเลขานุการบริษัท
8	นาย อภิเศกฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ
9	นาย ธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10	นางสาว พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11	ศาสตราจารย์ ดร.สุวิมล กิริติพิบูล	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
12	แพทย์หญิง ยูพา สุนทรภา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13	รองศาสตราจารย์ ดร.กุลภัทรา สีโรดม	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14	นาย บุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
15	นาง เอมอร ปทุมารักษ์	กรรมการอิสระ

ที่มา: บริษัทฯ

คณะกรรมการของ PB ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2560 (ภายหลังผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ) ประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 4-33: คณะกรรมการของ PB หลังปรับปรุง

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3	นาย กำธร ตติยกิจ	กรรมการ
4	ดร. พจน์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5	นาย พันธุ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6	นาง มาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7	นางสาว เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการและเลขานุการบริษัท
8	นาย อภิเศกฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ
9	นาย ธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10	นางสาว พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11	ศาสตราจารย์ ดร.สุวิมล กิริติพิบูล	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
12	แพทย์หญิง ยูพา สุนทรภา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13	รองศาสตราจารย์ ดร.กุลภัทรา สีโรดม	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
14	นาย บุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
15	นาง เอมอร ปทุมารักษ์	กรรมการอิสระ

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: ภายหลังจากการทำเสนอซื้อในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสม โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

เพิ่มเติมเป็น

คณะกรรมการของ PB ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 (ก่อนผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ) ประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 4-32: คณะกรรมการของ PB ก่อนปรับปรุงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย พิชิต พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3	นาย กำธร ตติยกวี	กรรมการ
4	ดร. พจน์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5	นาย พันธุ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6	นาง มาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7	นางสาว เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการและเลขานุการบริษัท
8	นาย อภิเศกฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ
9	นาย ธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10	นางสาว พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11	ศาสตราจารย์ ดร.สุวิมล กิริติพิบูล	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
12	แพทย์หญิง ยูพา สุนทรภา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13	รองศาสตราจารย์ ดร.กุลภัทรา สีโรดม	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14	นาย บุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
15	นาง เอมอร ปทุมารักษ์	กรรมการอิสระ

ที่มา: บริษัทฯ

คณะกรรมการของ PB ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2560 (ภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ) ประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 4-33: คณะกรรมการของ PB หลังปรับปรุงการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย พิชิต พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3	นาย กำธร ตติยกวี	กรรมการ
4	ดร. พจน์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5	นาย พันธุ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6	นาง มาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7	นางสาว เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการและเลขานุการบริษัท
8	นาย อภิเศกฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
9	นาย ธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10	นางสาว พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11	ศาสตราจารย์ ดร.สุวิมล กิริติพิบูล	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
12	แพทย์หญิง ยุพา สุนทรภา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13	รองศาสตราจารย์ ดร.กุลภัทรา สิริธม	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14	นาย บุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
15	นาง เอมอร ปทุมารักษ์	กรรมการอิสระ

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: ณ ปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสม โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อผลประโยชน์ต่อ PB เป็นหลัก เช่น แผนการดำเนินงานและแนวทางเชิงกลยุทธ์ เพื่อการปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงของตลาดและความต้องการของผู้บริโภค ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคต โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

15. หน้า 52 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.2 วิธีปรับมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

จากเดิม

ทั้งนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 4,721.11 ล้านบาท จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า PB ไม่ได้มีการจัดทำการประเมินมูลค่าราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง จึงไม่สามารถทำการปรับปรุงรายการดังกล่าวได้

เพิ่มเติมเป็น

ทั้งนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 4,721.11 ล้านบาท (โดยแบ่งเป็นที่ดิน ร้อยละ 13.20 อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ร้อยละ 14.68 เครื่องจักรและอุปกรณ์ ร้อยละ 20.72 เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ร้อยละ 3.01 ยานพาหนะ ร้อยละ 5.05 และงานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง ร้อยละ 43.34 ตามงบการเงินรายประจำปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559) จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า PB ไม่ได้มีการจัดทำการประเมินมูลค่าราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง จึงไม่สามารถทำการปรับปรุงรายการดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตามที่ร้อยละ 53.98 ของที่ดินดังกล่าว บริษัทฯ ได้มาในช่วงปี 2558 - 2559 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคาดว่ามูลค่าที่ดินจะไม่ส่งผลกระทบต่อวิธีปรับมูลค่าตามบัญชี

16. หน้า 53 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.4 วิธีเปรียบเทียบกิจการในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparables Approach)

จากเดิม

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการนำอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ PB มาทำการเปรียบเทียบเพื่อหามูลค่าที่เหมาะสม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เลือกบริษัทคู่เทียบทั้งหมดจำนวน 8 ราย ดังนี้

ตารางที่ 5-6: ข้อมูลบริษัทคู่เทียบของ PB

ชื่อบริษัท	ตลาด	เครื่องหมายการค้า	ลักษณะการดำเนินงานธุรกิจ
Kido Group Corp	Ho Chi Minh Stock Index	Various	ผลิตขนมอบและขนมหวาน คุกกี้ แคร็กเกอร์ พาย เค้ก และขนมปัง รวมไปถึงซ็อกโกแลต และขนมหวานอื่นๆ
Nichiryu Baking Co., Ltd.	Sapporo Stock Exchange	Nichiryu	ผลิตและขายขนมและพาสต้า รวมทั้งดำเนินธุรกิจร้านอาหารและบริหารอสังหาริมทรัพย์
Como Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	Como's bakery	ผลิตและขายขนมปังที่ทำมาจากยีสต์ธรรมชาติ ครัวของ Danish panettones โดยขายและจัดจำหน่ายผ่านร้านสะดวกซื้อและตู้หยอดเหรียญ
First Baking Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	-	ผลิตและขายขนมปังหลากหลายประเภท บริษัทขยายช่องทางจำหน่ายไปยังซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าสะดวกซื้อ และร้านอาหารฟาสต์ฟู้ด
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	Tokyo Milk Cheese Factory, Hokkaido's LeTAO, Akai Fusen	ผลิตขนมหวาน เช่น คุกกี้ Rice cakes Steamed cakes เจลลี่ ซ็อกโกแลต และขนมหวานอื่น
Seoul Food Industrial Co., Ltd	Korea Stock Exchange	koala, Matin de Boulanger and others	ผลิตเบเกอรี่และขนมทานเล่น รวมถึง อาหารสัตว์และระบบกำจัดอาหารเสีย
Yamazaki Baking Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	yamazaki	ผลิตขนมอบ ได้แก่ ขนมปัง Pastry และเค้ก บริษัทมีระบบเครือข่ายการขายทั่วประเทศ และยังดำเนินธุรกิจแฟรนไชส์ซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าสะดวกซื้อ
PT Nippon Indosari Corpindo, Tbk	Jakarta Stock Exchange	SARI ROTI	ผลิตขนมอบ ขนมปัง เค้ก ขนมปังฟูดดิ้ง ลาซานญ่าและอาหารอื่นๆ

ที่มา: Bloomberg

เพิ่มเติมเป็น

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการนำอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ PB มาทำการเปรียบเทียบเพื่อหามูลค่าที่เหมาะสม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เลือกบริษัทคู่เทียบทั้งหมดจำนวน 8 ราย ดังนี้

เกณฑ์ในการคัดเลือกคู่เทียบ สามารถสรุปได้ดังนี้

- คัดเลือกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ประกอบธุรกิจที่ทำจากแป้งในเอเชียแปซิฟิก จาก Bloomberg
- คัดเลือกบริษัทจากรายชื่อบริษัทดังกล่าว โดยเลือกเฉพาะบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตขนมปังและเบเกอรี่ และมีผลิตภัณฑ์คล้ายคลึงกับ PB
- คัดเลือกเฉพาะบริษัทที่มีรายได้และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดมากกว่า หนึ่งในพันล้านบาทขึ้นไป

ตารางที่ 5-6: ข้อมูลบริษัทคู่เทียบของ PB

ชื่อบริษัท	ตลาด	เครื่องหมายการค้า	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	รายได้ (ล้านบาท)	Unlevered beta	ลักษณะการดำเนินงานธุรกิจ
President Bakery PLC	Stock Exchange of Thailand	Farmhouse	28,800	7,569		ผลิตและจำหน่ายขนมปัง และเบเกอรี่ ภายใต้แบรนด์ ฟาร์มเฮ้าส์
Kido Group Corp	Ho Chi Minh Stock Index	Various	14,080	3,532	0.81	ผลิตขนมอบและขนมหวาน ลูกก๊ี้ แคร็กเกอร์ พาย เค้ก และขนมปัง รวมไปถึงซ็อกโกแลต และขนมหวานอื่นๆ
Nichiryō Baking Co., Ltd.	Sapporo Stock Exchange	Nichiryō	1,493	5,735	0.11	ผลิตและขายขนมและพาสต้า รวมทั้งดำเนินธุรกิจร้านอาหารและบริหารอสังหาริมทรัพย์
Como Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	Como's bakery	2,700	1,821	0.15	ผลิตและขายขนมปังที่ทำมาจากยีสต์ธรรมชาติ ครัวซอง Danish panettones โดยขายและจัดจำหน่ายผ่านร้านสะดวกซื้อและตู้หยอดเหรียญ
First Baking Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	-	2,609	8,679	0.53	ผลิตและขายขนมปังหลากหลายประเภท บริษัทขยายช่องทางจำหน่ายไปยังซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าสะดวกซื้อ และร้านอาหารฟาสต์ฟู้ด
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	Tokyo Milk Cheese Factory, Hokkaido's LeTAO, Akai Fusen	38,082	10,577	0.64	ผลิตขนมหวาน เช่น ลูกก๊ี้ rice cakes, steamed cakes เจลลี่ ซ็อกโกแลต และขนมหวานอื่น
Seoul Food Industrial Co., Ltd	Korea Stock Exchange	koala, Matin de Boulanger and others	1,845	1,335	0.80	ผลิตเบเกอรี่และขนมทานเล่น รวมถึงอาหารสัตว์และระบบกำจัดอาหารเสีย
Yamazaki Baking Co., Ltd.	Tokyo Stock Exchange	yamazaki	161,528	338,786	0.44	ผลิตขนมอบ ได้แก่ ขนมปัง pastry และเค้ก บริษัทมีระบบเครือข่ายการขายทั่วประเทศ และยังคงดำเนินธุรกิจแฟรนไชส์ซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าสะดวกซื้อ
PT Nippon Indosari Corpindo, Tbk	Jakarta Stock Exchange	SARI ROTI	16,663	6,691	0.76	ผลิตขนมอบ ขนมปัง เค้ก ขนมปังฟูดดิ้ง ลาซานญ่าและอาหารอื่นๆ

ที่มา: Bloomberg

ทั้งนี้ ในการประเมินหาคู่เทียบที่เหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแล้วว่า ไม่มีบริษัทคู่เทียบที่เหมาะสมในประเทศไทยที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ PB จึงได้ขยายขอบเขตการค้นหาให้ครอบคลุมภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

17. หน้า 53 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.4 วิธีเปรียบเทียบกิจการในอุตสาหกรรมเดียวกัน (Market Comparables Approach) จากเดิม

วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price-to-Earnings Multiple Approach หรือ P/E ratio)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลัง 12 เดือน (เมษายน 2559 – มีนาคม 2560) คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่เทียบ ซึ่งมีลักษณะการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกัน ในช่วงเวลา ตั้งแต่ 7 - 360 วันทำการ โดยนับย้อนหลังจากวันที่ 15 มิถุนายน 2560 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ได้รับคำเสนอซื้ออย่างเป็นทางการ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 5-7: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่เทียบของ PB

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/E ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Kido Group Corporation	8.09	7.84	7.53	7.32	7.09	6.92	7.15	9.46	7.36
Nichiryo Baking Co., Ltd.	18.99	18.43	17.78	16.92	16.27	15.74	14.82	14.76	15.02
Como Co., Ltd.	38.51	38.56	38.59	38.00	37.13	37.09	41.53	49.13	64.67
First Baking Co., Ltd.	24.99	24.91	24.97	24.32	23.36	23.03	22.19	22.01	27.07
Kotouki Spirits Co., Ltd.	47.24	46.61	43.46	39.27	37.60	37.23	36.88	37.31	35.37
Seoul Food Industrial Co., Ltd	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Yamazaki Baking Co., Ltd.	27.16	27.04	26.65	26.86	26.99	27.14	28.19	31.21	34.54
Nippon Indosari Corpindo	23.38	24.93	26.97	27.67	27.77	27.97	28.13	28.00	27.00
ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่เทียบ	26.91	26.90	26.57	25.77	25.17	25.02	25.56	27.41	30.15
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) ¹	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23
ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	87.03	87.02	85.93	83.34	81.42	80.91	82.66	88.66	97.51

หมายเหตุ: 1. คำนวณจากกำไรสุทธีย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2560 แต่ไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย

เพิ่มเติมเป็น

วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price-to-Earnings Multiple Approach หรือ P/E ratio)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ ย้อนหลัง 12 เดือน (เมษายน 2559 – มีนาคม 2560) คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่เทียบ ซึ่งมีลักษณะการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกัน ในช่วงเวลา ตั้งแต่ 7 - 360 วันทำการ โดยนับย้อนหลังจากวันที่ 15 มิถุนายน 2560 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ได้รับคำเสนอซื้ออย่างเป็นทางการ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 5-7: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทคู่แข่งของ PB

บริษัทคู่แข่ง	อัตราส่วน P/E ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Kido Group Corporation	8.09	7.84	7.53	7.32	7.09	6.92	7.15	9.46	7.36
Nichiryo Baking Co., Ltd.	18.99	18.43	17.78	16.92	16.27	15.74	14.82	14.76	15.02
Como Co., Ltd.	38.51	38.56	38.59	38.00	37.13	37.09	41.53	49.13	64.67
First Baking Co., Ltd.	24.99	24.91	24.97	24.32	23.36	23.03	22.19	22.01	27.07
Kotouki Spirits Co., Ltd.	47.24	46.61	43.46	39.27	37.60	37.23	36.88	37.31	35.37
Seoul Food Industrial Co., Ltd ²	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Yamazaki Baking Co., Ltd.	27.16	27.04	26.65	26.86	26.99	27.14	28.19	31.21	34.54
Nippon Indosari Corpindo	23.38	24.93	26.97	27.67	27.77	27.97	28.13	28.00	27.00
ค่าเฉลี่ยของบริษัทคู่แข่ง	26.91	26.90	26.57	25.77	25.17	25.02	25.56	27.41	30.15
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) ¹	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23	3.23
ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	87.03	87.02	85.93	83.34	81.42	80.91	82.66	88.66	97.51

หมายเหตุ: 1. คำนวณจากกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2560 แต่ไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย

2 เนื่องจาก Seoul Food Industrial Co., Ltd. มีผลประกอบการขาดทุนในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำมาคำนวณพิจารณา

18. หน้า 55 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

1) สมมติฐานด้านรายได้ของ PB

ธุรกิจหลักของ PB เป็นการผลิตและจำหน่ายขนมปังและเบเกอรี่อื่นๆ โดยมีสายธุรกิจแบ่งได้ดังนี้ 1. ธุรกิจเบเกอรี่ค้าส่ง (Wholesale) 2. ธุรกิจเบเกอรี่ค้าปลีก (Retail) 3. ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด และร้านอาหาร/ภัตตาคาร (Fast food & Catering) 4. ธุรกิจส่งออก (Export)

ตารางที่ 5-10: สมมติฐานเกี่ยวกับรายได้ของ PB

	สมมติฐาน
1. ธุรกิจค้าส่ง	
ขนมปังชนิดแผ่น	กำหนดให้ยอดขายขนมปังชนิดแผ่น เติบโตร้อยละ 5.50 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของอุตสาหกรรมขนมปัง ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)
ขนมปังสำหรับเบเกอร์เกอร์ และขนมปังสำหรับฮอตดอก	กำหนดให้ยอดขายขนมปังสำหรับเบเกอร์เกอร์ และขนมปังสำหรับฮอตดอกไม่มีการเติบโต สืบเนื่องจากในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา อัตราการเติบโตของยอดขายขนมปังสำหรับเบเกอร์เกอร์ และขนมปังสำหรับฮอตดอกมีความผันผวนเป็นอย่างมาก ประกอบกับยอดขายขนมปังสำหรับเบเกอร์เกอร์คิดเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์อื่น
ขนมปังพร้อมทาน	กำหนดให้ยอดขายขนมปังพร้อมทาน เติบโตร้อยละ 7.1 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของขนมปังพร้อมทาน (Packaged pastries) ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)
เค้กพร้อมทาน	กำหนดให้ยอดขายเค้กพร้อมทาน เติบโตร้อยละ 5.6 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของอุตสาหกรรมขนมเค้ก ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)
เบเกอรี่อื่นๆ	กำหนดให้ยอดขายเบเกอรี่อื่นๆ เติบโตร้อยละ 3.7 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของอุตสาหกรรมเบเกอรี่หวาน (Confectionary) ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)

	สมมติฐาน
2. ธุรกิจค้าปลีก	ร้านค้าปลีกของบริษัทประกอบด้วย เดลิเวีย มาดาม มาร์โก และกูดมอร์นิ่งฟาร์มเฮ้าส์ กำหนดให้มีการเติบโตของยอดขายคงที่ เนื่องจากที่ผ่านมามีอัตรายอดขายหดตัวลง และเป็นธุรกิจที่บริษัทจะให้ความสำคัญลดลงในอนาคต
3. ฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร	กำหนดให้จำนวนสาขาของลูกค้า เติบโตร้อยละ 5.0 ต่อปี และยอดขายต่อสาขาเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.0 ตามอัตราเงินเฟ้อ
4. ธุรกิจส่งออก	กำหนดให้ยอดขายของธุรกิจส่งออกไม่มีการเติบโต สืบเนื่องจากในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาอัตราการเติบโตของยอดขายธุรกิจส่งออกมีความผันผวนเป็นอย่างมาก ประกอบกับยอดขายจากธุรกิจส่งออกคิดเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์อื่น
รายได้อื่น	
ดอกเบี้ยรับ	อ้างอิงตามสัดส่วนดอกเบี้ยรับต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน และเงินลงทุนระยะยาว เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.3 ของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน และเงินลงทุนระยะยาว
รายได้อื่นๆ	อ้างอิงตามสัดส่วนรายได้อื่นๆ ต่อยอดขายเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.3 ของยอดขาย

เพิ่มเติมเป็น

1) สมมติฐานด้านรายได้ของ PB

ธุรกิจหลักของ PB เป็นการผลิตและจำหน่ายขนมปังและเบเกอรี่อื่นๆ โดยมีสายธุรกิจแบ่งได้ดังนี้ 1. ธุรกิจเบเกอรี่ค้าส่ง (Wholesale) 2. ธุรกิจเบเกอรี่ค้าปลีก (Retail) 3. ธุรกิจฟาสต์ฟู้ด และร้านอาหาร/ภัตตาคาร (Fast food & Catering) 4. ธุรกิจส่งออก (Export)

ตารางที่ 5-10: สมมติฐานเกี่ยวกับรายได้ของ PB

	สมมติฐาน
1. ธุรกิจค้าส่ง	
ขนมปังชนิดแผ่น	ยอดขายของขนมปังชนิดแผ่นมีอัตราการเติบโตตั้งแต่ปี 2555-2559 อยู่ในช่วงร้อยละ 4.4-13.9 ต่อปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ยอดขายขนมปังชนิดแผ่น เติบโตร้อยละ 5.50 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของอุตสาหกรรมขนมปัง ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)
ขนมปังสำหรับเบอร์เกอร์ และขนมปังสำหรับฮอตดอก	กำหนดให้ยอดขายขนมปังสำหรับเบอร์เกอร์ และขนมปังสำหรับฮอตดอกไม่มีการเติบโต สืบเนื่องจากในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาอัตราการเติบโตของยอดขายขนมปังสำหรับเบอร์เกอร์และขนมปังสำหรับฮอตดอกมีความผันผวนเป็นอย่างมาก ประกอบกับยอดขายขนมปังสำหรับเบอร์เกอร์คิดเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์อื่น คิดเป็นเพียงร้อยละ 0.7 ของรายได้จากการขาย
ขนมปังพร้อมทาน	ยอดขายของขนมปังพร้อมทานมีอัตราการเติบโตตั้งแต่ปี 2555-2559 อยู่ในช่วงร้อยละ (3.3) – 10.8 ต่อปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าขนมปังพร้อมทานมีความนิยมเพิ่มมากขึ้นจึงกำหนดให้ยอดขายขนมปังพร้อมทาน เติบโตร้อยละ 7.1 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของขนมปังพร้อมทาน (Packaged pastries) ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)
เค้กพร้อมทาน	ยอดขายของเค้กพร้อมทานมีอัตราการเติบโตตั้งแต่ปี 2555-2559 อยู่ในช่วงร้อยละ (4.6) – 60.2 ต่อปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ยอดขายเค้กพร้อมทาน เติบโตร้อยละ 5.6 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของอุตสาหกรรมขนมเค้ก ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)
เบเกอรี่อื่นๆ	ยอดขายของเบเกอรี่อื่นๆมีอัตราการเติบโตตั้งแต่ปี 2555-2559 อยู่ในช่วงร้อยละ (6.6) – 30.4 ต่อปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ยอดขายเบเกอรี่อื่นๆ เติบโตร้อยละ 3.7 ต่อปี ตั้งแต่ 2560 – 2564 สอดคล้องกับประมาณการการเติบโตตามการเติบโตเชิงมูลค่าของอุตสาหกรรมเบเกอรี่หวาน (Confectionary) ในปี 2559-2564 (ที่มา : Euromonitor)

	สมมติฐาน
2. ธุรกิจค้าปลีก	ร้านค้าปลีกของบริษัทประกอบด้วย เดลีย่า มาดาม มาร์โก้ และกูดมอร์นิงฟาร์มเฮ้าส์ กำหนดให้ <u>อัตรา</u> มีการเติบโตเป็นร้อยละ 0 ของยอดขายคงที่ เนื่องจากที่ผ่านมาอีตรายอดขายหดตัวลง และเป็นธุรกิจที่บริษัทจะให้ความสำคัญลดลงในอนาคต
3. ฟาสต์ฟู้ด & ร้านอาหาร	กำหนดให้จำนวนสาขาของลูกค้า เติบโตร้อยละ 5.0 ต่อปี และยอดขายต่อสาขาเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.0 ตามอัตราเงินเฟ้อ
4. ธุรกิจส่งออก	กำหนดให้ยอดขายของธุรกิจส่งออกไม่มีการเติบโต สืบเนื่องจากในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาอัตราการเติบโตของยอดขายธุรกิจส่งออกมีความผันผวนเป็นอย่างมาก ประกอบกับยอดขายจากธุรกิจส่งออกคิดเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์อื่น
รายได้อื่น	
ดอกเบี้ยรับ	อ้างอิงตามสัดส่วนดอกเบี้ยรับต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน และเงินลงทุนระยะยาว เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.3 ของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน และเงินลงทุนระยะยาว
รายได้อื่นๆ	อ้างอิงตามสัดส่วนรายได้อื่นๆ ต่อยอดขายเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.3 ของยอดขาย

หมายเหตุ: ยอดขายของบริษัทในอดีตอยู่ในช่วงที่โรงงานในนิคมอุตสาหกรรมบางชันแห่งที่ 2 ยังก่อสร้างไม่เสร็จสมบูรณ์ ทั้งนี้ภายหลังการสร้างโรงงานในนิคมอุตสาหกรรมบางชันแห่งที่ 2 ที่เสร็จสิ้นแล้วในช่วงต้นปี 2560 จะทำให้บริษัทมีกำลังการผลิตเพียงพอต่อการเติบโตในอนาคตได้ตามประมาณการ

19. หน้า 55 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

2) สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายของ PB

ตารางที่ 5-11: สมมติฐานค่าใช้จ่ายของ PB

	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่าย	
ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา)	อ้างอิงตามสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเฉลี่ยย้อนหลัง 4 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 53.20 ของยอดขาย ทั้งนี้ ต้นทุนขายในปัจจุบันมีแนวโน้มลดลง โดยมีผลมาจากราคาวัตถุดิบหลักได้ปรับราคาลง และจากการบริหารจัดการด้านการผลิต ระบบการสั่งซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	อ้างอิงตามสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายรายปี เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของบริษัทเท่ากับ ร้อยละ 13.4 ของยอดขาย
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของยอดขายในแต่ละปี
สมมติฐานอื่นๆ	
อัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 9.3 ของกำไรก่อนภาษี อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (CAPEX)	บริษัท มีแผนลงทุนเพิ่มเติมในปี 2560 ตามประมาณการของ PB โดยมีรายละเอียดดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 250 ล้านบาทสำหรับอาคารและการปรับปรุงอาคาร - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 545 ล้านบาทสำหรับเครื่องจักร และอุปกรณ์ - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 135 ล้านบาทสำหรับเฟอร์นิเจอร์และอุปกรณ์สำนักงาน - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 70 ล้านบาทสำหรับคอมพิวเตอร์และซอฟต์แวร์ นอกจากนี้ กำหนดให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนเท่ากับ 500 1,000 และ 500 ล้านบาท ในปี 2562-2564 ตามลำดับ
เงินทุนหมุนเวียน (Net working capital)	กำหนดสินทรัพย์และหนี้สินหมุนเวียนต่างๆ ตามข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี หรือตามความเหมาะสม

เพิ่มเติมเป็น

3) สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายของ PB

ตารางที่ 5-11: สมมติฐานค่าใช้จ่ายของ PB

	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่าย	
ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา)	อ้างอิงตามสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเฉลี่ยย้อนหลัง 4 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 53.20 ของยอดขาย ทั้งนี้ ต้นทุนขายในปัจจุบันมีแนวโน้มลดลง โดยมีผลมาจากราคาวัตถุดิบหลักได้ปรับราคาลง และจากการบริหารด้านการผลิต ระบบการสั่งซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปี 2559 วัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์คิดเป็นร้อยละ 70.05 ของต้นทุนขาย โดยแบ่งเป็น แบ่งสาลีร้อยละ 24.92 ไชมันร้อยละ 11.74 น้ำตาลร้อยละ 5.53 ยีสต์ร้อยละ 1.74 สินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์จากเนื้อสัตว์ ร้อยละ 12.61 วัตถุดิบอื่นๆร้อยละ 4.09 และบรรจุภัณฑ์ร้อยละ 9.41 (ที่มา แบบ 56-1)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	อ้างอิงตามสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายรายปี เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีของบริษัทเท่ากับ ร้อยละ 13.4 ของยอดขาย โดยใน 5 ปีที่ผ่านมาค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา อยู่ในช่วงร้อยละ 13.1-14.0 ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของฝ่ายขาย รวมทั้งค่าส่งเสริมการขาย
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นตามอัตราการเติบโตของยอดขายในแต่ละปี ที่ประมาณร้อยละ 5.90 ต่อปี โดยในอดีต 5 ปีที่ผ่านมาค่าใช้จ่ายในการบริหารเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 5.5 ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของฝ่ายบริหาร รวมทั้งค่าโฆษณาและการตลาด
สมมติฐานอื่นๆ	
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 9.3 ของกำไรก่อนภาษี อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (CAPEX)	บริษัท มีแผนลงทุนเพิ่มเติมในปี 2560 - 2561 ตามประมาณการของ PB โดยมีรายละเอียดดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 250 ล้านบาทสำหรับอาคารและการปรับปรุงอาคาร - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 545 ล้านบาทสำหรับเครื่องจักร และอุปกรณ์ - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 135 ล้านบาทสำหรับเฟอร์นิเจอร์และอุปกรณ์สำนักงาน - ลงทุนเพิ่มเติมมูลค่า 70 ล้านบาทสำหรับคอมพิวเตอร์และซอฟต์แวร์ นอกจากนี้ กำหนดให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนเท่ากับ 500 1,000 และ 500 ล้านบาท ในปี 2562-2564 ตามลำดับ
เงินทุนหมุนเวียน (Net working capital)	กำหนดสินทรัพย์และหนี้สินหมุนเวียนต่างๆ มีสัดส่วนต่อยอดขายตามข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี หรือตามความเหมาะสม

20. หน้า 56 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

ประมาณการทางการเงินของ PB

จากสมมติฐานเกี่ยวกับประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย ประมาณการทางการเงินของ PB ปี 2560 – 2564 มีดังนี้

ตารางที่ 5-12: ประมาณการทางการเงินของ PB

(ล้านบาท)	2560	2561	2562	2563	2564
รายได้จากการขาย	8,014.04	8,487.02	8,989.46	9,523.22	10,090.28
รายได้อื่น	25.91	27.44	29.07	30.79	32.63
รวมรายได้	8,039.95	8,514.47	9,018.53	9,554.01	10,122.91
ต้นทุนขาย	(4,263.32)	(4,514.94)	(4,782.23)	(5,066.18)	(5,367.84)
กำไรขั้นต้น	3,776.63	3,999.53	4,236.30	4,487.84	4,755.07

(ล้านบาท)	2560	2561	2562	2563	2564
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,763.32)	(1,867.38)	(1,977.94)	(2,095.38)	(2,220.15)
EBITDA	2,013.32	2,132.14	2,258.37	2,392.46	2,534.92
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(499.51)	(552.37)	(577.37)	(625.40)	(400.76)
EBIT	1,513.80	1,579.77	1,681.00	1,767.06	2,134.16
ภาษีเงินได้	(141.27)	(147.43)	(156.87)	(164.90)	(199.16)
NOPAT	1,372.53	1,432.35	1,524.13	1,602.16	1,935.00

เพิ่มเติมเป็น

ประมาณการทางการเงินของ PB

จากสมมติฐานเกี่ยวกับประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย ประมาณการทางการเงินของ PB ปี 2560 – 2564 มีดังนี้

ตารางที่ 5-12: ประมาณการทางการเงินของ PB

(ล้านบาท)	2560	2561	2562	2563	2564
รายได้จากการขาย	8,014.04	8,487.02	8,989.46	9,523.22	10,090.28
รายได้จากการขายในประเทศ	8,008.98	8,481.96	8,984.40	9,518.15	10,085.22
รายได้จากรุรกิจส่งออก	5.06	5.06	5.06	5.06	5.06
รายได้อื่น	25.91	27.44	29.07	30.79	32.63
รวมรายได้	8,039.95	8,514.47	9,018.53	9,554.01	10,122.91
ต้นทุนขาย	(4,263.32)	(4,514.94)	(4,782.23)	(5,066.18)	(5,367.84)
กำไรขั้นต้น	3,776.63	3,999.53	4,236.30	4,487.84	4,755.07
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,763.32)	(1,867.38)	(1,977.94)	(2,095.38)	(2,220.15)
EBITDA	2,013.32	2,132.14	2,258.37	2,392.46	2,534.92
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(499.51)	(552.37)	(577.37)	(625.40)	(400.76)
EBIT	1,513.80	1,579.77	1,681.00	1,767.06	2,134.16
ภาษีเงินได้	(141.27)	(147.43)	(156.87)	(164.90)	(199.16)
NOPAT	1,372.53	1,432.35	1,524.13	1,602.16	1,935.00

21. หน้า 56 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

อัตราส่วนคิดลด (Discount Rate) ของ PB

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณอัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ PB โดยอ้างอิงจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$WACC = (D/(D+E) \times K_D \times (1 - T)) + (E/(D+E) \times K_E)$$

โดยที่:

D	มูลค่าของหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย
E	มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
K_D	ต้นทุนของหนี้
K_E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (CAPM)

 K_E สามารถคำนวณด้วยวิธี CAPM ดังนี้:

$$K_E = R_f + \beta \times (R_M - R_f)$$

โดยที่:

R_f	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีย้อนหลังรายเดือน มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.63
Beta	ค่า Beta (β) เป็นค่าเฉลี่ยค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์กับผลตอบแทนของบริษัทคู่เทียบ (โดยคำนวณจากราคาปิดย้อนหลัง 2 ปี ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.53 (ข้อมูลจาก Bloomberg))
R_M	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ (Market return) คำนวณได้จากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วง 10 ปีย้อนหลังรายเดือน มีค่าเท่ากับร้อยละ 12.02 (ข้อมูลจาก Bloomberg)

หมายเหตุ: 1 ยกเว้น Seoul Food Industrial Co., Ltd. ที่คำนวณจากราคาปิดย้อนหลัง 3 ปี เนื่องจากราคาหุ้นมีความผันผวนในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา

จากสมมติฐานอัตราส่วนคิดลดข้างต้น ได้ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) เท่ากับร้อยละ 7.60 อย่างไรก็ตาม PB ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่สำคัญ ดังนั้น ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (WACC) เท่ากับต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้นที่ร้อยละ 7.60

เพิ่มเติมเป็น

อัตราส่วนคิดลด (Discount Rate) ของ PB

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณอัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ PB โดยอ้างอิงจากต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$WACC = (D/(D+E) \times K_D \times (1 - T)) + (E/(D+E) \times K_E)$$

โดยที่:

D	มูลค่าของหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย
E	มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
K_D	ต้นทุนของหนี้
K_E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (CAPM)

 K_E สามารถคำนวณด้วยวิธี CAPM ดังนี้:

$$K_E = R_f + \beta \times (R_M - R_f)$$

โดยที่:

R_f	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีย้อนหลังรายเดือน มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.63
Beta	ค่า Beta (β) เป็นค่าเฉลี่ยค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์กับผลตอบแทนของบริษัทผู้เทียบตามตารางที่ 5-6: ข้อมูลบริษัทผู้เทียบของ PB (โดยคำนวณจากราคาปิดย้อนหลัง 2 ปี จากเดือนพฤษภาคม 2560 โดยมี Unlevered Beta ที่ 0.11 ถึง 0.81 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.53 (ข้อมูลจาก Bloomberg)
R_M	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ (Market return) คำนวณได้จากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วง 10 ปีย้อนหลังรายเดือน มีค่าเท่ากับร้อยละ 12.02 (ข้อมูลจาก Bloomberg)

หมายเหตุ: 4ยกเห็น Seoul Food Industrial Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนใน Korea Stock Exchange ที่คำนวณจากราคาปิดย้อนหลัง 3 ปี เนื่องจากราคามีความผันผวนในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา

22. หน้า 57 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

มูลค่าหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)

มูลค่าหลังระยะเวลาประมาณการ คำนวณจากอัตราการเติบโตของเงินปันผลของกิจการภายหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal Growth Rate) เนื่องจากการเติบโตด้านราคาของอุตสาหกรรมขนมปังในปี 2554 – 2559 อยู่ระหว่างร้อยละ 1 ถึง ร้อยละ 3 โดยได้รับผลกระทบส่วนหนึ่งมาจากความนิยมในขนมปังแบบโบราณ (Artisanal bread) ที่มีราคาสูง (ที่มา : Euromonitor) เมื่อพิจารณาร่วมกับสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมขนมปังที่ประกอบด้วยคู่แข่งรายใหญ่หลายราย และยังมีผู้ประกอบการรายย่อยรายอื่นๆ อีก เป็นผลให้ผู้ประกอบการโดยเฉพาะผู้ประกอบการรายใหญ่จำเป็นต้องรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดของตนไว้ ส่งผลกระทบกับอัตราการเติบโตของราคาอุตสาหกรรมขนมปังในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดอัตราการเติบโตของเงินปันผลที่ร้อยละ 1

การคิดลดกระแสเงินสดอิสระของ PB

ตารางที่ 5-13: ประมาณการกระแสเงินสดอิสระของ PB

(ล้านบาท)	2560	2561	2562	2563	2564
กำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	1,372.53	1,432.35	1,524.13	1,602.16	1,935.00
ค่าตัดจำหน่ายและค่าเสื่อมราคา	499.51	552.37	577.37	625.40	400.76
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (Change in NWC)	(26.26)	(19.00)	(9.53)	(7.39)	1.95
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (CAPEX)	(1,000.00)	-	(500.00)	(1,000.00)	(500.00)
กระแสเงินสดอิสระของกิจการ (FCFF)	845.79	1,965.72	1,591.97	1,220.16	1,837.71
มูลค่าสุดท้าย (Terminal value: TV)					28,112.31
มูลค่าปัจจุบันของ FCFF	786.03	1,697.76	1,277.82	910.18	1,273.99
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value					19,488.88
มูลค่าปัจจุบันของ FCFF และ Terminal value	786.03	1,697.76	1,277.82	910.18	20,762.88

การคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB

จากประมาณการกระแสเงินสดข้างต้นสามารถคำนวณหามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB โดยไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้ดังนี้

ตารางที่ 5-14: มูลค่ากิจการของ PB ด้วยวิธีกระแสเงินสด

(ล้านบาท)	
มูลค่ากิจการ	25,434.68
บวก เงินสด เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว ¹	1,763.59
หักหนี้สินทางการเงิน ¹	(289.58)
หัก เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีหลังของปี 2559	(409.50)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB ก่อนรวมเงินลงทุนในบริษัทอื่น	26,499.18

หมายเหตุ: 1. งบการเงินสอบทาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

เพิ่มเติมเป็น**มูลค่าหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)**

มูลค่าหลังระยะเวลาประมาณการ คำนวณจากอัตราการเติบโตของเงินปันผลกระแสเงินสดของกิจการภายหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal Growth Rate) เนื่องจากการเติบโตด้านราคาของอุตสาหกรรมขนมปังในปี 2554 – 2559 อยู่ระหว่างร้อยละ 1 ถึงร้อยละ 3 โดยได้รับผลกระทบส่วนหนึ่งมาจากความนิยมในขนมปังแบบโบราณ (Artisanal bread) ที่มีราคาสูง (ที่มา : Euromonitor) เมื่อพิจารณาร่วมกับสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมขนมปังที่ประกอบด้วยคู่แข่งรายใหญ่หลายราย และยังมีผู้ประกอบการรายย่อยรายอื่นๆ อีก เป็นผลให้ผู้ประกอบการโดยเฉพาะผู้ประกอบการรายใหญ่จำเป็นต้องรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดของตนไว้ ส่งผลกระทบกับอัตราการเติบโตของราคาอุตสาหกรรมขนมปังในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดอัตราการเติบโตของเงินปันผลกระแสเงินสดที่ร้อยละ 1

การคิดลดกระแสเงินสดอิสระของ PB**ตารางที่ 5-13: ประมาณการกระแสเงินสดอิสระของ PB**

(ล้านบาท)	2560	2561	2562	2563	2564
กำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	1,372.53	1,432.35	1,524.13	1,602.16	1,935.00
ค่าตัดจำหน่ายและค่าเสื่อมราคา	499.51	552.37	577.37	625.40	400.76
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (Change in NWC)	(26.26)	(19.00)	(9.53)	(7.39)	1.95
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (CAPEX)	(1,000.00)	-	(500.00)	(1,000.00)	(500.00)
กระแสเงินสดอิสระของกิจการ (FCFF)	845.79	1,965.72	1,591.97	1,220.16	1,837.71
มูลค่าสุดท้าย (Terminal value: TV)					28,112.31
มูลค่าปัจจุบันของ FCFF	786.03	1,697.76	1,277.82	910.18	1,273.99
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value					19,488.88
มูลค่าปัจจุบันของ FCFF และ Terminal value	786.03	1,697.76	1,277.82	910.18	20,762.88

การคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB

จากประมาณการกระแสเงินสดข้างต้นสามารถคำนวณหามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB โดยไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้ดังนี้

ตารางที่ 5-14: มูลค่ากิจการของ PB ด้วยวิธีกระแสเงินสด

(ล้านบาท)	
มูลค่ากิจการ	25,434.68
บวก เงินสด เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว ¹	1,763.59

(ล้านบาท)	
หักหนี้สินทางการเงิน ¹	(289.58)
หักเงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีหลังของปี 2559	(409.50)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB ก่อนรวมเงินลงทุนในบริษัทอื่น	26,499.18

หมายเหตุ: 1. งบการเงินสอบทาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 โดยเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว ประกอบด้วย เงินฝากประจำ เงินลงทุนในเงินฝากประจำกับสถาบันการเงิน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หุ้นกู้ ตั๋วแลกเงิน หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทหรือภาคเอกชน ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ ทั้งนี้ไม่รวมเงินลงทุนใน PGH และ PFM

23. หน้า 58 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

การประเมินมูลค่าเงินลงทุนใน PGH และ PFM

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าเงินลงทุนใน PGH และ PFM ที่มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรด้วยวิธีเปรียบเทียบกับกิจการในอุตสาหกรรมเดียวกัน (EV/EBITDA) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ตามอุตสาหกรรมที่ใกล้เคียงกับแต่ละบริษัท ได้แก่ ธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจการผลิตแป้งและวัตถุดิบสำหรับการประกอบอาหาร โดยได้พิจารณาอัตราส่วนเฉลี่ยจากการคัดเลือกบริษัทในไทยที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียง (ที่มา: Bloomberg) และอัตราส่วนเฉลี่ยบริษัททั่วโลกที่อยู่ในอุตสาหกรรมใกล้เคียง (ที่มา: การศึกษาข้อมูลอุตสาหกรรมรายปี โดย Professor Aswath Damodaran เว็บไซต์ <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>) เพื่อนำมาพิจารณาอัตราส่วน EV/EBITDA ที่เหมาะสมสำหรับแต่ละบริษัท (โดย Aswath Damodaran คือ ศาสตราจารย์ที่สอนวิชา Corporate Finance และ Valuation ที่ the Stern School of Business at New York University และเป็นผู้ที่มีชื่อเสียงในวงการการเงิน เป็นที่รู้จักกันดีในฐานะนักวิชาการและผู้เขียนหนังสือเกี่ยวกับการประเมินราคา การเงินองค์กร และการจัดการการลงทุน การประเมินมูลค่า ท่านมีผลงานหนังสือหลายเล่มเกี่ยวกับการประเมินมูลค่า ส่วนได้เสียเช่นเดียวกับการเงินขององค์กรและการลงทุน นอกจากนี้ ผลงานยังได้รับการเผยแพร่อย่างกว้างขวางในวารสารชั้นนำของการเงิน การลงทุน)

อย่างไรก็ตามบริษัทคู่เทียบเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่และจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงปรับลดอัตราส่วน EV/EBITDA ลงที่ร้อยละ 25 (ที่มา: งานวิจัยเรื่อง Marketability and Value: Measuring the Illiquidity Discount โดย Professor Aswath Damodaran, 2005) เพื่อสะท้อนขนาดและการขาดสภาพคล่องของบริษัทเอกชน โดยมีรายละเอียดของแต่ละอุตสาหกรรม ดังนี้

ตารางที่ 5-15: ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ของอุตสาหกรรมการผลิตแป้งและวัตถุดิบสำหรับการประกอบอาหาร

ชื่อ	ธุรกิจ	EV/EBITDA
MALTERIES FRAN-B	ดำเนินธุรกิจ คัดลั่นค้ำแป้งและธัญพืช ทำเหล้าจากข้าวมอลต์ครบวงจรตั้งแต่ เลือกเมล็ดพันธุ์ไปจนถึงการต้ม	19.25
SAJODONGAONE CO	ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับแป้ง และอาหารสัตว์ โดยผลิต พัฒนา และจัดจำหน่าย แป้งเบเกอร์ ไปสู่ลูกค้า B2B เป็นส่วนใหญ่	14.41
GRAINCORP LTD-A	ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการอุตสาหกรรมจัดหาธัญพืช ในออสเตรเลีย กลุ่มบริษัทให้บริการด้านการจัดการและควบคุม และจัดเก็บผลิตภัณฑ์ประเภทธัญพืชและผลิตภัณฑ์ขนาดใหญ่เพื่อเกษตรกร ผู้ให้บริการและบริษัททำการตลาด นอกจากนี้บริษัทยังประกอบธุรกิจ grain pools และให้บริการด้านการขนส่งผลิตภัณฑ์ขนาดใหญ่ รวมถึงผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรและบริการผสมและไม่แป้ง	11.68

ชื่อ	ธุรกิจ	EV/EBITDA
UNGA GROUP LTD	ดำเนินธุรกิจโรงงานผลิตแป้ง ข้าวโพด ซีเรียล ขนมขบเคี้ยว ข้าวโอ๊ต เด็ก พาสต้า น้ำมันสำหรับทาน และ อาหารสัตว์	3.59
ค่าเฉลี่ยบริษัทกลุ่มตัวอย่าง		12.23
ค่าเฉลี่ยบริษัททั่วโลก		11.89
อัตราส่วนที่เลือกใช้ก่อนปรับลด		12.00
อัตราส่วนที่เลือกใช้หลังปรับลด		9.00

ตารางที่ 5-16: ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ของอุตสาหกรรมธุรกิจร้านอาหาร

ชื่อ	ธุรกิจ	EV/EBITDA
MK RESTAURANTS	ประกอบธุรกิจร้านอาหาร "เอ็ม เค สุกี้" ร้านอาหารญี่ปุ่น "ยาโยอิ" ซึ่งได้รับสิทธิแฟรนไชส์จากประเทศญี่ปุ่น รวมถึงร้านอาหารญี่ปุ่นแบรนด์อื่นๆ อีก 2 แบรนด์ ได้แก่ "ซากาตะ" และ "มียาซากิ" ร้านอาหารไทย "ณ สยาม" และ "เลอสยาม" ร้านกาแฟ/เบเกอร์รี่ "เลอ เพอทิท"	14.19
HOT POT PCL	ประกอบธุรกิจร้านอาหาร โดยร้านอาหารส่วนใหญ่เป็นร้านอาหารบุฟเฟ่ต์นานาชาติประเภทสุกี้ ชาบู ภายใต้แบรนด์ "ฮอท พอต" และร้านอาหารบุฟเฟ่ต์แนวบึงย่างและชาบูสไตล์ญี่ปุ่น ภายใต้แบรนด์ "ไดโดมอน" นอกจากนี้ ยังมีร้านอาหาร Casual Dining เสิร์ฟเด็ก และอาหารฟิวชั่นแบบ A La Carte ภายใต้แบรนด์ "ซิกเนเจอร์"	12.35
S&P SYNDICATE	ธุรกิจร้านอาหารและร้านเบเกอร์รี่ รวมทั้งจำหน่ายผลิตภัณฑ์ แบ่งเป็น ร้านอาหารและร้านเบเกอร์รี่ในประเทศ ร้านอาหาร ในต่างประเทศ ผลิตและจำหน่ายสินค้าเบเกอร์รี่ อาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง ผ่านสาขาร้านอาหารและเบเกอร์รี่ และซูเปอร์มาร์เก็ต รวมทั้งส่งสินค้าออกไปต่างประเทศ และบริการที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น บริการจัดส่งอาหารถึงบ้าน และบริการบริหารจัดการเลี้ยงนอกสถานที่	11.80
OISHI GROUP PCL	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มสไตล์ญี่ปุ่น	10.78
ค่าเฉลี่ยบริษัทไทย		12.28
ค่าเฉลี่ยบริษัททั่วโลก		11.43
อัตราส่วนที่เลือกใช้ก่อนปรับลด		12.00
อัตราส่วนที่เลือกใช้หลังปรับลด		9.00

เพิ่มเติมเป็น

การประเมินมูลค่าเงินลงทุนใน PGH และ PFM

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าเงินลงทุนใน PGH และ PFM ที่มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรด้วยวิธีเปรียบเทียบกับกิจการในอุตสาหกรรมเดียวกัน (EV/EBITDA) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดในกรณีนี้ โดยได้พิจารณาจากการประเมินมูลค่าตามมาตรฐานสากล 3 วิธี ได้แก่ วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) วิธีต้นทุน (Cost Approach) และวิธีรายได้ (Income Approach) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากข้อมูลมีจำกัดทำให้การประมาณการกระแสเงินสดระยะยาวในอนาคตอาจมีความคลาดเคลื่อน ดังนั้นวิธีรายได้จึงอาจไม่เหมาะสม นอกจากนี้ วิธีต้นทุนอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ดังนั้น วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดน่าจะเป็นวิธีที่มีความน่าเชื่อถือได้มากที่สุด อีกทั้ง PGH และ PFM ไม่มีหนี้สินทางการเงิน ดังนั้น อัตราส่วน EV/EBITDA จึงเป็นอัตราส่วนที่เหมาะสมในการนำมาเปรียบเทียบกับบริษัทคู่เทียบซึ่งอาจมีโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างกัน

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ตามอุตสาหกรรมที่ใกล้เคียงกับแต่ละบริษัท ได้แก่ ธุรกิจร้านอาหารและธุรกิจการผลิตแป้งและวัตถุดิบสำหรับการประกอบอาหาร โดยได้พิจารณาอัตราส่วนเฉลี่ยจากการคัดเลือกบริษัทในไทยที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียง (ที่มา: Bloomberg) และอัตราส่วนเฉลี่ยบริษัททั่วโลกที่อยู่ในอุตสาหกรรมใกล้เคียง (ที่มา: การศึกษาข้อมูลอุตสาหกรรมรายปี (2017) โดย Professor Aswath Damodaran เว็บไซต์ <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>) เพื่อนำมาพิจารณาอัตราส่วน EV/EBITDA ที่เหมาะสมสำหรับแต่ละบริษัท (โดย Aswath Damodaran คือเป็นศาสตราจารย์ที่สอนวิชา Corporate Finance และ Valuation ที่ the Stern School of Business at New York University และเป็นผู้ที่มิชื่อเสียงในวงการการเงิน เป็นที่รู้จักกันดีในฐานะนักวิชาการและผู้เขียนหนังสือเกี่ยวกับการประเมินราคา การเงินองค์กร และการจัดการการลงทุน การประเมินมูลค่า ท่านมีผลงานหนังสือหลายเล่มเกี่ยวกับการประเมินมูลค่า ส่วนได้เสียเช่นเดียวกับการเงินขององค์กรและการลงทุน นอกจากนี้ ผลงานยังได้รับการเผยแพร่อย่างกว้างขวางในวารสารชั้นนำของการเงิน การลงทุน)

อย่างไรก็ตามบริษัทคู่เทียบเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่และจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงปรับลดอัตราส่วน EV/EBITDA ลงที่ร้อยละ 25 (ที่มา: งานวิจัยเรื่อง Marketability and Value: Measuring the Illiquidity Discount (2005) และ Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset 3rd Edition (2016) โดย Professor Aswath Damodaran, 2005) เพื่อสะท้อนขนาดและการขาดสภาพคล่องของบริษัทเอกชน โดยมีรายละเอียดของแต่ละอุตสาหกรรม ดังนี้

ตารางที่ 5-15: ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ของอุตสาหกรรมการผลิตแป้งและวัตถุดิบสำหรับการประกอบอาหาร

ชื่อ	ธุรกิจ	EV/EBITDA
PFM	ผลิตและจำหน่ายสินค้าจำพวกแป้ง	
MALTERIES FRAN-B	ดำเนินธุรกิจ คลังสินค้าแป้งและธัญพืช ทำเล้าจากข้าวมอลต์ครบวงจรตั้งแต่ เลิกเมล็ดพันธุ์ไปจนถึงการต้ม	19.25
SAJODONGAONE CO	ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับแป้ง และอาหารสัตว์ โดยผลิต พัฒนา และจัดจำหน่าย แป้งเบเกอรี่ ไปสู่ลูกค้า B2B เป็นส่วนใหญ่	14.41
GRAINCORP LTD-A	ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการอุตสาหกรรมจัดหาธัญพืช ในออสเตรเลีย กลุ่มบริษัทให้บริการด้านการจัดการและควบคุม และจัดเก็บผลิตภัณฑ์ประเภทธัญพืชและผลิตภัณฑ์ขนาดใหญ่เพื่อเกษตรกร ผู้ให้บริการและบริษัททำการตลาด นอกจากนี้บริษัทยังประกอบธุรกิจ grain pools และให้บริการด้านการขนส่งผลิตภัณฑ์ขนาดใหญ่ รวมถึงผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรและบริการผสมและไม่แป้ง	11.68
UNGA GROUP LTD	ดำเนินธุรกิจโรงงานผลิตแป้ง ข้าวโพด ซีเรียล ขนมขบเคี้ยว ข้าวโอ๊ต เด็ก พาสต้า น้ำมันสำหรับทาน และ อาหารสัตว์	3.59
ค่าเฉลี่ยบริษัทกลุ่มตัวอย่าง 4 บริษัทข้างต้น (ที่มา: Bloomberg)		12.23
ค่าเฉลี่ยบริษัทในอุตสาหกรรมการผลิตแป้งและวัตถุดิบสำหรับการประกอบอาหารทั่วโลก (ที่มา: Damodaran 2017)		11.89
อัตราส่วนที่เลือกใช้ก่อนปรับลด (เฉลี่ยและพิเศษ)		12.00
อัตราส่วนที่เลือกใช้หลังปรับลด 25%		9.00

ตารางที่ 5-16: ค่าเฉลี่ยอัตราส่วน EV/EBITDA ของอุตสาหกรรมธุรกิจร้านอาหาร

ชื่อ	ธุรกิจ	EV/EBITDA
PGH	ดำเนินธุรกิจด้านภัตตาคาร ร้านอาหาร ชื่อ "ซินจู๋ พงศ์ทิพย์ ซาโบบอน"	
MK RESTAURANTS	ประกอบธุรกิจร้านอาหาร "เอ็ม เค ลูจี" ร้านอาหารญี่ปุ่น "ยาโยอิ" ซึ่งได้รับสิทธิแฟรนไชส์จากประเทศญี่ปุ่น รวมถึงร้านอาหารญี่ปุ่นแบรนด์อื่นๆ อีก 2 แบรนด์ ได้แก่ "ซากาตะ" และ "มียาซากิ" ร้านอาหารไทย "ณ สยาม" และ "เลอสยาม" ร้านกาแฟ/เบเกอร์รี่ "เลอเพอทิท"	14.19
HOT POT PCL	ประกอบธุรกิจร้านอาหาร โดยร้านอาหารส่วนใหญ่เป็นร้านอาหารบุฟเฟ่ต์นานาชาติประเภทสุกี้ชาบู ภายใต้แบรนด์ "ฮอท พอท" และร้านอาหารบุฟเฟ่ต์แนวบึงย่างและชาบูสไตล์ญี่ปุ่น ภายใต้แบรนด์ "ไดโดมอน" นอกจากนี้ ยังมีร้านอาหาร Casual Dining เสิร์ฟสเต็ก และอาหารฟิวชั่นแบบ A La Carte ภายใต้แบรนด์ "ชิกเนเจอร์"	12.35
S&P SYNDICATE	ธุรกิจร้านอาหารและร้านเบเกอร์รี่ รวมทั้งจำหน่ายผลิตภัณฑ์ แบ่งเป็น ร้านอาหารและร้านเบเกอร์รี่ในประเทศ ร้านอาหาร ในต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์และจำหน่ายสินค้าเบเกอร์รี่ อาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง ผ่านสาขาร้านอาหารและเบเกอร์รี่ และซูเปอร์มาร์เก็ต รวมทั้งส่งสินค้าออกไปต่างประเทศ และบริการที่เกี่ยวข้องอื่นๆ เช่น บริการจัดส่งอาหารถึงบ้าน และบริการรับจัดเลี้ยงนอกสถานที่	11.80
OISHI GROUP PCL	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มสไตล์ญี่ปุ่น	10.78
ค่าเฉลี่ยบริษัทไทย 4 บริษัทข้างต้น (ที่มา: Bloomberg)		12.28
ค่าเฉลี่ยบริษัทในอุตสาหกรรมธุรกิจร้านอาหารทั่วโลก (ที่มา: Damodaran 2017)		11.43
อัตราส่วนที่เลือกใช้ก่อนปรับลด (เฉลี่ยและพิเศษ)		12.00
อัตราส่วนที่เลือกใช้หลังปรับลด 25%		9.00

24. หน้า 59 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.5 วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts Approach)

จากเดิม

สรุปการประเมินมูลค่าหุ้น PB ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ

ตารางที่ 5-18: การประเมินมูลค่าหุ้น PB ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ

(ล้านบาท)	
PB	26,499.18
มูลค่าเงินลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PB	
PGH	108.25
PFM	160.54
รวมมูลค่าทั้งหมด	26,767.97
จำนวนหุ้นของ PB (ล้านหุ้น)	450.00
มูลค่าหุ้นของ PB (บาทต่อหุ้น)	59.48

จากการประเมินมูลค่าด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB เท่ากับ 59.48 บาทต่อหุ้น

เพิ่มเติมเป็น

สรุปการประเมินมูลค่าหุ้น PB ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ

ตารางที่ 5-18: การประเมินมูลค่าหุ้น PB ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ

(ล้านบาท)	
PB	26,499.18
มูลค่าเงินลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของ PB	
PGH	108.25
PFM	160.54
รวมมูลค่าทั้งหมด	26,767.97
จำนวนหุ้นของ PB (ล้านหุ้น)	450.00
มูลค่าหุ้นของ PB (บาทต่อหุ้น)	59.48

จากการประเมินมูลค่าด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB เท่ากับ 59.48 บาทต่อหุ้น

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของประมาณการทางการเงินที่มีต่อราคาหุ้นที่ประเมินได้ข้างต้น โดยการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักซึ่งมีผลกระทบต่อมูลค่าอย่างมีนัยสำคัญได้แก่

- อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการภายหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal Growth Rate) ในช่วงการเปลี่ยนแปลง \pm ร้อยละ 1
- อัตราคิดลด (Discount Rate) ในช่วงการเปลี่ยนแปลง \pm ร้อยละ 1

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าอัตราการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการภายหลังระยะเวลาประมาณการ และอัตราคิดลด เป็นสองตัวแปรที่มีผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นที่ประเมินได้อย่างมีนัยสำคัญ จึงได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการรวมถึงอัตราคิดลด

ตารางที่ 5-19: การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าต่อหุ้นของ PB

บาทต่อหุ้น		อัตราคิดลด				
		6.60%	7.10%	7.60%	8.10%	8.60%
อัตราการเติบโตของ กระแสเงินสดของกิจการ ภายหลังระยะเวลา ประมาณการ	0.00%	61.49	57.16	53.42	50.13	47.23
	0.50%	65.41	60.47	56.24	52.56	49.34
	1.00%	70.03	64.33	59.48	55.33	51.72
	1.50%	75.57	68.86	63.26	58.52	54.44
	2.00%	82.30	74.29	67.72	62.23	57.57

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการภายหลังระยะเวลาประมาณการและอัตราคิดลด โดยกำหนดให้กรณีฐานอัตราการเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการภายหลังระยะเวลาประมาณการร้อยละ 1 และ WACC ที่ร้อยละ 7.60 จะได้ส่วนของผู้ถือหุ้นของ PB ระหว่าง 47.23 – 82.30 บาทต่อหุ้น

25. หน้า 59 เพิ่มเติมส่วนที่ 5.2.6 สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นของ PB จากเดิม

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นของ PB ที่ได้มาที่ได้จากการประเมินวิธีต่างๆ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 5-19: สรุปผลการประเมินและเปรียบเทียบข้อดีข้อด้อยของการประเมินมูลค่าหุ้น PB ในแต่ละวิธี

วิธีการประเมิน	ราคาหุ้น	ข้อดี	ข้อด้อย
วิธีมูลค่าตามบัญชี	14.20	สะท้อนถึงฐานะทางการเงินขณะใดขณะหนึ่งของบริษัทฯ	ไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้ อ้างอิง รวมทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และศักยภาพของบริษัทในอนาคต
วิธีปรับมูลค่าตามบัญชี	13.74	สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์และเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง	ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัท นอกจากนี้บริษัทไม่ได้จัดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สินภายใน 6 เดือนที่ผ่านมา จึงทำให้วิธีปรับมูลค่าตามบัญชีไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	59.64 – 64.07	ราคาตลาดถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งนักลงทุนได้พิจารณาจากข้อมูลข่าวสารและการคาดการณ์ต่างๆ รวมทั้งสภาวะของตลาดโดยรวม	เนื่องจากหุ้นของ PB มีสภาพคล่องต่ำโดยพิจารณาปริมาณการซื้อขายจำนวนหุ้นซื้อขายต่อจำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ (Turnover Ratio) ดังนั้นวิธีการประเมินมูลค่าตามราคาตลาดอาจจะไม่ได้ สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ	80.91 – 97.51	สะท้อนผลประกอบการในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มคู่แข่งที่ใช้อ้างอิง	บริษัทคู่แข่งทั้งหมดที่คัดเลือกมานั้นดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศ จึงอาจมีปัจจัยพื้นฐานที่แตกต่างจาก PB อีกทั้ง PB มีหนี้สินและภาระดอกเบี้ยที่ต่ำ ดังนั้นอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิจึงอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี	49.37 – 52.15	สะท้อนผลประกอบการในอดีตและฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มคู่แข่งที่ใช้อ้างอิง	บริษัทคู่แข่งทั้งหมดที่คัดเลือกมานั้นดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศ จึงอาจมีปัจจัยพื้นฐานที่แตกต่างจาก PB อีกทั้งมูลค่าตามบัญชีไม่ได้เป็นเครื่องวัดทางการเงินที่ดีของธุรกิจ PB ดังนั้นอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีรวมส่วนของกิจการ	59.48	สะท้อนมูลค่าของกิจการ โดยประเมินแยกตามบริษัทด้วยวิธีการประเมินที่เหมาะสมของแต่ละบริษัท แล้วนำมารวมกันตามสัดส่วนการถือหุ้นของกิจการ จึงสามารถสะท้อนมูลค่าหุ้นที่แท้จริงของหุ้นได้ในระดับหนึ่ง	วิธีนี้โดยส่วนใหญ่เป็นการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตภายใต้ภาวะอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าที่ประเมิน

เพิ่มเติมเป็น

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นของ PB ที่ได้มาที่ได้จากการประเมินวิธีต่างๆ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 5-19: สรุปผลการประเมินและเปรียบเทียบข้อดีข้อด้อยของการประเมินมูลค่าหุ้น PB ในแต่ละวิธี

วิธีการประเมิน	ราคาหุ้น	ข้อดี	ข้อด้อย
วิธีมูลค่าตามบัญชี	14.20	สะท้อนถึงฐานะทางการเงินขณะใดขณะหนึ่งของบริษัท	ไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้ อ้างอิง รวมทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และศักยภาพของบริษัทในอนาคต
วิธีปรับมูลค่าตามบัญชี	13.74	สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์และเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง	ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัท นอกจากนี้บริษัทไม่ได้จัดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สินภายใน 6 เดือนที่ผ่านมา จึงทำให้วิธีปรับมูลค่าตามบัญชีไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	59.64 – 64.07	ราคาตลาดถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งนักลงทุนได้พิจารณาจากข้อมูลข่าวสารและการคาดการณ์ต่างๆ รวมทั้งสภาวะของตลาดโดยรวม	เนื่องจากหุ้นของ PB มีสภาพคล่องต่ำโดยพิจารณาปริมาณการซื้อขายจำนวนหุ้นซื้อขายต่อจำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ (Turnover Ratio) ดังนั้นวิธีการประเมินมูลค่าตามราคาตลาดอาจจะไม่ได้ สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ	80.91 – 97.51	สะท้อนผลประกอบการในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มคู่แข่งที่ใช้อ้างอิง	บริษัทคู่แข่งทั้งหมดที่คัดเลือกมานั้นดำเนินธุรกิจในประเทศ แม้จะประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับ PB หากแต่จึงอาจมีปัจจัยพื้นฐานจากปัจจัยแวดล้อมทางตลาดที่แตกต่างจาก PB อีกทั้ง PB มีหนี้สินและภาระดอกเบี้ยที่ต่ำ ดังนั้นอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของกลุ่มคู่แข่งจึงอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี	49.37 – 52.15	สะท้อนผลประกอบการในอดีตและฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มคู่แข่งที่ใช้อ้างอิง	บริษัทคู่แข่งทั้งหมดที่คัดเลือกมานั้นดำเนินธุรกิจในประเทศ จึงอาจมีปัจจัยพื้นฐานที่แตกต่างจาก PB อีกทั้งมูลค่าตามบัญชีไม่ได้เป็นเครื่องวัดทางการเงินที่ดีของธุรกิจ PB ดังนั้นอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัท
วิธีรวมส่วนของกิจการ	59.48	สะท้อนมูลค่าของกิจการ โดยประเมินแยกตามบริษัทด้วยวิธีการประเมินที่เหมาะสมของแต่ละบริษัท แล้วนำมารวมกันตามสัดส่วนการถือหุ้นของกิจการ จึงสามารถสะท้อนมูลค่าหุ้นที่แท้จริงของหุ้นได้ในระดับหนึ่ง	วิธีนี้โดยส่วนใหญ่เป็นการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตภายใต้ภาวะอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าที่ประเมิน

26. หน้า 62 เพิ่มเติมส่วนที่ 6.2.4 แหล่งที่มาของเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อจากเดิม

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) SPI ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นจำนวน 43,537,474 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 58.58 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 2,550,425,227 บาท (หากผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญทั้งหมด ยกเว้นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดงเจตนาต่อผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด

ของกิจการครั้งนี้) โดยแหล่งที่มาของเงินจำนวน 31,087,000,000 บาทสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) มีรายละเอียดดังนี้

1. วงเงินสินเชื่อจากธนาคาร ชุมิโตมิ มิตรชุย แบงกิง คอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ จำนวน 3,000,000,000 บาท
2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,044,000,000 บาท
3. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,043,000,000 บาท

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) TF ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อมกับ SPI ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นจำนวน 21,768,737 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 58.58 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 1,275,212,613 บาท (หากผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญทั้งหมดยกเว้นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดงเจตนาต่อผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการครั้งนี้) โดยมีแหล่งเงินทุนจำนวน 9,320,626,937 บาทซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินครึ่งหนึ่งที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) มีรายละเอียดดังนี้

1. เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีทีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ ซึ่งมีจำนวนเงินรวม 4,202,481,772 บาท
2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ PB จำนวน 4,500,000,000 บาท
3. หลักทรัพย์เผื่อขายในกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 618,145,165 บาท

ทั้งนี้ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณาข้อมูลด้านแหล่งเงินทุนทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

เพิ่มเติมเป็น

กรณี	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	มูลค่าหุ้นในการทำคำเสนอซื้อ (บาท)
ผู้ถือหุ้นทุกรายซึ่งไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการทั้งหมด	310,642,900	69.03	18,197,461,082
ผู้ถือ หลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์	267,105,426	59.36	15,647,035,855
จำนวนหลักหุ้นจำนวนที่มีผู้แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ครั้งนี้	43,537,474	9.67	2,550,425,227

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) SPI ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นจำนวน 43,537,474 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 58.58 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 2,550,425,227 บาท (หากผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญทั้งหมด ยกเว้นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดงเจตนาต่อผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการครั้งนี้) โดยแหล่งที่มาของเงินจำนวน 31,087,000,000 บาทสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) มีรายละเอียดดังนี้

- 1.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคาร ชุมิโตไม มิตรซุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ จำนวน 3,000,000,000 บาท
- 2.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,044,000,000 บาท
- 3.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) จำนวน 14,043,000,000 บาท

ตารางแสดงการให้วงเงินสินเชื่อของธนาคารผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่ SPI สำหรับการทำคำเสนอซื้อ

ธนาคารผู้ให้วงเงินสินเชื่อ	จำนวน (บาท)
1. ธนาคาร ชุมิโตไม มิตรซุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ	3,000,000,000
2. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	14,044,000,000
3. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	14,043,000,000
รวม	31,087,000,000

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ (แบบ 247-4) TF ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อพร้อมกับ SPI ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นจำนวน 21,768,737 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 58.58 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 1,275,212,613 บาท (หากผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญทั้งหมด ยกเว้นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ได้แสดงเจตนาต่อผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการครั้งนี้) โดยมีแหล่งเงินทุนจำนวน 9,320,626,937 บาท ซึ่งครอบคลุมจำนวนเงินครึ่งหนึ่งที่ต้องใช้ในการเสนอซื้อทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ที่ไม่ใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาไม่ขายหลักทรัพย์ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้) มีรายละเอียดดังนี้

- 1.—เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีเอสบี จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีทีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ ซึ่งมีจำนวนเงินรวม 4,202,481,772 บาท
- 2.—วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ PB จำนวน 4,500,000,000 บาท
- 3.—หลักทรัพย์เผื่อขายในกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 618,145,165 บาท

ตารางแสดงแหล่งเงินทุนของ TF สำหรับการทำคำเสนอซื้อ

แหล่งเงินทุน	จำนวน (บาท)
1. เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีทีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ	4,202,481,772
2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	4,500,000,000
3. หลักทรัพย์เผื่อขายในกองทุนส่วนบุคคล ¹	618,145,165
รวม	9,320,626,937

หมายเหตุ:¹ หลักทรัพย์เผื่อขายในกองทุนส่วนบุคคลประกอบด้วย เงินฝากธนาคาร และบัตรเงินฝากธนาคาร ร้อยละ 6.83 ตราสารหนี้ ร้อยละ 80.3 ของเงินลงทุนทั้งหมด ตราสารทุน ร้อยละ 11.7 ของเงินลงทุนทั้งหมด และอื่น ๆ ร้อยละ 1.2 ของเงินลงทุนทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ 620,521,687 บาท เมื่อดำเนินถึงองค์ประกอบของกองทุน ตราสารหนี้ซึ่งเป็นการลงทุนที่มีความผันผวนต่ำมีมูลค่าสูงกว่า 396,248,769 บาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ TF จะต้องใช้ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อที่กลับด้วยจำนวนเงินที่ TF จะได้รับจากแหล่งเงินทุนอื่นๆ

โดยรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถพิจารณาได้จากคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ในเอกสารแนบ 5 หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อ

ทั้งนี้ ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณาข้อมูลด้านแหล่งเงินทุนทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อดังกล่าว ซึ่งเป็นเงื่อนไขตามปกติ เช่น ระยะเวลาการเบิกใช้วงเงินกำหนดการใช้จ่ายเงิน และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง โดยวงเงินสินเชื่อดังกล่าวไม่มีเงื่อนไขใดที่เกี่ยวข้องกับการมีหลักประกันผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อที่มีความมั่นใจว่าจะสามารถดำเนินการตามเงื่อนไขต่างๆ ได้ ดังนั้นผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้พิจารณาข้อมูลด้านแหล่งเงินทุนทั้งหมดของผู้ทำคำเสนอซื้อ และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

27. หน้า 63 เพิ่มเติมส่วนที่ 6.2.5 ผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากการขาดอำนาจในการถ่วงดุลในการบริหารกิจการจากเดิม

ตารางที่ 6-3: สัดส่วนการถือหุ้นใน PB โดยผู้ทำคำเสนอซื้อในกรณีต่างๆ

การถือหุ้น	หน่วย	กรณีที่ 1 : ไม่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อ	กรณีที่ 2 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ (ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขาย)	กรณีที่ 3 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ (ยกเว้น PR)
TF ถือหุ้นใน PB	หุ้น	42,237,500	64,006,237	113,150,200
	ร้อยละ	9.39%	14.22%	25.14%
PR ถือหุ้นใน PB	หุ้น	168,817,500	168,817,500	168,817,500
	ร้อยละ	37.52%	37.52%	37.52%
บริษัทใหม่ (TF + PR) ถือหุ้นใน PB	หุ้น	211,055,000	232,823,737	281,967,700

การถือหุ้น	หน่วย	กรณีที่ 1 : ไม่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อ	กรณีที่ 2 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ (ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขาย)	กรณีที่ 3 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ (ยกเว้น PR)
	ร้อยละ	46.90%	51.74%	62.66%
SPI ถือหุ้นใน PB	หุ้น	97,119,600	118,888,337	168,032,300
	ร้อยละ	21.58%	26.42%	37.34%
SPI และบริษัทใหม่ ถือหุ้นใน PB รวม	หุ้น	308,174,600	351,712,074	450,000,000
	ร้อยละ	68.48%	78.16%	100.00%

หมายเหตุ : ตามแบบรายการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (แบบ 246-2) วันที่ 12 มิถุนายน 2560 SPI ได้รายงานว่ามีบุคคลตามมาตรา 258 ได้แก่ PR และไม่มีบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert party) เกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้น PB

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ในครั้งนี้ TF ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ทำคำเสนอซื้อ และ PR ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จะดำเนินการควบบริษัทเข้าด้วยกันเกิดเป็นบริษัทใหม่ ซึ่งบริษัทใหม่จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 46.90 แต่ไม่มากกว่าร้อยละ 62.66 ดังนั้น PB จะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหม่ อีกทั้งหากบริษัทใหม่มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 50 บริษัทใหม่จะสามารถควบคุมกิจการ โดยควบคุมสิทธิออกเสียงและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปที่อาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกึ่งหนึ่ง (ได้แก่ การอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การจ่ายเงินปันผล)

เพิ่มเติมเป็น

ตารางที่ 6-3: สัดส่วนการถือหุ้นใน PB โดยผู้ทำคำเสนอซื้อในกรณีต่างๆ

การถือหุ้น	หน่วย	กรณีที่ 1 : ไม่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อ	กรณีที่ 2 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ (ยกเว้นผู้แสดงเจตนาไม่ขาย)	กรณีที่ 3 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ (ยกเว้น PR)	กรณีที่ 4 : ผู้ถือหุ้นทั้งหมดตอบรับคำเสนอซื้อ
TF ถือหุ้นใน PB	หุ้น	42,237,500	64,006,237	113,150,200	197,558,950
	ร้อยละ	9.39%	14.22%	25.14%	43.90%
PR ถือหุ้นใน PB	หุ้น	168,817,500	168,817,500	168,817,500	=
	ร้อยละ	37.52%	37.52%	37.52%	0.00%
บริษัทใหม่ (TF + PR) ถือหุ้นใน PB	หุ้น	211,055,000	232,823,737	281,967,700	197,558,950
	ร้อยละ	46.90%	51.74%	62.66%	43.90%
SPI ถือหุ้นใน PB	หุ้น	97,119,600	118,888,337	168,032,300	252,441,050
	ร้อยละ	21.58%	26.42%	37.34%	56.10%
SPI และบริษัทใหม่ ถือหุ้นใน PB รวม	หุ้น	308,174,600	351,712,074	450,000,000	450,000,000
	ร้อยละ	68.48%	78.16%	100.00%	100.00%

หมายเหตุ : ตามแบบรายการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (แบบ 246-2) วันที่ 12 มิถุนายน 2560 SPI ได้รายงานว่ามีบุคคลตามมาตรา 258 ได้แก่ PR และไม่มีบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert party) เกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้น PB

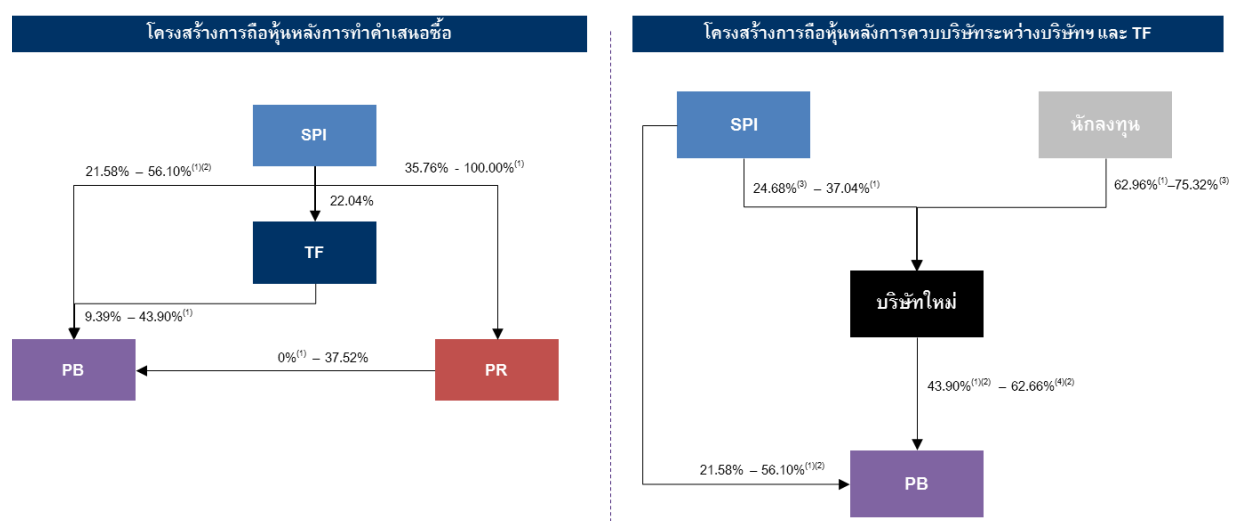
ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ในครั้งนี้ TF ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ทำคำเสนอซื้อ และ PR ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จะดำเนินการควบบริษัทเข้าด้วยกันเกิดเป็นบริษัทใหม่ ซึ่งบริษัทใหม่จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 436.90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน PB (กรณีผู้ถือหุ้นทุกราย ซึ่งรวมถึง PR ตอบรับคำเสนอซื้อ) แต่ไม่มากกว่าร้อยละ 62.66 (กรณีผู้ถือหุ้นทุกราย ยกเว้น PR ตอบรับคำเสนอซื้อ) ดังนั้น PB จะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทใหม่ อีกทั้งหากบริษัทใหม่มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 50 บริษัทใหม่จะสามารถควบคุมกิจการ โดยควบคุมสิทธิออกเสียงและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปที่อาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกึ่งหนึ่ง (ได้แก่ การอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี การจ่ายเงินปันผล)

28. หน้า 64 เพิ่มเติมส่วนที่ 6.2.5 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการขาดอำนาจในการถ่วงดุลในการบริหารกิจการ จากเดิม

ดังนั้น ภายหลังการควบบริษัท SPI และบริษัทใหม่ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 68.48 ซึ่งหาก SPI และบริษัทใหม่ มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 75 พร้อมทั้ง SPI กับบริษัทใหม่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert party) จะส่งผลให้ SPI และบริษัทใหม่สามารถควบคุมกิจการได้อย่างสมบูรณ์ทั้งการเสนอวาระและผลการลงคะแนนเสียงอนุมัติในเรื่องที่มีความสำคัญภายใต้มติพิเศษ ซึ่งต้องการเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงตามที่กำหนดในข้อกฎหมาย ระเบียบวิธีปฏิบัติ และข้อบังคับของบริษัทฯ

เพิ่มเติมเป็น

แผนภาพที่ 6-1: โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการควบบริษัท



หมายเหตุ: (1) กรณีผู้ถือหุ้นทุกรายซึ่งไม่ผู้ทำคำเสนอซื้อแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการทั้งหมด

(2) กรณี TF รับซื้อหุ้นสามัญใน PB เป็นสัดส่วนครึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีผู้ตอบรับคำเสนอซื้อทั้งหมด

(3) กรณีผู้ถือหุ้นทุกรายไม่ตอบรับคำเสนอซื้อ

(4) กรณีผู้ถือหุ้นทุกราย ยกเว้น PR ตอบรับคำเสนอซื้อ

ดังนั้น จากแผนภาพที่ 6-1 ภายหลังจากควบบริษัท SPI และบริษัทใหม่ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่น้อยกว่าร้อยละ 68.48 ซึ่งหาก SPI และบริษัทใหม่ มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท มากกว่าร้อยละ 75 พร้อมทั้ง SPI กับบริษัทใหม่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert party) จะส่งผลให้ SPI และบริษัทใหม่สามารถควบคุมกิจการได้อย่างสมบูรณ์ทั้งการเสนอวาระและผลการลงคะแนนเสียงอนุมัติในเรื่องที่มีความสำคัญภายใต้มติพิเศษ ซึ่งต้องการเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงตามที่กำหนดในข้อกฎหมายระเบียบวิธีปฏิบัติ และข้อบังคับของบริษัทฯ

29. หน้า 64 เพิ่มเติมส่วนที่ 6.2.6 ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการควบบริษัท

จากเดิม

ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ในครั้งนี้ TF และ PR จะดำเนินการควบบริษัทเข้าด้วยกันเกิดเป็นบริษัทใหม่ ตามขั้นตอนของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535ซึ่งบริษัทใหม่จะได้อำนาจ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของ TF และ PR ทั้งหมดโดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 46.90 แต่ไม่มากกว่าร้อยละ 62.66 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทฯ ที่ TF และ PR เคยถืออยู่ทั้งหมดก่อนการจดทะเบียนควบบริษัท ซึ่งอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ โดยบริษัทใหม่ข้ามจุดที่จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ .12/2554 อย่างไรก็ตาม กรณีดังกล่าวนี้ เป็นกรณีที่บริษัทใหม่ได้รับการยกเว้นการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน PB ดังนั้น เมื่อดำเนินการควบบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทใหม่จะไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน PB อีก

ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นไม่ประสงค์ที่จะถือหุ้นในบริษัทฯ ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นจากการควบบริษัท อาจพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ หากกังวลว่าจะไม่สามารถขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามจำนวนและราคาที่ต้องการ ทั้งนี้ ราคาที่จะใช้ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญในบริษัทฯ ในครั้งนี้ เป็นราคาที่ SPI ได้หุ้นใน PB มาจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PH ซึ่งเป็นราคาสูงสุดที่ SPI ได้หุ้นสามัญใน PB มาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ SPI และ TF ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 12/2554

เพิ่มเติมเป็น

ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ในครั้งนี้ TF และ PR จะดำเนินการควบบริษัทเข้าด้วยกันเกิดเป็นบริษัทใหม่ ตามขั้นตอนของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535ซึ่งบริษัทใหม่จะได้อำนาจ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของ TF และ PR ทั้งหมดโดยผลของกฎหมาย ซึ่งรวมถึงหุ้นในบริษัทฯ ที่ TF และ PR เคยถืออยู่ทั้งหมดก่อนการจดทะเบียนควบบริษัท ซึ่งรวมเป็น ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 436.90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน PB (กรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกราย ซึ่งรวมถึง PR ตอบรับคำเสนอซื้อ) แต่ไม่มากกว่าร้อยละ 62.66 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทฯ (กรณีที่ผู้ถือหุ้นทุกราย ยกเว้น PR ตอบรับคำเสนอซื้อ)ที่ TF และ PR เคยถืออยู่ทั้งหมดก่อนการจดทะเบียน

ทะเบียนควบบริษัท ซึ่งอาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท โดยบริษัทใหม่ข้ามจุดที่จะต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 12/2554 อย่างไรก็ตาม กรณีดังกล่าวนี้ เป็นกรณีที่บริษัทใหม่ได้รับการผ่อนผันหน้าที่ในขณะยื่นการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน PB จากคณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยภายใต้การผ่อนผัน TF และ PR มีหน้าที่ที่ต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อผู้ถือหุ้น เช่น รายละเอียดแผนการปรับโครงสร้างตั้งแต่ต้น จนถึงการปรับโครงสร้างในกลุ่มอาหาร รวมถึงระยะเวลาในการดำเนินการในขั้นตอนต่างๆ ซึ่ง TF และ PR ได้ทำการเปิดเผยข้อมูลทุกอย่างครบถ้วนตามรายละเอียดในหนังสือผ่อนผันเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ การผ่อนผันดังกล่าวมีผลนับตั้งแต่วันที่ผู้ถือหุ้น TF หรือ PR บริษัทใดซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติให้ควมกันเป็นรายหลังสุดซึ่งต้องกระทำภายในเดือนพฤษภาคม 2560 โดยบริษัทใหม่ต้องได้หุ้น PB ตามที่ได้รับผ่อนผันภายใน 6 เดือนนับแต่วันดังกล่าว หากพ้นระยะเวลาดังกล่าวให้ถือว่าการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อทั้งหมดที่ได้รับสิ้นสุดลง ในการนี้บริษัทใหม่ต้องรายงานการได้มาซึ่งหุ้นตามที่ได้รับผ่อนผันต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยใช้แบบ 246-2 ภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่ได้มาซึ่งหุ้นดังกล่าว ดังนั้น เมื่อดำเนินการควบบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทใหม่จะไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน PB อีก

ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นไม่ประสงค์ที่จะถือหุ้นในบริษัท ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นจากการควบบริษัท อาจพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ หากกังวลว่าจะไม่สามารถขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามจำนวนและราคาที่ต้องการ ทั้งนี้ ราคาที่จะใช้ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญในบริษัทฯ ในครั้งนี้ เป็นราคาที่ SPI ได้หุ้นใน PB มาจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ PH ซึ่งเป็นราคาสูงสุดที่ SPI ได้หุ้นสามัญใน PB มาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ SPI และ TF ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 12/2554

ขั้นตอนการดำเนินงานและระยะเวลาในการเข้าทำธุรกรรมโดยสังเขปของ SPI, TF และ PR

การดำเนินงาน	กำหนดการ
การดำเนินการเกี่ยวกับการรับโอนกิจการทั้งหมด (EBT)	
กำหนดวัน record date ผู้มีสิทธิเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ SPI	30 มีนาคม 2560
กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ SPI	31 มีนาคม 2560
ประชุมผู้ถือหุ้น SPI	25 เมษายน 2560
SPI รับโอนกิจการและชำระค่าตอบแทนแก่ PH	8 มิถุนายน 2560
SPI ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ PR (25 วันทำการ)	21 มิถุนายน 2560 - 26 กรกฎาคม 2560
SPI ร่วมกับ TF ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ PB (25 วันทำการ)	21 มิถุนายน 2560 - 26 กรกฎาคม 2560
การดำเนินการเกี่ยวกับการควบบริษัทของ TF และ PR	
กำหนดวัน record date ผู้มีสิทธิเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ PR	29 มีนาคม 2560
กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ PR	30 มีนาคม 2560
กำหนดวัน record date ผู้มีสิทธิเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ TF	30 มีนาคม 2560
กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ TF	31 มีนาคม 2560
ประชุมผู้ถือหุ้น TF และ PR	25 เมษายน 2560
การรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้น TF และ PR ที่คัดค้านการควบบริษัท (14 วัน)(1)	26 เมษายน - 9 พฤษภาคม 2560

ระยะเวลาเข้ายื่นคัดค้านการควบบริษัท (2 เดือน)	พฤษภาคม – กรกฎาคม 2560
ประชุมคณะกรรมการบริษัท TF และ PR เพื่อเรียกประชุมผู้ถือหุ้นร่วม	คาดว่าจะเป็นอย่างเดือนสิงหาคม 2560
ประชุมผู้ถือหุ้นร่วม (เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ รวมถึง ชื่อบริษัทใหม่ ทุนของบริษัทใหม่ การจัดสรรหุ้นของบริษัทใหม่ วัตถุประสงค์ หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ กรรมการ และผู้สอบบัญชีของบริษัทใหม่ เป็นต้น)	คาดว่าจะเป็นอย่างเดือนตุลาคม 2560
การควบบริษัทแล้วเสร็จ จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ และบริษัทใหม่เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ	คาดว่าจะเป็นอย่างเดือนตุลาคม 2560

หมายเหตุ (1) นายพิพัฒน์ พะเนียงเวทย์เป็นผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านของทั้ง PR และ TF ในราคาที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครึ่งสุดท้ายก่อนวันที่ผู้ถือหุ้นมีมติให้ควบบริษัท ซึ่งได้แก่วันที่ 24 เมษายน 2560 หรือที่ราคา 211 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้น TF และที่ราคา 61.25 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้น PR

ทั้งนี้ เนื่องจาก PR และ TF จะดำเนินการควบบริษัทเข้าด้วยกันเกิดเป็นบริษัทใหม่ตามขั้นตอนของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ดังนั้นหากผู้ถือหุ้น PR ไม่ได้ขายหุ้นของตนให้กับ SPI ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดใน PR โดย SPI ซึ่งทำคำเสนอซื้อในช่วงวันที่ 21 มิถุนายน 2560 – วันที่ 26 กรกฎาคม 2560 หรือไม่ได้ขายหุ้นของตนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนที่ PR และ TF จะดำเนินการจดทะเบียนควบบริษัทต่อไป ผู้ถือหุ้นของ PR ดังกล่าวจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทใหม่เมื่อ PR และ TF จดทะเบียนควบบริษัทแล้วเสร็จ

จากปัจจัยข้างต้นและข้อมูลอื่นที่รับรู้ได้ในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่าการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นจากการควบบริษัท จะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะภาพของกิจการ นโยบายและแผนการบริหารกิจการ โครงสร้างคณะกรรมการ และนโยบายการจ่ายเงินปันผล ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

30. หน้า 65 เพิ่มเติมส่วนที่ 6.2.7 แผนการขายหุ้นของกิจการ

จากเดิม

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ แบบ 247-4 ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหุ้นหรือโอนหุ้นของกิจการที่ถืออยู่ก่อนการทำคำเสนอซื้อและหุ้นที่จะรับซื้อจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ให้แก่บุคคลใดๆ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เนื่องจากการถือหุ้นในบริษัทฯ ของ SPI ถือเป็นส่วนหนึ่งในการลงทุนในธุรกิจอาหารในเครือสหพัฒน์ซึ่งมีความผันผวนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจอื่นๆ ที่ SPI เข้าลงทุนอยู่ในปัจจุบัน เช่น ธุรกิจสวนอุตสาหกรรม ธุรกิจเครื่องสำอาง และธุรกิจเสื้อผ้า เป็นต้น และสำหรับ TF การถือหุ้นในบริษัทฯ จะช่วยเสริมสร้างความได้เปรียบทางธุรกิจและเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคต เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมเบเกอร์ เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อทำการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขายหรือโอนหุ้นให้ผู้ถือหุ้นใหญ่หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หรือ กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มีการพิจารณาระดับการลงทุนและการถือหุ้นในบริษัทฯ ควบคู่ไปกับแผนการดำเนินงาน การขยายกิจการ แนวทางเชิงกลยุทธ์ ความต้องการใช้เงินทุน และสภาพคล่องของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการแข่งขัน ขยายธุรกิจ และเติบโตในอนาคตได้ ทั้งยังมีเงินทุน และสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินงานและขยายกิจการต่อไป

เพิ่มเติมเป็น

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ แบบ 247-4 ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหุ้นหรือโอนหุ้นของกิจการที่ถืออยู่ก่อนการทำคำเสนอซื้อและหุ้นที่จะรับซื้อจากการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ให้แก่บุคคลใดๆ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เนื่องจากการถือหุ้นในบริษัทฯ ของ SPI ถือเป็นส่วนหนึ่งในการลงทุนในธุรกิจอาหารในเครือสหพัฒน์ซึ่งมีความผันผวนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจอื่นๆ ที่ SPI เข้าลงทุนอยู่ในปัจจุบัน เช่น ธุรกิจสวนอุตสาหกรรม ธุรกิจเครื่องสำอาง และธุรกิจเสื้อผ้า เป็นต้น และสำหรับ TF การถือหุ้นในบริษัทฯ จะช่วยเสริมสร้างรายได้เปรียบทางธุรกิจและเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคต เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมเบเกอรี่ เว้นแต่ในกรณีที่ทำคำเสนอซื้อทำการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขายหรือโอนหุ้นให้ผู้ถือหุ้นใหญ่หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หรือ กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะทำการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นนอกเหนือจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและแจ้งชาวตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ รวมทั้งไม่มีแผนการที่จะเปลี่ยนแปลงระดับการลงทุนและการถือหุ้นในบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ โดยการดำเนินการต่างๆ จะคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของ PB เป็นหลัก

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้มีการพิจารณาระดับการลงทุนและการถือหุ้นในบริษัทฯ ควบคู่ไปกับแผนการดำเนินงาน การขยายกิจการ แนวทางเชิงกลยุทธ์ ความต้องการใช้เงินทุน และสภาพคล่องของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ จะมีความสามารถในการแข่งขัน ขยายธุรกิจ และเติบโตในอนาคตได้ ทั้งยังมีเงินทุน และสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินงานและขยายกิจการต่อไป

จากปัจจัยข้างต้นและข้อมูลอื่นที่รับรู้ได้ในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะขายหุ้นของกิจการที่มีนัยสำคัญ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อีกทั้งการลงทุนในกิจการมีความสอดคล้องกับแผนการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อในปัจจุบัน

31. หน้า 65 เพิ่มเติมส่วนที่ 6.2.8 รายการระหว่างกัน

จากเดิม

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ กับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อภายใต้ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของ PB อย่างไรก็ตาม นโยบายการทำรายการระหว่างกันอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้หากกิจการไม่สามารถดำรงสถานะการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯต่อไป

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีการพิจารณาอย่างระมัดระวังเพื่อให้แน่ใจว่าการทำรายการระหว่างกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคตจะเป็นการทำรายการที่มีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction) และในการทำรายการระหว่างกิจการกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้นจะไม่มีรายการใดที่มีเงื่อนไขหรือสิทธิประโยชน์พิเศษ ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และเพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่างๆ ได้ทำขึ้นโดยมีหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

เพิ่มเติมเป็น

ก่อนทำคำเสนอซื้อ

ปัจจุบันที่ผ่านมา กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการ กับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยรายการระหว่างกัน ที่ผ่านมาของกิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อ มีรายละเอียดดังนี้

ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการ		รายละเอียดและความสมเหตุสมผลของรายการ
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)				
A,B,C,D	เงินปันผลจ่าย	19,891,272	=	เงินปันผลต่อหุ้นจำนวนปกติตามที่ PB ประกาศจ่าย
	ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	815,000	=	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	ค่าใช้จ่ายอื่น	=	4,000	ดำเนินการตามปกติธุรกิจทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	รวม	20,706,272	4,000	
บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)				
A,B,C,D	รายได้จากการขาย	31,618	=	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	ค่าเช่าจ่ายและค่าวัตถุดิบ	2,047,000	315,000	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	เงินปันผลจ่าย	66,234,375	=	เงินปันผลต่อหุ้นจำนวนปกติตามที่ PB ประกาศจ่าย
	ค่าใช้จ่ายอื่น	33,308	=	ดำเนินการตามธุรกิจปกติทางการค้า โดยมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป
	รวม	68,346,301	315,000	

หมายเหตุ: ลักษณะความสัมพันธ์

A: ถือหุ้นในบริษัท

B: บริษัทมีกรรมการร่วมกัน

C: บริษัทมีรายการซื้อขายระหว่างกัน

D: ผู้ถือหุ้นหรือกรรมการเป็นญาติสนิทกรรมการ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของ PB อย่างไรก็ดี นโยบายการทำรายการระหว่างกันอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้หากกิจการไม่สามารถดำรงสถานะการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีการพิจารณาอย่างระมัดระวังเพื่อให้แน่ใจว่าการทำรายการระหว่างกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคตจะเป็นการทำรายการที่มีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction) และในการทำ

รายการระหว่างกิจการกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้นจะไม่มีรายการใดที่มีเงื่อนไขหรือสิทธิประโยชน์พิเศษ ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และเพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่างๆ ได้ทำขึ้นโดยมีหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

จากปัจจัยข้างต้นและข้อมูลอื่นที่รับรู้ได้ในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อีกทั้ง กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันอย่างต่อเนื่อง

32. หน้า 66 เพิ่มเติมส่วนที่ 7.1 สถานภาพของกิจการ

จากเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เว้นแต่กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

ทั้งนี้บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากมีผู้เสนอขายหุ้นแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวนมาก จนอาจทำให้จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ น้อยกว่า 150 รายหรือมีสัดส่วนการถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามคุณสมบัติดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดแนวทางดำเนินการกับบริษัทจดทะเบียนที่มี Free Float ไม่ครบถ้วน โดยนำมาตรการคิดค่าธรรมเนียมรายปีส่วนเพิ่มมาใช้เมื่อบริษัทจดทะเบียนมี Free Float ไม่ครบถ้วนเป็นปีที่ 2 ขึ้นไปจนกว่าบริษัทจดทะเบียนจะแก้ไขเหตุดังกล่าวได้ โดยอัตราการคิดค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มนั้นจะขึ้นอยู่กับระยะเวลาและจำนวนการกระจายผู้ถือหุ้นรายย่อยที่บริษัทจดทะเบียนยังไม่สามารถปฏิบัติได้ตามเกณฑ์

เพิ่มเติมเป็น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เว้นแต่กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

ทั้งนี้บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากมีผู้เสนอขายหุ้นแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวนมาก จนอาจทำให้จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ น้อยกว่า 150 รายหรือมีสัดส่วนการถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามคุณสมบัติดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดแนวทางดำเนินการกับบริษัทจดทะเบียนที่มี Free Float ไม่ครบถ้วน โดยนำมาตรการคิดค่าธรรมเนียมรายปีส่วนเพิ่มมาใช้เมื่อบริษัทจดทะเบียนมี Free Float ไม่ครบถ้วนเป็นปีที่ 2 ขึ้นไปจนกว่าบริษัทจดทะเบียนจะแก้ไขเหตุดังกล่าวได้ โดยอัตราการคิด

ค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มนั้นจะขึ้นอยู่กับระยะเวลาและจำนวนการกระจายผู้ถือหุ้นรายย่อยที่บริษัทจดทะเบียนยังไม่สามารถปฏิบัติได้ตามเกณฑ์

จากปัจจัยข้างต้นและข้อมูลอื่นที่รับรู้ได้ในปัจจุบัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่พบเหตุอันควรสงสัยว่าจะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อสถานภาพของกิจการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อีกทั้ง ผู้ทำคำเสนอซื้อน่าจะไม่ได้รับประโยชน์หากมีการเปลี่ยนแปลงสถานภาพของกิจการ

33. หน้า 66 เพิ่มเติมส่วนที่ 7.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

จากเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ นโยบาย แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อและยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการ เช่นเดิม

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ของกิจการ) เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผลกระทบต่อบริษัท จากการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในระยะสั้นอาจยังมีไม่มากนัก เนื่องจากวัตถุประสงค์ นโยบาย แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ โครงสร้างองค์กร และบุคลากรจะยังไม่มีเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตอันใกล้ พร้อมทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อยังมีเงินทุน และสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินงานและการขยายกิจการต่อไป

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจใดๆ ที่มีนัยสำคัญของบริษัท จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อเป็นไปตามกฎระเบียบของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

เพิ่มเติมเป็น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ นโยบาย ซึ่งรวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผล แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ อย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อและยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการ เช่นเดิม

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็น เช่น การปรับตัวขององค์กรตามการเปลี่ยนแปลงของตลาด และความต้องการของผู้บริโภค ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ เช่น สินค้าหรือบริการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และนโยบายการตลาดหรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ของกิจการ) เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผลกระทบต่อบริษัทฯ จากการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในระยะสั้น ระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้ออาจยังมีไม่มากนัก เนื่องจากวัตถุประสงค์ นโยบาย แผนการประกอบธุรกิจ และ/หรือการดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ โครงสร้างองค์กร และบุคลากรจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตอันใกล้ พร้อมทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อยังมีเงินทุน และสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินงานและการขยายกิจการต่อไป

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจใดๆ ที่มีนัยสำคัญของบริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นไปตามกฎระเบียบของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

34. หน้า 67 เพิ่มเติมส่วนที่ 7.2.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

จากเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ชี้แจงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อยู่ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4)

ตารางที่ 7-1: การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอดีต

ปี	เงินปันผลระหว่างกาล (บาท/หุ้น)	เงินปันผลงวดสุดท้าย (บาท/หุ้น)	รวม (บาท/หุ้น)	อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ ¹ (ร้อยละ)
2559	0.74	0.91	1.65	50.80%
2558	0.62	0.83	1.45	50.07%
2557 ²	0.50	0.66	1.16	50.21%

หมายเหตุ: 1. คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ

2. ปรับปรุงใหม่

ก่อนการทำคำเสนอซื้อ บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้งต่อปี ในอัตราการจ่ายเงินปันผลที่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหลังหักสำรองตามกฎหมาย (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผลกระทบต่อบริษัทฯ จากการจ่ายเงินปันผลอาจยังมีไม่มากนัก เนื่องจากค่านโยบายการจ่ายเงินปันผลน่าจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตอันใกล้ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตเพื่อให้เหมาะสมกับการดำเนินงานและสถานะทางการเงิน หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

เพิ่มเติมเป็น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ชี้แจงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

ตารางที่ 7-1: การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอดีต

ปี	เงินปันผลระหว่างกาล (บาท/หุ้น)	เงินปันผลงวดสุดท้าย (บาท/หุ้น)	รวม (บาท/หุ้น)	อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ ¹ (ร้อยละ)
2559	0.74	0.91	1.65	50.80%
2558	0.62	0.83	1.45	50.07%
2557 ²	0.50	0.66	1.16	50.21%

หมายเหตุ: 1. คำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการ

2. ปรับปรุงใหม่

ก่อนการทำคำเสนอซื้อ บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้งต่อปี ในอัตราการจ่ายเงินปันผลที่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหลังหักสำรองตามกฎหมาย (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผลกระทบต่อบริษัทฯ จากการจ่ายเงินปันผลอาจยังมีไม่มากนัก เนื่องจากค่านโยบายการจ่ายเงินปันผลน่าจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตอันใกล้ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคตเพื่อให้เหมาะสมกับการดำเนินงานและสถานะทางการเงิน หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต เช่น หากบริษัทฯ มีแผนที่จะขยายธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญก็อาจจะพิจารณาปรับลดการจ่ายเงินปันผลเพื่อนำไปขยายธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งในกรณีนี้จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นได้รับเงินปันผลลดลง หากการขยายตัวของบริษัทฯ ประสบความสำเร็จ มูลค่าของบริษัทฯ ก็อาจจะเพิ่มสูงขึ้น และผู้ถือหุ้นก็อาจจะได้รับผลตอบแทนโดยราคาหุ้นอาจมีการปรับตัวสูงขึ้น

35. หน้า 67 เพิ่มเติมส่วนที่ 7.2.2 โครงสร้างคณะกรรมการ จากเดิม

คณะกรรมการของ PB ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 ประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 7-2: คณะกรรมการของ PB

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3	นาย กำธร ตติยกวี	กรรมการ
4	ดร. พจน์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5	นาย พันธุ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6	นาง มาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ
7	นางสาว เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการและเลขานุการบริษัท
8	นาย อภิเศรษฐ ธรรมมโนมัย	กรรมการ
9	นาย ธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10	นางสาว พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11	ศาสตราจารย์ ดร.สุวิมล กวีติพิบูล	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
12	แพทย์หญิง ยูพา สุนทรภา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13	รองศาสตราจารย์ ดร.กุลภัทรา สีโรดม	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14	นาย บุญศักดิ์ เตียมปรีชา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
15	นาง เอมอร ปทุมรักษ์	กรรมการอิสระ

ที่มา: บริษัทฯ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและไม่มีแผนที่จะเสนอรายชื่อกรรมการมาดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ ดังนั้นผู้ทำคำเสนอซื้อจึงไม่มีอิทธิพลต่อการลงคะแนนเสียงของคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างไรก็ตามภายหลังการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสมโดยหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

เพิ่มเติมเป็น

คณะกรรมการของ PB ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2560 ประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ดังนี้

ตารางที่ 7-2: คณะกรรมการของ PB

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย พิพัฒ พะเนียงเวทย์	ประธานกรรมการ
2	นาย อภิชาติ ธรรมมโนมัย	กรรมการผู้อำนวยการ
3	นาย กำธร ตติยกวี	กรรมการ
4	ดร. พจน์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
5	นาย พันธุ์ พะเนียงเวทย์	กรรมการ
6	นาง มาลี ตั้งใจสนอง	กรรมการ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
7	นางสาว เพชรรัตน์ อนันตวิชัย	กรรมการและเลขานุการบริษัท
8	นาย อภิเศกฐธ อรรถมนโนมัย	กรรมการ
9	นาย ธวัช แก้วพิทักษ์	กรรมการ
10	นางสาว พนิดา ประโยชน์ทวีกิจ	กรรมการ
11	ศาสตราจารย์ ดร.สุวิมล กীরติพิบูล	กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
12	แพทย์หญิง ยูพา สุนทรภา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13	รองศาสตราจารย์ ดร.กุลภัทรา สีโรดม	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14	นาย บุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
15	นาง เอมอร ปทุมรักษ์	กรรมการอิสระ

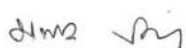
ที่มา: บริษัท

หมายเหตุ: ณ ปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลา การทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตามภายหลังจากทำคำเสนอซื้อในครั้ง นี้ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสม โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อผลประโยชน์ต่อ PB เป็นหลัก เช่น แผนการดำเนินงานและ แนวทางเชิงกลยุทธ์เพื่อการปรับตัวตาม การเปลี่ยนแปลงของตลาดและความต้องการของผู้บริโภค ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคตโดยหากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

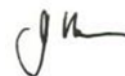
ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและไม่มีแผนที่จะเสนอ รายชื่อกรรมการมาดำรงตำแหน่งในบริษัท ดังนั้นผู้ทำคำเสนอซื้อจึงไม่มีอิทธิพลต่อการลงคะแนนเสียงของคณะกรรมการ บริษัทฯ อย่างไรก็ตามภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้ง นี้ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเปลี่ยนแปลงกรรมการได้ตามความเหมาะสม โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อผลประโยชน์ต่อ PB เป็นหลัก เช่น แผนการดำเนินงานและ แนวทางเชิงกลยุทธ์เพื่อการปรับตัว ตามการเปลี่ยนแปลงของตลาดและความต้องการของผู้บริโภค ความสามารถในการแข่งขันและการเติบโตในอนาคต โดยหาก มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะปฏิบัติตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับใน ขณะนั้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นทางการเงินด้วยความรอบคอบ มีการปฏิบัติหน้าที่ตาม หลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ



นางสาวนวนวลัย รัชตกุล
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด



นางจุฬารัตน์ นำชัยศิริ
กรรมการผู้จัดการ – วาณิชธนกิจ
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด