

วันที่ 1 เมษายน 2567

รายงานความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ต่อการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มี
นัยสำคัญ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และ
รายการที่เกี่ยวข้องกัน

เสนอต่อคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ
บริษัท วาว แฟคเตอร์ จำกัด (มหาชน)



**ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด
(Private Placement) และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
ของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน)**

วันที่ 1 เมษายน 2567

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อ

- (1) การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ
- (2) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าลงทุนในบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

- อ้างอิง:**
- 1) เอกสารเผยแพร่มติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567
 - 1.1) สารสนเทศเกี่ยวกับการออก เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาวแพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) และฉบับที่แก้ไข
 - 1.2) แบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4)
 - 2) เอกสารเผยแพร่มติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567
 - 2.1) สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) และฉบับที่แก้ไข
 - 3) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินประจำปีของ บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตรวจสอบโดยบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด โดยนางสาวศรัณญา อัครมหาพาดิษย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9919 และ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตรวจสอบโดยบริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด โดยนายธีรศักดิ์ คุ้มศรีสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6624 และ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตรวจสอบโดยบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด โดยนายสมชาติ กาลสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9669
 - 4) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2563 ปี 2564 และปี 2565 บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
 - 5) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินประจำปีของ บริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตรวจสอบโดยบริษัท เอส เอส แอคเคาน์แทนซี่ จำกัด โดยนางสาวสิริมา ณ ตะกั่วทุ่ง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10921 และงบการเงิน

ภายในของ บริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

- 6) ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด
- 7) รายงานการสอบทานสถานะกิจการด้านการเงิน (Financial Due Diligence) ของบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด โดยบริษัท บีบีเอส จำกัด ลงวันที่ 12 มีนาคม 2567
- 8) รายงานการสอบทานสถานะกิจการทางกฎหมาย (Legal Due Diligence) ของบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด โดยบริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด ลงวันที่ 12 มีนาคม 2567
- 9) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อมูลเอกสารสัญญาต่าง ๆ และข้อมูลเอกสารอื่น ๆ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)

1. ผลการศึกษาของบริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “FynnCorp”) ในรายงานฉบับนี้ อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด และข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ หรือเปิดเผยในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และข้อมูลที่ประกาศต่อสาธารณะผ่านช่องทางอื่นๆ รวมทั้งข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจากบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด
2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาข้อมูลโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน และ ผลกระทบต่างๆ อันเกิดจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
3. ผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลเอกสารที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง สมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
4. รายงานฉบับนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใดๆ เกี่ยวกับการดำเนินการของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัท หรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหุ้นของบริษัท หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้แต่อย่างใด
5. ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ตามมาตรฐานวิชาชีพและได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริงในขณะเวลาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นผู้ถือหุ้นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวอย่างละเอียดถี่ถ้วนเท่านั้น การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรที่จะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อเสีย ปัจจัย ความเสี่ยง ข้อจำกัด และความเห็นในประเด็นต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกันหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ด้วยความรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้การให้ความเห็นมิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

คำย่อ หรือ คำนิยาม

“ก.ล.ต.” หรือ “สำนักงาน ก.ล.ต.” หรือ “SEC”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“ตลาดหลักทรัพย์”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (แล้วแต่กรณี)
“W” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัท”	บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
“FH”	บริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด
“BAKE”	บริษัท เบค ซีล ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด
“ETC”	บริษัท อีสเทิร์นควีซีน (ประเทศไทย) จำกัด
“CCD”	บริษัท เคอร์ปส์ แอนด์ โค. ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด
“FRUITA”	บริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมเมด จำกัด
“ผู้ลงทุน” หรือ “นักลงทุน”	บุคคลจำนวน 10 รายที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวนรวมไม่เกิน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขาย 0.65 บาทต่อหุ้น ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) โดยบุคคลจำนวน 10 ราย ได้แก่ (1) นางสาวสาธิตา พลสุวัตร (2) นางสาวชรินทร์นั พงษ์สวัสดิ์ (3) นายศุภชัย วัฒนาศุภวิสุทธิ (4) ดร. ปฐวิมา จิระแพทย์ (5) นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์ (6) ดร. ชาติชาย พุคยาภรณ์ (7) นายธิตติ วงศ์สุทธิรัตน์ (8) นายบุญเอื้อ จิตรอนอม (9) นางสาวบุญยนิษฐ์ ว่องเจริญวัฒนา (10) นายปฏิพล ประวังสุข
“IFA” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “FynnCorp”	บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด
“BOI”	สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
“ประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ.2565 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“การเพิ่มทุน PP”	การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขาย 0.65 บาทต่อหุ้น ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) ให้แก่บุคคลจำนวน 10 ราย

<p>“ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA”</p>	<p>ธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไปโอเมด จำกัด เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท</p>
--	--

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	9
รายการที่ 1 การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ และรายการเกี่ยวโยงกัน	29
1. ลักษณะและรายละเอียดของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement).....	29
1.1 ที่มาและวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	29
1.2 วัน เดือน ปี ที่จะมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	34
1.3 ผู้ออกและเสนอขายหุ้น และผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน.....	34
1.4 การกำหนดราคาเสนอขาย และมูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ	35
1.5 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และรายชื่อบุคคลในวงจำกัด.....	36
1.6 ประเภทและขนาดของรายการ	38
1.7 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	39
1.8 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	40
1.9 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลประโยชน์ต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น.....	40
1.10 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท.....	41
1.11 คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท	45
1.12 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท.....	45
2. ข้อมูลโดยสรุปของผู้ลงทุน.....	46
3. วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement).....	51
4. ความเหมาะสมผลและผลประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	54
4.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT)	54
4.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (BOOK VALUE APPROACH)	54
4.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (ADJUSTED BOOK VALUE APPROACH)	55
4.1.3 วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (MARKET PRICE APPROACH)	56
4.1.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (PRICE TO BOOK VALUE RATIO APPROACH OR P/BV RATIO).....	57
4.1.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (PRICE TO EARNINGS RATIO APPROACH OR P/E RATIO)	59
4.1.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DISCOUNTED CASH FLOW OR DCF)	60
4.2 สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT)	71
4.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT)	72

4.4	ความเหมาะสมเรื่องแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT) เมื่อเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท.....	73
4.5	ข้อดี ข้อด้อย ของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT)	77
4.6	ความเสี่ยงของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT)	82
4.7	ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (PRIVATE PLACEMENT)	85
4.8	ข้อดี ข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก	86
5.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวมสำหรับเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	87
	รายการที่ 2 การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	95
6.	รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน	95
6.1	วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ	97
6.2	วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ	98
6.3	คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท	98
6.4	ประเภทและขนาดรายการ	99
6.5	รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะได้มาสำหรับธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ	102
6.6	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน	107
6.8	แหล่งเงินทุน	107
6.9	ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์	107
6.10	เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	108
6.11	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท.....	111
6.12	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตรวจสอบ	112
7.	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมและประโยชน์ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์.....	113
7.1	วัตถุประสงค์และที่มาของการทำรายการ	113
7.2	ข้อดี ข้อด้อย ของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	114
7.3	ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์.....	116
7.4	ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	121
7.5	ข้อดี ข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก	121
7.6	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ	122
8.	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาของการได้ซึ่งหุ้นสามัญ FRUITA	127
8.1	วิธีมูลค่าตามบัญชี (BOOK VALUE APPROACH)	127

8.2	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (ADJUSTED BOOK VALUE APPROACH)	128
8.3	วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (PRICE TO BOOK VALUE RATIO APPROACH OR P/BV RATIO).....	128
8.4	วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (PRICE TO EARNINGS RATIO APPROACH OR P/E RATIO).....	132
8.5	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DISCOUNTED CASH FLOW APPROACH OR DCF)	133
8.6	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมด้านราคาของการได้มาซึ่งหุ้น FRUITA	141
9.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวม.....	143
	เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน)	150
	เอกสารแนบ 2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด	171

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”) ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 และครั้งที่ 2/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ที่จะจัดขึ้นในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมेट จำกัด (“FRUITA”) จากผู้ถือหุ้นเดิมของ FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการ	วาระที่เกี่ยวข้องในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ของบริษัท
<p>รายการที่ 1 การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ และรายการเกี่ยวข้องกัน</p> <p>การทำเข้าทำรายการดังกล่าวจะเกิดขึ้น ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2567</p>	<p>วาระที่ 10 พิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท</p> <p>วาระที่ 11 พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท</p>
<p>รายการที่ 2 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าลงทุนในบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมेट จำกัด</p> <p>การทำเข้าทำรายการดังกล่าวจะเกิดขึ้น ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าว และต้องได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการที่ 1 จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2567</p>	<p>วาระที่ 12 พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมेट จำกัด</p>

รายการที่ 1 การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ และรายการเกี่ยวข้องกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”) ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งจัดประชุมเมื่อ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขาย 0.65 บาทต่อหุ้น ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) ให้แก่บุคคลจำนวน 10 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”)

รายชื่อบุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”)	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น)	ภายหลังการจัดสรร PP	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของทุนชำระแล้วหลังเพิ่มทุน PP
1. นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์	600,000,000	600,000,000	22.38

รายชื่อบุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (รวมเรียกว่า "ผู้ลงทุน")	จำนวนหุ้นที่ได้รับ การจัดสรร (หุ้น)	ภายหลังการจัดสรร PP	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของทุนชำระแล้ว หลังเพิ่มทุน PP
2. นางสาวชรินทร์น์ เฟ่งสวัสดิ์	381,000,000	381,000,000	14.21
3. นายศุภชัย วัฒนาสุวิสุทธิ	185,000,000	185,000,000	6.90
4. ดร. ปฏิมา จิระแพทย์	135,000,000	135,000,000	5.04
5. นายถัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	100,000,000	100,000,000	3.73
6. ดร. ชชาติชาย พุคยาภรณ์	99,000,000	99,000,000	3.69
7. นายธิตติ วงศ์สุทธิรัตน์	50,000,000	50,000,000	1.87
8. นายบุญเอื้อ จิตรถนอม	40,000,000	63,000,000	2.35
9. นางสาวปณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา	30,000,000	30,000,000	1.12
10. นายปฏิพล ประวังสุข	30,000,000	34,404,900	1.28
รวม	1,650,000,000	1,677,404,900	62.58

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด") เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท และก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัท ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

ตารางแสดงโครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการเพิ่มทุน

ก่อนการเข้าทำรายการ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาว ฌภัทร ทวีแสงศิริ	43,000,000	4.17
2. นาย ขจรศิษฐ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	4.15
3. นาย ตฤณวรรธน รัตนนิธิพันธ์	40,800,000	3.96
4. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	40,000,000	3.88
5. นางสาวชัชชัลย์ วีระศักดิ์อำไพ	36,600,000	3.55
6. นาย ภาคภูมิ เต็มเสริญ	34,200,000	3.32
7. นาย อมรเทพ วัชรพุกษาศี	30,800,100	2.99
8. นาง นวพร รัตนชัยกานนท์	29,720,300	2.88
9. นางสาวณัฐกมล น้ำแกง	26,865,100	2.61
10. นาย บุญเอื้อ จิตรถนอม	23,000,000	2.23

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	682,811,718	66.25
รวมผู้ถือหุ้น	1,030,597,218	100.00

หลังการเข้าทำรายการ

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาว สาทิตา พลสุวัตติ์	600,000,000	22.38
2. นางสาว ชรินทร์น์ เฟงสวัตติ์	381,000,000	14.21
3. นาย ศุภชัย วัฒนาศูวิสุทธิ	185,000,000	6.90
4. ดร. ปฎิมา จีระแพทย์	135,000,000	5.04
5. นาย ณัฐพงษ์ ศีตวรรัตน์	102,508,900	3.82
6. ดร. ชชาติชาย พุคยาภรณ์	99,000,000	3.69
7. นาย บุญเฮื้อ จิตรถนอม	63,000,000	2.35
8. นาย ธิติ วงศ์สุทธิรัตน์	50,000,000	1.87
9. นางสาว ณภัทร ทวีแสงศิริ	43,000,000	1.60
10. นาย ขจรศิษฐ์ สิงสรรเสริญ	42,800,000	1.60
ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	981,797,218	36.63
รวมผู้ถือหุ้น	2,680,597,218	100.00

อนึ่ง การออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ นางสาวสาทิตา พลสุวัตติ์ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องด้วยก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ นางสาวสาทิตา พลสุวัตติ์ ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท อย่างไรก็ตาม หลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทแล้ว นางสาวสาทิตา พลสุวัตติ์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 600,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 22.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และจะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท โดยขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งต่อไปด้วย จึงส่งผลให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ นางสาวสาทิตา พลสุวัตติ์ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ นอกจาก นางสาวสาทิตา พลสุวัตติ์ ผู้ลงทุนอีก 9 รายไม่ได้ทำความตกลงใด ๆ ร่วมกับบริษัทว่าจะได้รับการเสนอชื่อให้เข้ามาเป็นผู้บริหาร หรือ กรรมการของบริษัท

รายการที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องมีมูลค่า 390,000,000 บาท ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ทันทีตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง

โยงกัน (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการพร้อมกับการจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติในการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนและการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้ อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,072,500,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอ วาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสม ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทจึงสามารถกำหนด ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่า มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย จะไม่มีสิทธิในการลงคะแนนเสียงในครั้งนี้

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ไม่เข้าข่าย เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศการเสนอขายหุ้น ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการ เสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาค่าขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทและผู้ลงทุนทั้ง 10 ราย ไม่ได้ทำข้อตกลงที่กำหนดห้ามผู้ลงทุนดังกล่าวห้ามขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่บริษัทเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ ลงทุนทั้ง 10 ราย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด

อย่างไรก็ตาม การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้นักลงทุนรายใดถือหุ้นของ บริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำ

กิจการ หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ ประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

รายการที่ 2 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าลงทุนในบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอเมด จำกัด

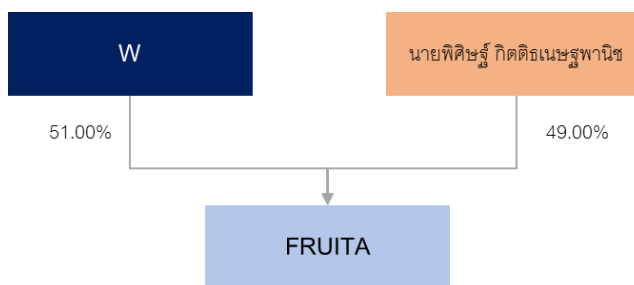
ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วาว แพลคเตอร์จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”) ครั้งที่ 2/2567 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอเมด จำกัด (“FRUITA”) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท (“ธุรกรรม การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA”) โดยเป็นการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมของ FRUITA จำนวน 2 ราย โดยชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสด (1) นายรัชชัย เวงสมบุญณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เวงสมบุญณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท (2) นางสาวสาธิตา พลสุวดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท

โครงสร้างของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอเมด จำกัด

ก่อนการเข้าทำรายการ



หลังการเข้าทำรายการ



ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์แล้ว พบว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 60.53 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินประจำปีของบริษัท ฉบับตรวจสอบ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนเข้าทำรายการในครั้งที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการโดยมีสารสนเทศขึ้นต่้าตามบัญชี (1) ทำยประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรม

นอกจากนี้ การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2549 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- (1) นายรัชชัย เร่งสมบุญรณ์ ในฐานะผู้ขาย จะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท ภายหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เสร็จสิ้น
- (2) นางสาวสาธิตา พลสุวัฑฒ์ ในฐานะผู้ขาย และผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทออกเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่

ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท

รายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้เป็นรายการประเภทรายการสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าไม่เกิน 447,525,000 บาท ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ และได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยบริษัทต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนนรวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ตามที่กล่าวข้างต้น การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ

รายการที่ 1 การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ และรายการเกี่ยวข้องกัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้มีความเหมาะสม โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

1) วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- 1) ธุรกิจร้านขนมอบ ดำเนินการผ่านบริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด (“BAKE”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยได้รับ Master Franchise ในการประกอบธุรกิจร้านขนมหวาน ประเภท Kiosk ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL”

- 2) ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น ดำเนินการผ่านบริษัท อีสเทิร์นควีซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (“ECT”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยได้รับ Master Franchise ในการประกอบธุรกิจร้านอาหารชาบูบุฟเฟต์ต้นตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA จากเมืองโอซาก้า ประเทศญี่ปุ่น
- 3) ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป ดำเนินการผ่านบริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวล็อปเม้นท์ จำกัด (“CCD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยประกอบธุรกิจร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dining และ Buffet

ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ถือได้ว่าเป็นรายได้หลักของบริษัท โดยตั้งแต่ปี 2564 – 2566 รายได้จากกาให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65 ร้อยละ 72 และร้อยละ 78 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ และมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ปี 2565 – 2566 ร้อยละ 47 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยเป็นธุรกิจของบริษัทที่มีอัตรากำไรที่ดี และยังมีโอกาสขยายธุรกิจเพิ่มเติมได้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นในปัจจุบันมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องแต่ยังคงอยู่ในหมวดร้านอาหารที่เกี่ยวข้องกับหนึ่งในปัจจัยสี่ของผู้บริโภค ธุรกิจที่ใช้แหล่งเงินทุนไม่สูงมาก และมีการหมุนเวียนของกระแสเงินสดเร็ว ทำให้ผู้ประกอบการหลายรายให้ความสนใจเป็นอย่างมาก จึงเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงโดยมีผู้ประกอบการแบบเดียวกัน หรือใกล้เคียงกันและสามารถทดแทนกันได้อยู่ค่อนข้างมาก นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 276.45 ล้านบาท 575.99 ล้านบาท และ 147.52 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลมาจากการบริการจัดการค่าใช้จ่ายในการขายหรือบริหารที่ยังไม่ดีมากนัก รวมถึงต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่ยังสูงอยู่ตามความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนที่ต่อเนื่องของบริษัทนั้นส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญตลอดระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมาและทำให้ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม โดยมีวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อให้บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท ทั้งการลงทุนขยายสาขา การและปรับปรุงสาขาเดิม ทั้งร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf และอื่นๆ
- (2) เพื่อให้บริษัทสามารถลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว รวมถึงธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต โดยบริษัทมีแผนลงทุนใน FRUITA ที่มีการดำเนินธุรกิจอยู่ในกลุ่มพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งมีประเภทธุรกิจดังนี้
 - ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging)
 - ผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องสำอาง (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments)

- บริการให้คำปรึกษาในการวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพ (Bio Technology)
 - บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับออกแบบ และก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี
- (3) เพื่อนำเงินไปชำระหนี้ของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และลดปัญหาจากการค้างชำระกับคู่ค้าต่าง ๆ รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง
- (4) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น
- (5) การเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทแก้ไขสถานการณ์การขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) หลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 59.73% ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือ สอบทาน ภายหลังจากการเพิ่มทุน

$$\begin{aligned} \text{การคำนวณ} &= \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น} + \text{ส่วนของผู้ที่หุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้} / (\text{ทุนชำระแล้ว} + \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนครั้งนี้} - \text{ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่เกิดจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้}) \\ &= (182.80 + 1,072.50) / (1,030.60 + 1,650.00 - 577.50) \\ &= 59.69\% \end{aligned}$$

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการพิจารณาถึงแนวทางในการจัดหาเงินทุนในรูปแบบต่างๆ ทั้งการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและการเพิ่มทุนในวิธีอื่นๆ อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเห็นว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมนั้นใช้เวลาในการดำเนินการค่อนข้างนาน และมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะได้รับการช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงินหรือไม่ รวมทั้งจะทำให้บริษัทมีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยมากขึ้น ตลอดจนทำให้บริษัทไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงเมื่อเปรียบเทียบกับเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ซึ่งจะใช้เวลาค่อนข้างนาน มีค่าใช้จ่ายสูง และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมหรือกำหนดระยะเวลาได้อย่างแน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงได้พิจารณาว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้กับบุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่มทุน จึงเป็นแนวทางทางการเงินที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการได้ในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน นอกจากนี้ การที่บริษัทได้รับการตอบรับจากนักลงทุนที่มีศักยภาพจะเป็นการสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นเดิมถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มทุนได้ตามเป้าหมาย และเป็นการเสริมสร้างโอกาสให้บริษัทสามารถที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจเดิมของบริษัท และมีเงินทุนเข้าไปลงทุนใน FRUITA ที่คาดว่าจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต เพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และการพัฒนาธุรกิจของบริษัทให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

2) ความสมเหตุสมผลของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาถึงข้อดี ข้อดี้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และข้อดีและข้อดี้อยของการไม่เข้าทำรายการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ
- บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น
- บริษัทจะได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ลงทุนที่จะช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจ มีเครือข่ายในการสร้างโอกาสทางธุรกิจ และ/หรือ เป็นนักลงทุน
- บริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน รวมถึงการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิม และลงทุนในธุรกิจใหม่
- บริษัทจะมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงมากขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน
- เป็นการระดมทุนโดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม
- มีโอกาสในการปลดเครื่องหมาย CB บนหลักทรัพย์ของบริษัท

ข้อดี้อยของการเข้าทำรายการ

- ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 61.55 และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 5.06
- เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัท
- มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- การเข้ารายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อาจส่งผลกระทบในการเจรจาต่อรองและเงื่อนไขต่างๆ ได้ไม่เต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากผู้ลงทุนตัดสินใจขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน เนื่องจากการเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้เป็นการเพิ่มทุนที่ต่ำกว่าราคาตลาดที่มีการซื้อขายปัจจุบัน และหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ที่จัดสรรให้กับผู้ลงทุนไม่ถูกห้ามขาย (Silent Period)
- ความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะไม่ได้รับเงินครบถ้วนตามจำนวน

- ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทันเวลาตามกำหนดการที่วางไว้
- ความเสี่ยงจากการใช้เงินเพิ่มทุนไปลงทุนในธุรกิจร้านอาหารเพิ่มเติมแล้ว ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- ความเสี่ยงจากการใช้เงินเพิ่มทุนไปลงทุนในธุรกิจใหม่ แล้วผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของ FRUITA ซึ่งทำธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ เช่น ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจ ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เป็นต้น

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- ไม่มีค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและการจัดการของบริษัท
- ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการเพิ่มทุน (Dilution effect)
- ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

- ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- บริษัทอาจต้องใช้เวลาเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการจัดหาเงินลงทุน

ที่ปรึกษาการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นถึงความจำเป็นของการเข้าทำรายการ รวมถึงเปรียบเทียบถึงประโยชน์ที่จะได้รับนั้นมีมากกว่าข้อด้อยในการเข้าทำรายการ และการเลือกที่จะไม่เข้าทำรายการ

3) ความเหมาะสมเรื่องราคาเสนอขายหุ้นของบริษัท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น W (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น W (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	0.18	182.80	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted book Value Approach: ABV)	0.18	182.80	ไม่เหมาะสม

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น W (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น W (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP)	0.71 – 1.28	729.90 – 1,317.37	เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	0.45 – 0.59	464.78 – 611.93	ไม่เหมาะสม
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	(3.86) – (2.59)	(3,982.37) – (2,668.79)	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF)	(0.61) – (0.58)	(633.39) – (606.67)	ไม่เหมาะสม

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2566

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า W ในครั้งนี้ ได้แก่ วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP) ซึ่งจะได้มูลค่าอยู่ระหว่าง 729.90 – 1,317.37 ล้านบาท หรือมีมูลค่าหุ้นของ W อยู่ระหว่าง 0.71 – 1.28 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ที่ราคาขายหุ้นที่ 0.65 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมินที่เหมาะสมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามตารางเปรียบเทียบราคาของการเข้าทำรายการดังนี้

เปรียบเทียบราคาของการเข้าทำรายการกับมูลค่าที่เหมาะสม	มูลค่าหุ้น W (บาทต่อหุ้น)
มูลค่าที่เหมาะสมโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP)	0.71 – 1.28
มูลค่าเสนอขายหุ้นขั้นต่ำสำหรับการเข้าทำรายการครั้งนี้	0.65
ผลต่างจากราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ	0.06 – 0.63
ผลต่างจากราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ (ร้อยละ)	9.23 – 96.92

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ W ทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของ W มีความไม่เหมาะสม อย่างไรก็ดี มีเหตุผลประกอบการพิจารณาด้านกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ราคา 0.65 บาทต่อหุ้น เพิ่มเติมดังนี้

- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัททั้งในส่วนของกำไรสุทธิ กำไรสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท และราคาหุ้น ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตัวเลขทางการเงิน (ล้านบาท)	2564	2565	2566
รายได้รวม ^{1/}	426.22	347.82	323.49
กำไรสุทธิ ^{1/}	(276.45)	(574.04)	(147.52)
ส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/}	673.40	102.54	182.80
ราคาหุ้น ^{2/}	4.34	1.98	0.71

หมายเหตุ: 1/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566 ที่มาจาก www.setsmart.com

2/ ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2564 - 2566

จากข้อมูลในอดีตพบว่ากำไรสุทธิ และราคาหุ้นของบริษัทนั้นมีความสอดคล้องและไปในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือหากบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการหดตัวของรายได้รวม จะส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงตาม ดังที่เห็นได้จากตารางเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตและราคาหุ้นของบริษัทในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2564 – 2566 ซึ่งมีแนวโน้มที่ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทจะลดลงต่อไปได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทยังขาดทุนอย่างต่อเนื่อง จึงได้มีเสนอแผนการเพิ่มทุน PP และแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการขายหุ้น PP ให้กับที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี เพื่อช่วยลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท (ทั้งนี้ ราคาหุ้นของบริษัท ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทปัจจุบันและอดีต และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย เช่น โอกาสในการเติบโตในอนาคต ข่าวสารเหตุการณ์และปัจจัยภายนอกที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจและความต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัท เป็นต้น)

- การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้ อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.65 บาท ซึ่งไม่เข้าข่าย เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART)

ส่วนเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัท อีกทั้ง นางสาวสาธิตา พลสุวัตติเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในการบริหารธุรกิจที่บริษัทกำลังเข้าไปลงทุน

- 4) แผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ ความเหมาะสมเรื่องความคุ้มค่าของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเมื่อเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

บริษัทมีแผนการใช้จ่ายเงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี จำนวนเงินประมาณ 700.00 – 1,250.00 ล้านบาท ดังนี้

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	กำหนดระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
1. เพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะและการลงทุนในบริษัทย่อย	50 – 150	2567 - 2568
2. เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี กล่าวคือเป็นการลงทุนใน FRUITA	300 – 650	

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	กำหนดระยะเวลาการใช้เงิน
3. ใช้ชำระหนี้เดิมของบริษัทที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา (ซึ่งรวมถึงผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้แก่ นายณัฐพงษ์ ศีตวรรัตน์) เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ	350 – 450	
4. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท	เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 - 3	

แผนการใช้เงินเพิ่มทุนตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในการดำรงอยู่ของบริษัท ทั้งการดำเนินงานของธุรกิจปัจจุบัน ซึ่งจะนำไปใช้ชำระคืนหนี้เดิม และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท รวมถึงด้านการขยายงานเพิ่มเติมของบริษัท ผ่านการลงทุนขยายร้านอาหารเพิ่มเติม และลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ FRUITA เพื่อลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถปลดการขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 59.73 ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนของบริษัท โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือสอบทานภายหลังจากการเพิ่มทุนแล้วเสร็จ

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้รับผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 61.55 และผลกระทบด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 5.06 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PP ในราคาต่ำกว่าราคาตลาดเล็กน้อย (ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึง 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาทต่อหุ้น) อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings dilution) ได้เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดปี 2566

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมากกว่าผลกระทบจาก Dilution กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

โดยสรุปเมื่อพิจารณาจากข้อดี และข้อดีของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ ความจำเป็นของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ความเหมาะสมของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และแผนการใช้เงินที่จะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) มีความเหมาะสม** ถึงแม้ราคาที่เสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัดจะไม่เหมาะสม เนื่องจากราคาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีที่เหมาะสม คือ ราคาจากวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: WAP) ที่มีค่าอยู่ระหว่าง 0.70 – 1.28 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์โดยตรงและมีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัท ทำให้บริษัทสามารถระดมทุนได้จำนวนมาก มีพันธมิตรที่จะช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจ มีเครือข่ายในการสร้างโอกาสทางธุรกิจ และ/หรือ

เป็นนักลงทุน บริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน รวมถึงการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิม และลงทุนในธุรกิจใหม่ที่บริษัทเข้าลงทุน (สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของบริษัท ฟรุตต้า ไปโอเมด จำกัด ตามรายละเอียดของรายการที่ 2 การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ส่วนที่ 6 รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน) เพื่อช่วยลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการ**

ทั้งนี้การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ

รายการที่ 2 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการลงทุนในบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการลงทุนในบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด มีความเหมาะสม โดยพิจารณาจาก ข้อดี ข้อด้วย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

1) วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจร้านอาหาร (1) ร้านขนมอบ BAKE WORKS ดำเนินการผ่าน BAKE โดยมีสินค้าที่หลากหลาย ได้แก่ “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL” (2) ร้านอาหารญี่ปุ่นชาบูบุฟเฟต์ต้นตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA ดำเนินการผ่าน ECT และ (3) ร้านอาหารสไตล์ยุโรป ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dining และ Buffet ดำเนินการผ่าน CCD อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานธุรกิจร้านอาหารของบริษัทปี 2564 – 2566 มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเข้ามาเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทจึงได้มีแผนที่จะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และมีแผนที่จะลงทุนใน FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งแบ่งตามกลุ่มธุรกิจหลักได้ดังต่อไปนี้ (1) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging) สำหรับเครื่องดื่มและอาหาร ที่มีการผลิตมาจากของเหลือใช้ทางการเกษตร นำมาผ่านกระบวนการชีวภาพ และนำมาแปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ที่มีรูปลักษณะ และคุณลักษณะที่สามารถใช้งานได้เหมือนบรรจุภัณฑ์ทั่วไป (2) ผลิต จำหน่ายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องปรุงเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiment) ที่มีการใช้กระบวนการทางชีวภาพเพื่อลดน้ำตาล เกลือ และโซเดียม และใช้กระบวนการสร้างสารสำคัญทางชีวภาพให้กับแต่ละผลิตภัณฑ์ที่มีความเหมาะสม (3) บริการให้คำปรึกษาในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีทางชีวภาพ (Bio Technology) ที่ให้บริการในการทำวิจัย ให้คำปรึกษา และพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research & Development) ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากชีวภาพ โดยนำเทคโนโลยีทางชีวภาพมาประยุกต์ใช้ในการให้บริการ (4) บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการออกแบบและก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี ที่ให้คำปรึกษาในการออกแบบ วางระบบ ห้องวิจัยและโรงงานที่เกี่ยวข้องกับไบโอเทคโนโลยี รวมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการที่ FRUITA ให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ FRUITA จะทำให้บริษัทได้ลงทุนในบริษัทที่ผลประโยชน์ที่ดีที่สุด มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีศักยภาพและโอกาสเติบโตได้ในระยะยาว รวมถึงการประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพของ FRUITA นั้น สามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท โดยเป็นการจากผู้ขาย 2 ราย ได้แก่ (1) นายรัชชัย เร่งสมบุรณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เร่งสมบุรณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA

ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท (2) นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท ที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA โดยบริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเป็นไปตามแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

2) ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และความเหมาะสมและประโยชน์ในการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- ขยายการลงทุนไปในธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท
- บริษัทสามารถขยายขอบเขตธุรกิจและกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต
- บริษัทมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจและกำหนดกลยุทธ์
- บริษัทสามารถเริ่มธุรกิจได้ใหม่อย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับการที่บริษัทเริ่มต้นธุรกิจด้วยตนเอง
- ราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ระหว่างช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA
- ทำให้บริษัทสามารถรวมผลการดำเนินงาน FRUITA ได้ในฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งคาดว่าจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัทดีขึ้น

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น
- บริษัทไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ และต้องพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลักชุดเดิมของ FRUITA

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจที่อาจจะมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาแข่งขันมากขึ้นจากแนวโน้มการให้ความสำคัญกับการรักษาสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มมากขึ้น
- ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัท และการเพิ่มสินค้าและบริการอื่น
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
- ความเสี่ยงจากการที่รูปแบบและประสิทธิภาพของสินค้าไม่ได้เป็นไปตามที่ลูกค้าต้องการ

- ความเสี่ยงจากราคาของรายการที่สำคัญอาจไม่เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับราคาตลาด อาทิ รายการเช่าโรงงาน รายการการบริหารจัดการโรงงาน เป็นต้น ซึ่งเป็นรายการระหว่างกันกับบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกันกับ FRUITA ในอดีต

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ
- ไม่ต้องจัดหาเงินในการทำธุรกรรม
- ไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- บริษัทจะไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการใช้เงินของบริษัท และไม่ได้รับผลตอบแทนจากธุรกิจใหม่
- บริษัทจะเสียโอกาสในการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

จากการวิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นโดยการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ FRUITA จะช่วยให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทและผู้ถือหุ้นได้ โดย FRUITA มีผลการดำเนินงานเป็นบวกต่อเนื่องในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา และมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นตลอดในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ตามรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	2564	2565	2566 ^{1/}
รายได้จากการดำเนินงาน	ล้านบาท	202.30	218.93	304.98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	85.42	55.76	55.03
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ร้อยละ	42.08	25.18	18.01
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	76.74	21.77	21.72

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินภายในประจำปี 2566 ของ FRUITA ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2566

จากการสัมภาษณ์กับผู้บริหารของ FRUITA อัตรากำไรสุทธิของ FRUITA เท่ากับร้อยละ 18.01 ในปี 2566 ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 25.18 จากปี 2565 เนื่องจาก FRUITA ได้มีการทดลองและปรับเปลี่ยนสูตรการผลิตจึงทำให้ต้นทุนการผลิตในปี 2566 เพิ่มขึ้น รวมถึงจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มขึ้นและค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านภาษีจากการดำเนินธุรกิจที่ไม่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ผู้บริหารของ FRUITA คาดว่าต้นทุนการผลิตของ FRUITA จะกลับมาสู่ภาวะปกติซึ่งใกล้เคียงกับต้นทุนการผลิตปี 2565

อย่างไรก็ตามการเข้าซื้อ FRUITA ในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถขยายขอบเขตธุรกิจ และกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคตจากการลดการพึ่งพิงรายได้หลักที่มาจากธุรกิจร้านอาหารและขนมหวาน และมีรายได้และผลการดำเนินงานของ FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ และบรรจุภัณฑ์จากพลาสติก

ชีวภาพเข้ามาเพิ่มเติมในงบการเงินรวมของบริษัท โดยที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทยังมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจ หรือกำหนดกลยุทธ์ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

3) ความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น FRUITA (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น FRUITA ร้อยละ 100 (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น FRUITA ร้อยละ 51 (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	67.03	214.51	109.40	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	67.03	214.51	109.40	ไม่เหมาะสม
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	101.72 – 115.65	325.52 – 370.09	166.01 – 188.75	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	362.79 – 384.73	1,160.93 – 1,231.15	592.07 – 627.89	ไม่เหมาะสม
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	256.27 – 283.30	820.05 – 906.57	418.23 – 462.35	เหมาะสม

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นของ FRUITA ทั้งหมด 3,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า FRUITA ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งได้มูลค่า 256.27 – 283.30 บาทต่อหุ้น ซึ่งวิธีนี้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ FRUITA โดยประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต และเมื่อเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA ที่ประเมินได้กับราคาซื้อขายซึ่งกำหนดไว้ที่ไม่เกิน 274.22 บาทต่อหุ้น จะมีมูลค่าสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายที่เท่ากับ (17.95) – 9.08 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ (6.55) – 3.31 **จึงสรุปได้ว่าราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสม** เนื่องจากราคาซื้อขายอยู่ระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ส่วนเงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการกำหนดไว้เพื่อลดความเสี่ยงในการเข้าทำรายการของบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นสามัญของ FRUITA โดยมีรายละเอียดเงื่อนไขดังต่อไปนี้

1. บริษัท ได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะของ FRUITA และพอใจกับผลการตรวจสอบสถานะดังกล่าว (ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ FRUITA และพบประเด็นที่สำคัญ คือ หุ้นสามัญใน FRUITA บางส่วน รวมถึงส่วนของหุ้นที่ซื้อขายยังชำระค่าหุ้นไม่เต็มมูลค่ากล่าวคือ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยชำระค่าหุ้นแล้วหุ้นละ 90 บาท ซึ่งปัจจุบัน FRUITA มีบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งออกโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (“BOI”) ทั้งนี้ FRUITA จะต้องเรียกให้ผู้ถือหุ้นชำระทุนจดทะเบียนเต็มจำนวนมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการตามกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ซึ่งตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตร

ส่งเสริมการลงทุนกำหนดให้ระยะเวลาเปิดดำเนินการของ FRUITA คือ ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริมลงทุน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 14 ธันวาคม 2567) อย่างไรก็ตาม FRUITA มีสิทธิขอขยายระยะเวลาเปิดดำเนินการกับ BOI)

2. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
3. ณ วันทำการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดเดาว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ FRUITA หรือ ขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมถึงต้องไม่ปรากฏว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA มีจำนวนต่ำกว่า 350.00 ล้านบาท
4. บริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
5. การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท จะต้องแล้วเสร็จและบริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจากผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะต้องจำหน่ายได้ไม่น้อยกว่า 688,500,000 หุ้น บริษัทจึงจะมีเงินเพียงพอที่จะเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51)
6. ผู้ขายชำระค่าหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ FRUITA จนเต็มมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ FRUITA ชำระค่าหุ้นให้แก่ FRUITA จนครบมูลค่าหุ้น
7. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA แจ้งเปิดดำเนินการต่อสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("BOI") ภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของ FRUITA ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ทุนจดทะเบียนของ FRUITA ได้รับการชำระเต็มมูลค่าแล้ว

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าลงทุนในบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด มีความเหมาะสม และที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการ**

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

รายการที่ 1 การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่มีนัยสำคัญ และรายการเกี่ยวโยงกัน

1. ลักษณะและรายละเอียดของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

1.1 ที่มาและวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”) ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งจัดประชุมเมื่อ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขาย 0.65 บาทต่อหุ้น ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) ให้แก่บุคคลจำนวน 10 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) (“ธุรกรรมเพิ่มทุน PP”)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”)	จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หุ้น)	มูลค่าการเพิ่มทุนทั้งสิ้น (บาท)
1	นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์	600,000,000	390,000,000
2	นางสาวชรินทร์ เฟ่งสวัสดิ์	381,000,000	247,650,000
3	นายศุภชัย วัฒนาสุวิสุทธิ	185,000,000	120,250,000
4	ดร.ปฏิมา จีระแพทย์	135,000,000	87,750,000
5	นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	100,000,000	65,000,000
6	ดร.ชาติชาย พุคยาภรณ์	99,000,000	64,350,000
7	นายธิตติ วงศ์สุทธิรัตน์	50,000,000	32,500,000
8	นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	40,000,000	26,000,000
9	นางสาวปณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา	30,000,000	19,500,000
10	นายปฏิพล ประวังสุข	30,000,000	19,500,000
รวม		1,650,000,000	1,072,500,000

ภายหลังจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุนแต่ละรายโดยผู้ลงทุนแต่ละรายจะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	สัดส่วนการถือหุ้นก่อนการเพิ่มทุน		สัดส่วนการถือหุ้นหลังการเพิ่มทุน PP	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์	-	-	600,000,000	22.38
2	นางสาวชรินทร์ เฟ่งสวัสดิ์	-	-	381,000,000	14.21
3	นายศุภชัย วัฒนาสุวิสุทธิ	-	-	185,000,000	6.90
4	ดร. ปฏิมา จีระแพทย์	-	-	135,000,000	5.04
5	นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	2,508,900	0.24	102,508,900	3.82
6	ดร. ชาติชาย พุคยาภรณ์	-	-	99,000,000	3.69
7	นายธิตติ วงศ์สุทธิรัตน์	-	-	50,000,000	1.87
8	นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	23,000,000	2.23	63,000,000	2.35
9	นางสาวปณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา	-	-	30,000,000	1.12

ลำดับ	รายชื่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	สัดส่วนการถือหุ้นก่อนการเพิ่มทุน PP		สัดส่วนการถือหุ้นหลังการเพิ่มทุน PP	
		จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
10	นายปฏิพล ประวังสุข	4,730,000	0.46	34,730,000	1.30
จำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียน^{1/}		1,030,597,218		2,680,597,218	

ที่มา: รายงานรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้นจดทะเบียนภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ตารางแสดงโครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการเพิ่มทุน PP

ก่อนการเข้าทำรายการ (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาวณภัทร ทวีแสงศิริ	43,000,000	4.17
2. นายขจรศิษฐ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	4.15
3. นายตฤณวรรณ รัตนนิธิพันธ์	40,800,000	3.96
4. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	40,000,000	3.88
5. นางสาวชัชชลัย วีระศักดิ์อำไพ	36,600,000	3.55
6. นายภาคภูมิ เต็มเสวีกุล	34,200,000	3.32
7. นายอมรเทพ วัชรพฤษชาติ	30,800,100	2.99
8. นางนภาพร รัตนชัยกานนท์	29,720,300	2.88
9. นางสาวณัฐกมล น้ำแกง	26,865,100	2.61
10. นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	23,000,000	2.23
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	682,811,718	66.25
รวมผู้ถือหุ้น	1,030,597,218	100.00

หลังการเข้าทำรายการ

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์	600,000,000	22.38
2. นางสาวชรินทร์ เฟ่งสวัสดิ์	381,000,000	14.21
3. นายศุภชัย วัฒนาสุวิสุทธิ	185,000,000	6.90
4. ดร. ปฎิมา จีระแพทย์	135,000,000	5.04
5. นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	102,508,900	3.82
6. ดร.ชาติชาย พุคยาภรณ์	99,000,000	3.69
7. นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	63,000,000	2.35
8. นายธิตี วงศ์สุทธิรัตน์	50,000,000	1.87
9. นางสาวณภัทร ทวีแสงศิริ	43,000,000	1.60
10. นายขจรศิษฐ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	1.60
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	981,797,218	36.63
รวมผู้ถือหุ้น	2,680,597,218	100.00

วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อให้บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท ทั้งการลงทุนขยายสาขา การ และปรับปรุงสาขาเดิม
- (2) เพื่อให้บริษัทสามารถลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว รวมถึงธุรกิจ ที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดี ขึ้นในอนาคต
- (3) เพื่อนำเงินไปชำระหนี้ของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และลดปัญหาจากการค้างชำระกับคู่ค้าต่าง ๆ รวมถึง การใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง
- (4) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอัน สั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น
- (5) การเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทแก้ไขสถานการณ์การขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) หลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 59.73% ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือ สอบทาน ภายหลังจากการเพิ่มทุน

การคำนวณ = ส่วนของผู้ถือหุ้น + ส่วนของผู้ที่หุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ / (ทุนชำระแล้ว + ส่วนของผู้ถือ หุ้นจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ - ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่เกิดจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้)

$$= (182.80 + 1,072.50) / (1,030.60 + 1,650.00 - 577.50)$$

$$= 59.69\%$$

ในขณะที่วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด เนื่องจากเป็นแนวทางการระดมทุนที่มี ประสิทธิภาพ มีความสมเหตุสมผล เหมาะที่สุดกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัท และจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ บริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน และได้จำนวน เงินทุนตามที่ต้องการ อีกทั้ง การใช้วิธีการเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดนั้น เป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนอง ความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัทได้อย่างแน่นอนและรวดเร็ว และเมื่อเปรียบเทียบกับเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอ ขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) การจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และ การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นที่อาจทำให้บริษัทระดมทุนได้ล่าช้าและไม่ได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ แผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทได้ โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการระดมทุนด้วยวิธีการอื่น ๆ แล้ว มีความเห็นดังต่อไปนี้

- (ก) การเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้ต้องใช้ระยะเวลาสั้นกว่าการเพิ่มทุนในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและบุคคลในวงจำกัด อีกทั้ง บริษัทอาจจะไม่สามารถเสนอขายหุ้นได้ตามแผนเนื่องจากบริษัทจะใช้ระยะเวลาในการเตรียมการค่อนข้างนาน และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมกำหนดเวลาได้แน่นอน
- (ข) การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเรื่องการออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมยังไม่เหมาะสมในช่วงเวลานี้ เนื่องจากการพิจารณาขอเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาซึ่งอาจจะไม่ทันต่อความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัท ดังนั้น การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน จึงมีความเป็นไปได้ต่ำและไม่สอดคล้องต่อความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทในเวลานี้
- (ค) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวะการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในประเทศและต่างประเทศทำให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์การเพิ่มทุนของบริษัท

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด”) เนื่องจาก (1) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท โดยพิจารณาจากข้อมูลการถือหุ้นล่าสุด ซึ่งเป็นก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น นางสาวสาธิตา พลสุวัตกิจจะเป็นถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท และ (2) ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 61.55 ดังนั้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล ในการนี้ บริษัท ได้แต่งตั้งบริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

รายการที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้มีขนาดรายการของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันมีมูลค่า 390,000,000 บาท ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการซื้อขายที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์แห่ง

ประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ทั้งนี้ตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการทำรายการพร้อมกับการจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติในการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนและการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,072,500,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้น ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย จะไม่มีสิทธิในการลงคะแนนเสียงในครั้งนั้น

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้นไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้นนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในสวนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ บริษัทและผู้ลงทุนทั้ง 10 ราย ไม่ได้ทำข้อตกลงที่กำหนดห้ามผู้ลงทุนดังกล่าวห้ามขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่บริษัทเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ลงทุนทั้ง 10 ราย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด

อย่างไรก็ตาม การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้นักลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำ

กิจการ หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ ประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

1.2 วัน เดือน ปี ที่จะมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน

ภายหลังจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2567 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 30 เมษายน 2567 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุน PP แล้ว บริษัทคาดว่า การเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ จะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาส 3 ปี 2567

1.3 ผู้ออกและเสนอขายหุ้น และผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน :

รายชื่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	สัดส่วนการถือหุ้น ก่อนการเพิ่มทุน ^{1/}		หุ้นเพิ่มทุน PP	สัดส่วนการถือหุ้น หลังการเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
นางสาวสาธิตา พลสวัสดิ์	-	-	600,000,000	600,000,000	22.38
นางสาวชรินทร์ เฟงสวัสดิ์	-	-	381,000,000	381,000,000	14.21
นายศุภชัย วัฒนาสุวิสุทธิ	-	-	185,000,000	185,000,000	6.90
ดร.ปฏิมา จีระแพทย์	-	-	135,000,000	135,000,000	5.04
นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	2,508,900	0.24	100,000,000	102,508,900	3.82
ดร.ชาติชาย พุคยาภรณ์	-	-	99,000,000	99,000,000	3.69
นายธิตี วงศ์สุทธิรัตน์	-	-	50,000,000	50,000,000	1.87
นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	23,000,000	2.23	40,000,000	63,000,000	2.35
นางสาวปณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา	-	-	30,000,000	30,000,000	1.12
นายปฏิพล ประวัชสุข	4,730,000	0.46	30,000,000	34,730,000	1.30

ที่มา: 1/ข้อมูลจากรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

1.4 การกำหนดราคาเสนอขาย และมูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาหุ้นละ 0.65 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,072,500,000 บาท

ประเภทการจัดสรร	จำนวนหุ้น	ราคาขาย	มูลค่าการระดมทุน (บาท)
บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน	ไม่เกิน 1,650.00 ล้านหุ้น	0.65 บาทต่อหุ้น	ไม่เกิน 1,072.50 ล้านบาท

ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ทั้งนี้ “ราคาตลาด” หมายถึง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อขออนุมัติให้บริษัท ออกและเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด โดยที่ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัท ที่คำนวณย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน คือระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรกำหนดราคาเสนอขายที่ หุ้นละ 0.65 บาท คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 8.22 โดยราคาเสนอขายเป็นราคาจากการเจรจาร่วมกันระหว่างผู้ลงทุนและบริษัทโดยพิจารณาจากราคาตลาด โดยมีรายละเอียดการคำนวณราคาถัวเฉลี่ยดังนี้

วันทำการย้อนหลังที่	วันที่	ปริมาณทั้งหมด (หุ้น)	มูลค่าทั้งหมด (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท/หุ้น)
1	14 กุมภาพันธ์ 2567	19,655,990.00	14,390,799.53	0.7321
2	13 กุมภาพันธ์ 2567	17,713,500.00	12,672,548.00	0.7154
3	12 กุมภาพันธ์ 2567	8,772,700.00	6,295,661.00	0.7176
4	9 กุมภาพันธ์ 2567	17,160,800.00	12,173,638.00	0.7094
5	8 กุมภาพันธ์ 2567	11,226,700.00	7,844,873.00	0.6988
6	7 กุมภาพันธ์ 2567	7,546,000.00	5,258,557.00	0.6969
7	6 กุมภาพันธ์ 2567	6,346,300.00	4,422,788.00	0.6969
8	5 กุมภาพันธ์ 2567	1,559,600.00	1,083,671.00	0.6948
9	2 กุมภาพันธ์ 2567	3,056,001.00	2,113,505.52	0.6916
10	1 กุมภาพันธ์ 2567	4,116,386.00	2,826,877.37	0.6867
11	31 มกราคม 2567	8,403,200.00	5,737,678.00	0.6828
12	30 มกราคม 2567	4,682,600.00	3,278,787.00	0.7002
13	29 มกราคม 2567	4,059,300.00	2,848,573.00	0.7017
14	26 มกราคม 2567	471,567.00	335,405.86	0.7113
15	25 มกราคม 2567	547,406.00	388,470.20	0.7097
ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น				0.7082
ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น				0.6374

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้นไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนั้นนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขนาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนั้น ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.5 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และรายชื่อบุคคลในวงจำกัด

บริษัทได้จัดหานักลงทุนที่มีความสนใจลงทุนกับบริษัท และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม และสามารถลงทุนในบริษัทได้จริง และสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทได้ตามเป้าหมาย เพื่อที่บริษัทจะสามารถที่จะนำเงินลงทุนที่ได้ไปใช้ในการลงทุน และขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยในการพิจารณาการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้น บริษัทจะพิจารณาทั้งเหตุผลและความจำเป็น ตลอดจนโอกาสของการใช้เงินเพื่อที่จะสามารถไปทำประโยชน์ให้กับบริษัทในแต่ละช่วงเวลานั้นควบคู่กันไปด้วย

โดยนักลงทุนทั้ง 10 ราย ไม่เคยมีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในขณะที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน PP อย่างไรก็ดี นางสาว สานิตา พลสุวัตต์ถิ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 600.00 ล้านหุ้น หรือคิดสัดส่วนร้อยละ 22.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และจะได้รับการเสนอชื่อเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท โดยขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งต่อไปด้วย ดังนั้นกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางสาว สานิตา พลสุวัตต์ถิ จึงเข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนทุกรายไม่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในขณะที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการทำเพิ่มทุน PP

ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่จัดสรร (หุ้น)	ราคาเสนอขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)
1. นางสาว สานิตา พลสุวัตต์ถิ	600,000,000	0.65	390,000,000
2. นางสาว ชรินทร์น์ เฟงสวัสดี	381,000,000	0.65	247,650,000
3. นาย ศุภชัย วัฒนาศุวิสุทธิ	185,000,000	0.65	120,250,000

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่จัดสรร (หุ้น)	ราคาเสนอขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)
4. ดร. ปฎิมา จีระแพทย์	135,000,000	0.65	87,750,000
5. นาย ณ์รัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	100,000,000	0.65	65,000,000
6. ดร. ซาติชาย พุคยาภรณ์	99,000,000	0.65	64,350,000
7. นาย ธิติ วงศ์สุทธิรัตน์	50,000,000	0.65	32,500,000
8. นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม	40,000,000	0.65	26,000,000
9. นางสาว ปุณยนีย์ ว่องเจริญวัฒนา	30,000,000	0.65	19,500,000
10. นาย ปฏิพล ประวังสุข	30,000,000	0.65	19,500,000

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก ก่อน การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาว ภัทรา ทวีแสงศิริ	43,000,000	4.17
2. นายชวศิชญ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	4.15
3. นายตฤณวรรณ รัตนินิพันธ์	40,800,000	3.96
4. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	40,000,000	3.88
5. นางสาวชัชชลัย วีระศักดิ์อำไพ	36,600,000	3.55
6. นายภาคภูมิ เต็มเสรีกุล	34,200,000	3.32
7. นายอมรเทพ วัชรพฤษชาติ	30,800,100	2.99
8. นางนภาพร รัตนชัยกานนท์	29,720,300	2.88
9. นางสาวณัฐกมล น้ำแก่ง	26,865,100	2.61
10. นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	23,000,000	2.23
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	682,811,718	66.25
รวมผู้ถือหุ้น	1,030,597,218	100.00

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก หลัง การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์	600,000,000	22.38
2. นางสาวชรินทร์ณี เฟงสวัสดิ์	381,000,000	14.21
3. นายศุภชัย วัฒนาศุวิสุทธิ	185,000,000	6.90
4. ดร. ปฎิมา จีระแพทย์	135,000,000	5.04
5. นายณ์รัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	102,508,900	3.82
6. ดร. ซาติชาย พุคยาภรณ์	99,000,000	3.69
7. นายบุญเชื้อ จิตรถนอม	63,000,000	2.35
8. นายธิติ วงศ์สุทธิรัตน์	50,000,000	1.87
9. นางสาวภัทรา ทวีแสงศิริ	43,000,000	1.60
10. นายชวศิชญ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	1.60
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ	981,797,218	36.63
รวมผู้ถือหุ้น	2,680,597,218	100.00

1.6 ประเภทและขนาดของรายการ

การคำนวณขนาดของรายการ

ในการเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ นางสาวสาธิตา พลสุวดี จะได้รับการเสนอซื้อเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัท ดังนั้นรายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการเกี่ยวโยงตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้อง ขนาดของรายการคำนวณโดยใช้มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท โดยใช้ข้อมูลตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียดการคำนวณขนาดของรายการเกี่ยวโยง

(หน่วย : ล้านบาท)	W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
สินทรัพย์รวม	739.39
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	146.54
หัก ค่าความนิยม	246.18
หัก หนี้สินรวม	556.58
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	(209.92)

หมายเหตุ: มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA) หมายถึง สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - หนี้สินรวม - ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)

การคำนวณขนาดรายการเกี่ยวโยง

หลักเกณฑ์	สูตรการคำนวณ
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน / NTA ของบริษัท

บุคคลในวงจำกัด	สูตรการคำนวณ
นางสาว สาธิตา พลสุวดี	390.00 / (209.92)
	ไม่สามารถคำนวณได้

หมายเหตุ : ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทมีค่าติดลบ ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

เมื่อนำมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่จะลงทุนของนางสาว สาธิตา พลสุวดี ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีมูลค่าประมาณ 390.00 ล้านบาท มาคำนวณขนาดของรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่าขนาดของรายการไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีค่าติดลบ อย่างไรก็ตาม มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่จะลงทุนของนางสาว สาธิตา พลสุวดี มีมูลค่าประมาณ 390.00 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่า 20 ล้านบาท ธุรกิจดังกล่าวจึงถือเป็นรายการที่มีขนาดใหญ่ของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นบริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยการเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ และดำเนินการต่างๆ รวมถึง

1. การดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมเพื่อให้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของ

จำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

2. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทและจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัท ได้แต่งตั้งบริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น

ทั้งนี้บริษัทไม่ได้มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดกับผู้ลงทุนหรือผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของผู้ลงทุนในช่วงระหว่างหกเดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการนี้

1.7 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัทจะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุน และนำเงินที่ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนมาใช้เพื่อรับการขยายการลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต ตลอดจนใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนมีรายละเอียดดังนี้

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	กำหนดระยะเวลาการใช้เงิน
1. เพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาเฟ่โนยะและการลงทุนในบริษัทย่อย	50 – 150	2567 - 2568
2. เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัทและ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี กล่าวคือเป็นการลงทุนใน FRUITA	300 – 650	
3. ใช้ชำระหนี้เดิมของบริษัทที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา (ซึ่งรวมถึงผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้แก่ นายณัฐพงษ์ ศีตวรรัตน์) เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ	350 – 450	
4. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท	เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 - 3	

แผนการใช้เงินดังกล่าวยังอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องที่บริษัทถือครองอยู่ในปัจจุบัน ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินงาน ธุรกิจ แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยบริษัทจะรายงานแผนการใช้เงินที่มีการเปลี่ยนแปลงให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัททราบต่อไป

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปใช้ในเพื่อรองรับการขยายการลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อยในอนาคตตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทจะนำรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจดังกล่าวมาเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัท เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญต่อไป โดยบริษัทจะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน

ในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกทั้ง หากการเข้าลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำรายงานที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทุกประการ

1.8 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 61.55 โดยสามารถคำนวณผลกระทบได้ดังนี้

ผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)	สูตรการคำนวณผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้น
	$\left[\frac{\text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด} + \text{จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท}} \right]$
	$1,650,000,000 / (1,030,597,218 + 1,650,000,000)$
	ร้อยละ 61.55

ด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นของบริษัทลดลงร้อยละ 5.06 โดยสามารถคำนวณผลกระทบได้ดังนี้

ผลกระทบด้านราคา (Price Dilution)	สูตรการคำนวณผลกระทบด้านราคา
	$\frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย PP} - \text{ราคาตลาดหลังการเสนอขาย PP}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย PP}}$
	$(0.7082 - 0.6724) / 0.7082$
	ร้อยละ 5.06

โดยราคาตลาดก่อนการเสนอขาย เท่ากับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาทต่อหุ้น

โดยราคาตลาดหลังการเสนอขาย สามารถคำนวณได้ดังนี้

ราคาตลาดหลังการเสนอขาย	สูตรการคำนวณ
	$\frac{[(\text{จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท} \times \text{ราคาตลาด}) + (\text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด} \times \text{ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด})]}{(\text{จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท} + \text{จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายในวงจำกัด})}$
	$[(1,030,597,218 \times 0.7082) + (1,650,000,000 \times 0.6500)] / (1,030,597,218 + 1,650,000,000)$
	0.6724 บาทต่อหุ้น

1.9 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

ได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากทำให้บริษัทมีเงินทุนสำหรับการขยายการลงทุนของบริษัทและมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น และการดำเนินธุรกิจจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่แข็งแกร่งเพิ่มขึ้นรวมทั้งมีความสามารถในการสร้างรายได้มากขึ้นในอนาคต โดยแผนการใช้เงินดังกล่าวจะช่วยสร้างรายได้ค่อนข้างแน่นอน และยังยืนยันให้กับบริษัท ทำให้สามารถลดผลกระทบจากความผันผวนของธุรกิจปัจจุบันของบริษัทได้ อีกทั้งยังส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและศักยภาพในการเติบโตเชิงธุรกิจที่มากขึ้น อันจะช่วยเสริมสร้างรายได้และผลกำไรให้กับบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี ผู้ถือหุ้นจะได้รับเงินปันผลของบริษัทตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

1.10 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน และความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน

เพื่อให้บริษัทเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท ทั้งการลงทุนขยายสาขา การปรับปรุงสาขาเดิมและการลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว รวมถึงธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี จะช่วยส่งผลให้ผลประโยชน์ประกอบกิจการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต และเพื่อนำเงินไปชำระหนี้ของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และลดปัญหาจากการค้างชำระกับคู่ค้าต่างๆ รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัท สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัท มีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการเห็นว่าการเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทแก้ไขสถานการณ์การขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) หลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 59.73 ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนของบริษัท

	รายละเอียด
การคำนวณ	$(\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น} + \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้}) / (\text{ทุนชำระแล้ว} + \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้})$
	$(182.80 + 1,072.50) / (1,030.60 + 1,650.00 - 577.50)$
	ร้อยละ 59.69

โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือสอบทานหลังจากการเพิ่มทุน อย่างไรก็ตาม หากบริษัท ไม่ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทอาจไม่มีเงินเพื่อชำระหนี้และลดภาระดอกเบี้ยของบริษัท และไม่มีแหล่งเงินทุนเพื่อสร้างโอกาสในการสร้างกำไรจากการต่อยอดการขยายธุรกิจเดิม รวมถึงธุรกิจที่มีศักยภาพที่มีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี รวมถึงอาจไม่สามารถแก้ไขปัญหาการขึ้นเครื่องหมาย CB หลักทรัพย์ของบริษัทได้ในระยะเวลาอันสั้น

ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์ข้างต้น อันจะช่วยส่งผลให้ภาพรวมของบริษัทดีขึ้นในอนาคตในระยะยาว

เหตุผล ความจำเป็น ของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เป็นแนวทางการระดมทุนที่มีประสิทธิภาพ มีความสมเหตุสมผล เหมาะที่สุดกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัท และจะ

ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน และบริษัทได้รับจำนวนเงินทุนตามที่ต้องการ

อีกทั้งการใช้วิธีการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้นเป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัทได้อย่างแน่นอนและรวดเร็ว และเมื่อเปรียบเทียบกับการเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) การจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มทุนด้วยวิธีอื่นอาจทำให้บริษัทระดมทุนได้ล่าช้า และไม่ได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทได้ โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการระดมทุนด้วยวิธีการอื่นๆ แล้วมีความเห็นดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้ต้องใช้ระยะเวลานานกว่าการเพิ่มทุนในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและบุคคลในวงจำกัด อีกทั้ง บริษัทอาจจะไม่สามารถเสนอขายหุ้นได้ตามแผนเนื่องจากบริษัทจะใช้ระยะเวลาในการเตรียมการค่อนข้างนาน และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัท ไม่สามารถควบคุมกำหนดเวลาได้แน่นอน
2. การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเรื่องการออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมแล้วเห็นว่ายังไม่เหมาะสมในเวลานี้ เนื่องจากการพิจารณาของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาซึ่งอาจจะไม่ทันต่อความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัท ดังนั้น การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน จึงมีความเป็นไปได้ต่ำและไม่สอดคล้องต่อความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทในเวลานี้
3. การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีการดังกล่าวมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวะการดำเนินงานโดยรวมของเศรษฐกิจและการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศทำให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์การเพิ่มทุนของบริษัท

ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุน โดยวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

บริษัทคาดว่าจะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ และจะได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 / 2567 และบริษัทคาดว่าจะดำเนินการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ W-W7 ภายในไตรมาส 4 / 2567 โดยมีกำหนดอายุ 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ W-W7

บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาศึกษาและสรรหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ภายหลังจากที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงแนวทางและความสมเหตุสมผลของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในครั้งนี้แล้ว คณะกรรมการมีความเห็นว่า แผนการใช้เงินเพิ่มทุนของบริษัท มีความสมเหตุสมผลและจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทในอนาคต การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้บริษัทสามารถ

ระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับประโยชน์จากเงินทุนที่บริษัทได้รับจากการระดมทุนเพื่อใช้ในการขยายกิจการในอนาคต รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทคาดว่าจะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนรวมทั้งได้รับเงินจากการขายเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนดตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนบางส่วนไปชำระหนี้เดิมของบริษัทที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ ซึ่งมีอยู่ประมาณ 350 – 450 ล้านบาท

งบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2566	หนี้สิน (ล้านบาท)	หมายเหตุ
1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	20.09	
2) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลภายนอก	284.50	
3) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.88	หนี้สินรายการที่ 1 – 3 รวมกันประมาณ 332.47 ล้านบาท
4) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ	103.26	หนี้สินรายการที่ 1 – 4 รวมกันประมาณ 435.73 ล้านบาท
5) หนี้สินตามสัญญาเช่า (ROU)	110.46	
6) หนี้สินอื่นๆ	10.39	
รวมหนี้สิน	556.58	

อย่างไรก็ตามจำนวนหนี้สินต่าง ๆ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากการดำเนินงานของกิจการ อีกทั้งการชำระหนี้สินต่าง ๆ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมตามที่กิจการเห็นสมควร

ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ของบริษัท เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันและการขยายธุรกิจของบริษัทต่อไปในอนาคต อีกทั้ง เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง เพิ่มความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงิน และสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทในระยะยาว โดยจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคต และเป็นแหล่งเงินสำรองไว้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้น การเพิ่มทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อทางลบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

เนื่องจากบริษัทมีเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ ซึ่งมีอยู่ประมาณ 350 – 450 ล้านบาท ดังนั้น ผลกระทบภายหลัง PP จึงอยู่ภายใต้สมมติฐาน 2 กรณี คือ กรณีบริษัทสามารถนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปชำระหนี้ 350 ล้านบาท และกรณีบริษัทสามารถนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปชำระหนี้ 450 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2566	ก่อน PP	คาดการณ์ผลกระทบหลัง PP	
		กรณีชำระหนี้ 350 ล้านบาท	กรณีชำระหนี้ 450 ล้านบาท
สินทรัพย์	739.39 ล้านบาท	1,461.89 ล้านบาท	1,361.89 ล้านบาท
หนี้สิน	555.80 ล้านบาท	205.80 ล้านบาท	105.80 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2566	ก่อน PP	คาดการณ์ผลกระทบหลัง PP	
		กรณีชำระหนี้ 350 ล้านบาท	กรณีชำระหนี้ 450 ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	182.80 ล้านบาท	1,255.30 ล้านบาท	1,255.30 ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,030.60 ล้านบาท	2,680.60 ล้านบาท	2,680.60 ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท/ทุนจดทะเบียน ชำระแล้วหักส่วนต่ำมูลค่าหุ้น	17.74%	59.69%	59.69%
D/E Ratio	3.04 เท่า	0.16 เท่า	0.08 เท่า

ความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทกำหนดราคาเสนอขายซึ่งเป็นการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัท กับผู้ลงทุน โดยบริษัทได้เปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.7082 บาทนั้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด เมื่อพิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีความเห็นว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนนั้นมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทจะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัด

นอกจากนี้ นักลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนนั้นมาจากกลุ่มคนที่มีสายสัมพันธ์จากหลายสายธุรกิจ ซึ่งมีความเป็นไปได้บริษัทจะมีพันธมิตรใหม่ที่สามารถดำเนินธุรกิจร่วมกับกับธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทได้ รวมถึงสร้างโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและอาจสามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปใช้เพื่อรองรับการขยายการลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อยในอนาคตตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทจะนำรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจดังกล่าวมาเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัท เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญต่อไป โดยบริษัทจะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกทั้ง หากการเข้าลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทุกประการ

เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน และความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะช่วยให้บริษัท สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีเสถียรภาพทางการเงินที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และบริษัทจะมีเงินเหลือจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปชำระหนี้ค้างค้างของบริษัท อีกทั้งยังสามารถแก้ไขปัญหาการขาดทุนสะสมของบริษัทได้อีกด้วย

อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทไม่มีแหล่งเงินทุนเพื่อสร้างโอกาสในการสร้างกำไรจากการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ไม่มีเงินเพียงพอที่จะชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ของบริษัท อีกทั้งบริษัทอาจต้องใช้เวลามากขึ้นในการแก้ไขปัญหาขาดทุนสะสมของบริษัท ด้วยเหตุดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่า บริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุนครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม อันเป็นการเสริมสร้างโครงสร้างเงินทุน และฐานะทางการเงินของบริษัท ให้แข็งแกร่งขึ้น รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจของบริษัท และลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต

1.11 คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทคนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นการกระทำใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นในบริษัท และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเข้าร่วมประชุม และกรรมการดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุนแล้ว มีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสม

1.12 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเข้าร่วมประชุม และกรรมการดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

2. ข้อมูลโดยสรุปของผู้ลงทุน

(1) นางสาว สาทิตา พลสุวัฒน์

ชื่อ-นามสกุล	นางสาว สาทิตา พลสุวัฒน์
ที่อยู่	เลขที่ 49/85 หมู่ที่ 9 ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี
อาชีพ	รองประธานกรรมการบริหาร และกรรมการ บริษัท ฟรุ๊ตตี้ ไบโอมेट จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ และพัฒนากระบวนการสร้างสารสำคัญให้กับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มและอาหาร และเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท ฟรุ๊ตตี้ ไบโอมेट จำกัด ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 25.5
ประสบการณ์การทำงาน	- ประสบการณ์การทำงานด้านการค้าระหว่างประเทศและการส่งออก 10 ปี - ประสบการณ์การทำงานด้านแบรนด์ดิ้งและการตลาด 8 ปี
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นางสาว สาทิตา พลสุวัฒน์ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว นางสาว สาทิตา พลสุวัฒน์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 600.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 22.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และจะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท โดยจะขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งจะเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(2) นางสาว ชรินรัตน์ เฟ่งสวัสดิ์

ชื่อ-นามสกุล	นางสาว ชรินรัตน์ เฟ่งสวัสดิ์
ที่อยู่	เลขที่ 29 ซอยสุขสวัสดิ์ 26 แยก 2-3 ถนนสุขสวัสดิ์ แขวงบางปะกอก เขตราชบุรีบูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140
อาชีพ	ธุรกิจส่วนตัวและนักลงทุนอิสระ
ประสบการณ์การทำงาน	ธุรกิจส่วนตัว และนักลงทุนอิสระ
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นางสาว ชรินรัตน์ เฟ่งสวัสดิ์ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว นางสาว ชรินรัตน์ เฟ่งสวัสดิ์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 381.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 14.21 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

(3) นาย ศุภชัย วัฒนาสุวิสุทธิ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ชื่อ-นามสกุล	นาย ศุภชัย วัฒนาศุวิสุทธิ
ที่อยู่	เลขที่ 77 ซอยพลโยธิน 87 ซอย 8 ตำบลประชาธิปไตย อำเภอธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี
อาชีพ	นักลงทุนอิสระ
ประสบการณ์การทำงานและความรู้ ความสามารถและการถือหุ้น และ/หรือการ ดำรงตำแหน่งกรรมการอื่นๆ ในปัจจุบัน	นักลงทุนอิสระ
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นาย ศุภชัย วัฒนาศุวิสุทธิ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว นาย ศุภชัย วัฒนาศุวิสุทธิ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 185.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 6.90 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลัง การเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

(4) ดร. ปฏิมา จีระแพทย์

ชื่อ-นามสกุล	ดร. ปฏิมา จีระแพทย์
ที่อยู่	เลขที่ 3 ซอยปริติพนมยงค์ 28 ถนนสุขุมวิท 71 แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
อาชีพ	<ul style="list-style-type: none"> - ประธานกรรมการ บริษัท ฟินิกซ์ 1010 โฮลดิ้ง จำกัด ประเภทกิจการ เป็นบริษัทโฮลดิ้งเพื่อลงทุนในบริษัทต่างๆ - ประธานกรรมการ บริษัท ฟินิกซ์ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ คอนซัลแทนซ์ จำกัด เป็นบริษัทที่ปรึกษาและนายหน้าอสังหาริมทรัพย์ - ประธานกรรมการ บริษัท ฟินิกซ์ มูฟ จำกัด เป็นบริษัทตัวแทนและนายหน้า ธุรกิจพลังงานและธุรกิจการบิน - ประธานกรรมการ บริษัท ร็อคเคิล โซลูชั่นส์ จำกัด เป็นบริษัทที่ปรึกษาด้านพลังงาน - ประธานกรรมการ บริษัท ร็อคเคิล คาร์บอน จำกัด เป็นบริษัทที่ปรึกษาและนายหน้าเกี่ยวกับคาร์บอนเครดิต
ประสบการณ์การทำงาน	<ul style="list-style-type: none"> - มีประสบการณ์เป็นผู้บริหารทั้งภาครัฐและภาคเอกชน - ปัจจุบันเป็นกรรมการอิสระ บริษัท เอสซีพีพี รีทส์ (TPRIME REITs) - เคยเป็นกรรมการบริษัทมหาชน
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ดร. ปฏิมา จีระแพทย์ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว ดร. ปฏิมา จีระแพทย์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 135.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5.04 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

(5) นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์

ชื่อ-นามสกุล	นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์
ที่อยู่	เลขที่ 11 ซอยอารีย์สัมพันธ์ 4 ถนนพหลโยธิน พญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
อาชีพ	- กรรมการบริหาร บริษัท รวมบุตร จำกัด
ประสบการณ์การทำงาน	- กรรมการบริหาร บริษัท รวมบุตร จำกัด
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	2.51 ล้านหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เสร็จสมบูรณ์แล้ว นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 100.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.82 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

(6) ดร. ขาติชาย พุคยาภรณ์

ชื่อ-นามสกุล	ดร. ขาติชาย พุคยาภรณ์
ที่อยู่	เลขที่ 43/1 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220
อาชีพ	นักลงทุน
ประสบการณ์การทำงาน	- ผู้บริหารภาครัฐ เอกชน และองค์กรการกุศล
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ดร. ขาติชาย พุคยาภรณ์ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เสร็จสมบูรณ์แล้ว ดร. ขาติชาย พุคยาภรณ์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 99.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.69 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

(7) นาย ธิติ วงศ์สุทธิรัตน์

ชื่อ-นามสกุล	นาย ธิติ วงศ์สุทธิรัตน์
ที่อยู่	เลขที่ 1/3 หมู่ที่ 4 ตำบลบ้านแหลม อำเภอบ้านแหลม จังหวัดเพชรบุรี
อาชีพ	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ห้างทองนพเก้า เพชรบุรี จำกัด : ธุรกิจซื้อขายทองคำรูปพรรณ
ประสบการณ์การทำงาน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ห้างทองนพเก้าเพชรบุรี จำกัด : ธุรกิจซื้อขายทองคำรูปพรรณ
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นาย ธิติ วงศ์สุทธิรัตน์ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

	โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว นาย ธิติ วงศ์สุทธิรัตน์ จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 50.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.87 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท
--	--

(8) นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม

ชื่อ-นามสกุล	นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม
ที่อยู่	เลขที่ 32/124 หมู่บ้านเวอริเดียนโฮม หมู่ 7 ต.บางม่วง อ.บางใหญ่ จ.นนทบุรี
อาชีพ	Head of IT Operation & Service Delivery ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญการบริการเทคโนโลยีสารสนเทศขั้นสูง
ประสบการณ์การทำงาน	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการบริษัท ดับเบิลยูบี สกิน แคร่ จำกัด - กรรมการบริษัท โฮมวิลล่า จำกัด - กรรมการห้างหุ้นส่วนจำกัด ปุยอินทรีย์ อุดมดินดี
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	23.00 ล้านหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	<p>ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน</p> <p>โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 63.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.35 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท</p>

(9) นางสาว ปุณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา

ชื่อ-นามสกุล	นางสาว ปุณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา
ที่อยู่	เลขที่ 567/184 ถ.ศรีอยุธยา แขวง ถนนพญาไท เขต ราชเทวี กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักลงทุน
ประสบการณ์การทำงาน	บริษัทหลักทรัพย์
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	<p>ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นางสาว ปุณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน</p> <p>โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์แล้ว นางสาว ปุณณีย์ ว่องเจริญวัฒนา จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 30.00 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท</p>

(10) นาย ปฏิพล ประวังสุข

ชื่อ-นามสกุล	นาย ปฏิพล ประวังสุข
ที่อยู่	185/225 ราชดำริ ถนน ราชดำริ ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

อาชีพ	นักลงทุน
ประสบการณ์การทำงาน	- กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด (Innohub) - กรรมการผู้จัดการ บริษัท พิจิตอล สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PSD)
จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท	4.73 ล้านหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ นาย ปฏิพล ประวังสุข ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมถึงไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เสร็จสมบูรณ์แล้ว นาย ปฏิพล ประวังสุข จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 34.40 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

3. วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- 1) ธุรกิจร้านขนมอบ ดำเนินการผ่านบริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด (“BAKE”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยได้รับ Master Franchise ในการประกอบธุรกิจร้านขนมหวาน ประเภท Kiosk ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL”
- 2) ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น ดำเนินการผ่านบริษัท อีสเทิร์นควีซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (“ECT”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยได้รับ Master Franchise ในการประกอบธุรกิจร้านอาหารชาบูบุฟเฟต์ต้นตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA จากเมืองโอซาก้า ประเทศญี่ปุ่น
- 3) ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป ดำเนินการผ่านบริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (“CCD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยประกอบธุรกิจร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dinning และ Buffet

ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ถือได้ว่าเป็นรายได้หลักของบริษัท โดยตั้งแต่ปี 2564 – 2566 รายได้จากกาให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65 ร้อยละ 72 และร้อยละ 78 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ และมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ปี 2565 – 2566 ร้อยละ 47 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยเป็นธุรกิจของบริษัทที่มีอัตรากำไรที่ดี และยังมีโอกาสขยายธุรกิจเพิ่มเติมได้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นในปัจจุบันมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องแต่ยังคงอยู่ในหมวดร้านอาหารที่เกี่ยวข้องกับหนึ่งในปัจจัยสี่ของผู้บริโภค ธุรกิจที่ใช้แหล่งเงินทุนไม่สูงมาก และมีการหมุนเวียนของกระแสเงินสดเร็ว ทำให้ผู้ประกอบการหลายรายให้ความสนใจเป็นอย่างมาก จึงเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงโดยมีผู้ประกอบการแบบเดียวกัน หรือใกล้เคียงกันและสามารถทดแทนกันได้อยู่ค่อนข้างมาก นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 276.45 ล้านบาท 575.99 ล้านบาท และ 147.52 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลมาจากการบริการจัดการค่าใช้จ่ายในการขายหรือบริหารที่ยังไม่ดีมากนัก รวมถึงต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่ยังสูงอยู่ตามความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนที่ต่อเนื่องของบริษัทนั้นส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญตลอดระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมาและทำให้ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม โดยมีวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อให้บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท ทั้งการลงทุนขยายสาขา การและปรับปรุงสาขาเดิม ทั้งร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf และอื่นๆ

- (2) เพื่อให้บริษัทสามารถลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว รวมถึงธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต โดยบริษัทมีแผนลงทุนใน FRUITA ที่มีการค้าเนินธุรกิจอยู่ในกลุ่มพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งมีประเภทธุรกิจดังนี้
- ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging)
 - ผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องสำอาง (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments)
 - บริการให้คำปรึกษาในการวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพ (Bio Technology)
 - บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับออกแบบ และก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี

(3) เพื่อนำเงินไปชำระหนี้ของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และลดปัญหาจากการค้างชำระกับคู่ค้าต่าง ๆ รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง

(4) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

(5) การเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทแก้ไขสถานการณ์การขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) หลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้อสำเร็จบริษัทจะได้รับเงินเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 59.73% ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือ สอบทาน ภายหลังจากการเพิ่มทุน

การคำนวณ = ส่วนของผู้ถือหุ้น + ส่วนของผู้ที่หุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี / (ทุนชำระแล้ว + ส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ - ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่เกิดจากการเพิ่มทุนในครั้งนี)

$$= (182.80 + 1,072.50) / (1,030.60 + 1,650.00 - 577.50)$$

$$= 59.69\%$$

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการพิจารณาถึงแนวทางในการจัดหาเงินทุนในรูปแบบต่างๆ ทั้งการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและการเพิ่มทุนในวิธีอื่นๆ อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมนั้นใช้เวลาในการดำเนินการค่อนข้างนาน และมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะได้รับการช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงินหรือไม่ รวมทั้งจะทำให้บริษัทมีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยมากขึ้น ตลอดจนทำให้บริษัทไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงเมื่อเปรียบเทียบกับเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ซึ่งจะใช้เวลาค่อนข้างนาน มีค่าใช้จ่ายสูง และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมหรือกำหนดระยะเวลาได้อย่างแน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงได้พิจารณาว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้กับบุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงิน

ที่มั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่มทุน จึงเป็นแนวทางทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการได้ในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน นอกจากนี้ การที่บริษัทได้รับการตอบรับจากนักลงทุนที่มีศักยภาพจะเป็นการสร้างเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นเดิมถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มทุนได้ตามเป้าหมาย และเป็นการเสริมสร้างโอกาสให้บริษัทสามารถที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจเดิมของบริษัท และมีเงินทุนเข้าไปลงทุนใน FRUITA ที่คาดว่าจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต เพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และการพัฒนาธุรกิจของบริษัทให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

4. ความสมเหตุสมผลและผลประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

4.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท รวมถึงบริษัทที่เกี่ยวข้อง การสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท ตลอดจนเอกสารที่ได้รับจากบริษัท ได้แก่ สมมติฐานในการจัดทำประมาณการ สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว รวมทั้งข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว ข้อมูลทางการเงินจากเว็บไซต์ต่าง ๆ และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ รวมถึงการศึกษาข้อมูลทางธุรกิจและการเงินของบริษัทอื่นที่เทียบเคียงได้

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าว เป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ รวมถึงอาจกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาสินทรัพย์ที่จะได้มาในครั้งนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรม ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี ได้แก่

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach: VWAP)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF)

โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมในแต่ละวิธี สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

4.1.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมลบหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้น W และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของ W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท สำนักงาน เอ แอนด์ เอ จำกัด โดย นาย สมชาติ กาลสุข (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9669) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (1)	1,030.60
ส่วนเกินทุน (2)	268.50
กำไร (ขาดทุน) สะสม (3)	(1,116.30)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (4)	0.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (5) = (1) + (2) + (3) - (4)	182.80

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น) ^{1/} (6)	1,030.60
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) (7) = (5) / (6)	0.18

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้นชำระแล้ว 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567

จากการประเมินมูลค่าหุ้น W โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นสามัญของ W เท่ากับ 182.80 ล้านบาท หรือ 0.18 บาทต่อหุ้น โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

4.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach) เป็นการนำสินทรัพย์รวมของบริษัทหักด้วยหนี้สินทั้งหมดรวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงินดังกล่าว หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาทรัพย์สินที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน เป็นต้น หลังจากนั้นจึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

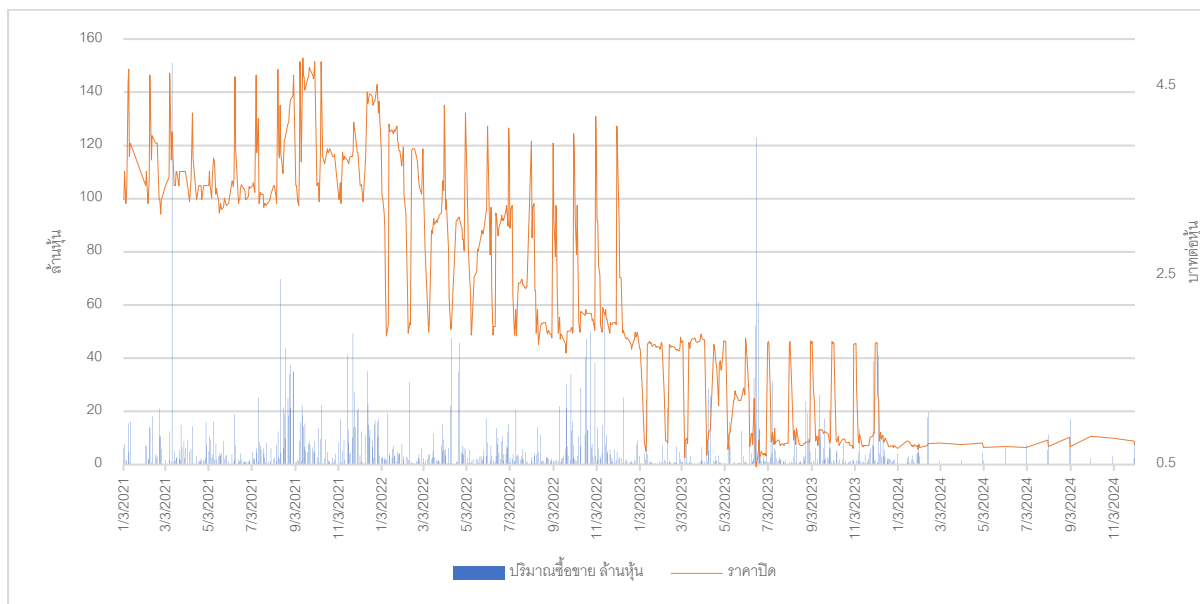
รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (1)	1,030.60
ส่วนเกินทุน (2)	268.50
กำไร (ขาดทุน) สะสม (3)	(1,116.30)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (4)	0.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท (5) = (1) + (2) + (3) - (4)	182.81
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น) ^{1/} (6)	1030.60
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) (7) = (5) / (6)	0.18

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้นชำระแล้ว 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จะได้ราคาหุ้นของ W เท่ากับ 182.81 หรือ 0.18 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 แต่ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต รวมถึงในงบการเงินไม่ปรากฏรายการปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดตามราคาตลาดของสินทรัพย์ถาวรของรายการต่างๆ จึงทำให้ไม่มีรายการปรับปรุงที่สามารถนำมาใช้ในการปรับปรุงมูลค่ากิจการได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีการประเมินปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

4.1.3 วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ W (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ของกลุ่มนักลงทุนที่มีมุมมองต่อหุ้นของ W ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลการซื้อขายหุ้น W ย้อนหลัง 3 ปี นับจากวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้น W (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัท ต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติ

Market Value ^{1/}	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้น W (ล้านบาท)	63.06	81.67	114.54	267.17	307.15	586.93	990.79	1,165.63	2,739.83
ปริมาณการซื้อขายหุ้น W (ล้านบาท)	88.42	115.32	158.03	339.47	391.06	731.80	1,228.11	1,330.68	2,143.41
มูลค่าต่อหุ้น W (บาทต่อหุ้น)	0.71	0.71	0.72	0.79	0.79	0.80	0.81	0.88	1.28
มูลค่ากิจการ W (ล้านบาท) ^{2/}	734.98	729.90	746.94	811.12	809.48	826.58	831.44	902.77	1,317.37

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันที่ทำการก่อนหน้าวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1 / 2567

2/ จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ณ 12 กุมภาพันธ์ 2567

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้ราคาหุ้นของ W อยู่ในช่วงระหว่าง 729.90 – 1,317.37 ล้านบาท หรือ 0.71 – 1.28 บาทต่อหุ้น โดยราคาตลาดนั้นเป็นสิ่งที่ถูกกำหนดโดยกลไกอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ที่มีการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ของกลุ่มนักลงทุนที่มีมุมมองต่อหุ้น W ซึ่งนักลงทุนจะพิจารณาจากข่าวสาร ข้อมูลที่เปิดเผย และการคาดการณ์ผลกระทบต่ออนาคตของ W โดยหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการซื้อขายได้อย่างเสรี และไม่ได้มีการถือหุ้นกระจุกตัวในกลุ่มของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาดเหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ W

4.1.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ W ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.18 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่คล้ายคลึงกับ W โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีการให้บริการในลักษณะใกล้เคียงกันในตลาด หรือที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับ W นั่นคือ ธุรกิจที่ดำเนินธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร มีรายได้หลักมาจากการให้บริการร้านอาหาร มีผลประกอบการล่าสุด 4 ไตรมาสล่าสุดไม่ขาดทุน และบริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเป็นเวลามากกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง โดยคัดเลือกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ทั้งนี้ มีเพียง 4 บริษัทที่ผ่านเกณฑ์ที่กำหนดจากทั้งหมด 6 บริษัท ได้แก่ M SNP ZEN และ AU

ข้อมูล W

หน่วย: ล้านบาท

ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าตามราคาตลาด ^{1/}	สินทรัพย์รวม ^{2/}	รายได้รวม ^{2/}	กำไรสุทธิ ^{2/}
W	ให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นประเภทบุฟเฟ่ต์ภายใต้แบรนด์คาโตะโนยะ ร้านอาหารมอบภายใต้แบรนด์ Bake Cheese Tart ZakuZaku RAPL และร้านอาหาร ภายใต้แบรนด์ Le Boeuf	793.56	739.39	323.49	(147.52)

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลมูลค่าตลาด ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 จาก Setsmart

2/ สินทรัพย์รวม รายได้รวม และกำไรสุทธิของ W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายชื่อบริษัทคู่เทียบที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรม - อุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

หน่วย: ล้านบาท

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ ^{1/}	มูลค่าตามราคาตลาด ^{2/}	สินทรัพย์รวม ^{3/}	รายได้รวม ^{4/}	กำไรสุทธิ ^{4/}
1	M	ประกอบธุรกิจร้านอาหาร "เอ็ม เค ซูกี้" ร้านอาหารญี่ปุ่น "ยาโยอิ" ซึ่งได้รับสิทธิแฟรนไชส์จากประเทศญี่ปุ่น รวมถึงร้านอาหารญี่ปุ่นแบรนด์อื่นๆ อีก 2 แบรนด์ ได้แก่ "ฮากาตะ" และ "มียาซากิ" ร้านอาหารไทย "ณ สยาม" และ "เลอสยาม" ร้านกาแฟเบเกอรี่ "เลอ เพอทิท"	34,302.71	20.35	16,973.55	1,681.94
2	SNP	ธุรกิจร้านอาหารและร้านเบเกอรี่ รวมทั้งจำหน่ายผลิตภัณฑ์ แบ่งเป็น 1) ร้านอาหารและร้านเบเกอรี่ในประเทศ 2) ร้านอาหาร ในต่างประเทศ 3) ผลิตและจำหน่ายสินค้าเบเกอรี่ อาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง ผ่านสาขาร้านอาหารและเบเกอรี่ และซูเปอร์มาร์เก็ต รวมทั้งส่งสินค้าออกไปต่างประเทศ 4) ให้บริการที่เกี่ยวข้องอื่นๆ เช่น บริการจัดส่งอาหารถึงบ้าน และบริการรับจัดเลี้ยงนอกสถานที่	8,080.95	5.04	6,290.40	485.23
3	ZEN	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทแกน คือ บริษัท เซ็นเรสเตอร์รอง	2595.00	3.24	3,945.38	157.60

หน่วย: ล้านบาท

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ ^{1/}	มูลค่าตามราคาตลาด ^{2/}	สินทรัพย์รวม ^{3/}	รายได้รวม ^{4/}	กำไรสุทธิ ^{4/}
		โฮสติ้ง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ "ZEN" และธุรกิจเกี่ยวเนื่องอื่น				
4	AU	1. ร้านขนมหวาน 2. การขายสินค้าและวัตถุดิบ 3. การขายและการจัดงานนอกสถานที่ 4. แฟรนไชส์	7,055.14	1.40	1,233.76	178.17
5	JCKH ^{5/}	บริษัท เจซีเค ฮอสพิทอลลิตี้ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ประกอบธุรกิจร้านอาหาร ธุรกิจร้านอาหารบุฟเฟต์ ภายใต้แนวคิด "All You Can Eat" โดยมีร้านสุกี้ชาบู ภายใต้แบรนด์ "ฮอท พอท อินเตอร์ บูฟเฟต์" "ฮอท พอท โกลด์" และ "ชาบู โทโมะ" ร้านบึงย่างภายใต้แบรนด์ "ไดโคมอน" และ "ไดโคมอน โคเรียน กริลล์" รวมทั้งร้านอาหารแบบตามสั่ง (A La Carte) ได้แก่ ร้านสุกี้ชาบู ภายใต้แบรนด์ "ฮอท พอท สุกี้ ชาบู" และร้านอาหารจีนสไตล์ฮ่องกง ซีฟู้ด ภายใต้แบรนด์ "เจ๋งโต๊วแกรนด์" ตลอดจนบริษัทได้รับสิทธิในการประกอบธุรกิจร้านอาหารภายใต้ชื่อทางการค้า "Burger and Lobster" ในประเทศไทย	304.40	1.50	397.60	(108.86)
6	MUD	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักคือ ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม แบ่งเป็น (1) ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้สิทธิแฟรนไชส์ ได้แก่ แบรินด์ Dunkin' Donuts, Au Bon Pain และ Baskin Robbins และ (2) ธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้แบรนด์ของตัวเอง ได้แก่ แบรินด์ Greyhound Cafe, Another-hound Cafe คราวเอี่ยม และ Le Grand Vefour รวมถึงธุรกิจอื่นคือ ธุรกิจไลฟ์สไตล์ ภายใต้แบรนด์ Greyhound ทั้งนี้ มีบริษัท โกลเด้น โดนต์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่มภายใต้สิทธิแฟรนไชส์ของแบรินด์ Dunkin' Donuts เป็นบริษัทแทน	2,085.71	5.18	3,552.32	(12.08)

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ และ 56-1 One-Report

2/ ข้อมูลมูลค่าตลาด ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 จาก Setsmart

3/ ข้อมูลสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จาก Setsmart

4/ ข้อมูลรายได้รวม และกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด ถึง 31 ธันวาคม 2566 จาก Setsmart

5/ ไม่เข้าเกณฑ์ในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดขึ้นเพื่อใช้เป็นคู่เทียบในการประเมินมูลค่าหุ้น W ได้แก่ 1) บริษัทที่ประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารมีรายได้หลักมาจากการให้บริการร้านอาหาร 2) มีผลประกอบการล่าสุด 4 ไตรมาสล่าสุดไม่ขาดทุน 3) บริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเป็นเวลามากกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน

30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หาดด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า) ^{1/}	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
M	2.59	2.55	2.59	2.68	2.76	2.88	2.98	3.22	3.43
SNP	3.12	3.13	3.17	3.24	3.30	3.35	3.30	3.35	3.37
ZEN	1.93	1.95	1.98	2.05	2.14	2.31	2.48	2.97	3.24
AU	7.61	7.79	8.01	8.02	8.28	8.65	8.64	9.13	9.39
ค่าเฉลี่ย (Mean) ^{2/}	2.54	2.54	2.58	2.66	2.74	2.85	2.92	3.18	3.35
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{3/}	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{4/}	0.45	0.45	0.46	0.47	0.49	0.50	0.52	0.56	0.59
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท) ^{4/}	465.20	464.78	471.72	485.76	500.02	520.23	534.33	581.24	611.93

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567

2/ ทั้งนี้การคำนวณค่าเฉลี่ยเพื่อหามูลค่าต่อหุ้นนั้นจะไม่คำนวณค่าของ AU เนื่องจากเป็นข้อมูลที่มีค่าเบี่ยงเบนสูง (Outlier)

3/ มูลค่าทางบัญชีของ W จากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 182.81 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 0.18 บาทต่อหุ้น

4/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นสามัญของ W อยู่ระหว่าง **464.78 – 611.93 ล้านบาทหรือ 0.45 – 0.59 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรม เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร โดยมีรายได้หลักมาจากการให้บริการร้านอาหาร อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในด้านของธุรกิจ ขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน การถือหุ้นในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลกระทบต่อทุนของบริษัท กำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี และการประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้มีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

4.1.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นกรนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 ไตรมาสย้อนหลังล่าสุด ตามงบการเงินรวมตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงตามเหตุผลที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้า โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า) ^{1/}	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
M	22.90	22.63	22.97	23.77	24.47	25.46	26.76	28.97	34.43
SNP	16.49	16.55	16.78	17.12	17.47	17.73	18.05	18.69	19.20
ZEN	14.98	15.09	15.34	15.91	16.12	17.10	18.12	24.55	27.35
AU	42.64	43.61	44.85	44.94	47.43	50.21	53.13	63.37	83.41
ค่าเฉลี่ย (Mean) ^{2/}	18.12	18.09	18.36	18.93	19.35	20.10	20.98	24.07	27.00
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{3/}	(0.14)	(0.14)	(0.14)	(0.14)	(0.14)	(0.14)	(0.14)	(0.14)	(0.14)
มูลค่าต่อหุ้น(บาท/หุ้น) ^{4/}	(2.59)	(2.59)	(2.63)	(2.71)	(2.77)	(2.88)	(3.00)	(3.45)	(3.86)
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท) ^{4/}	(2,673.65)	(2,668.79)	(2,709.12)	(2,792.68)	(2,855.06)	(2,965.08)	(3,094.81)	(3,551.06)	(3,982.37)

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567

2/ ทั้งนี้การคำนวณค่าเฉลี่ยเพื่อหามูลค่าต่อหุ้นนั้นจะไม่คำนวณค่าของ AU เนื่องจากเป็นข้อมูลที่มีค่าเบี่ยงเบนสูง (Outlier)

3/ บริษัทที่มีผลขาดทุนสุทธิจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 147.52 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ (0.14) บาทต่อหุ้น

4/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2566

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นสามัญของ W อยู่ในช่วง **ระหว่าง (3,982.37) – (2,668.79) ล้านบาท หรือ (3.86) – (2.59) บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรม เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร โดยมีรายได้หลักมาจากการให้บริการร้านอาหาร อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทที่มีความแตกต่างกันในด้านของธุรกิจ ขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน การถือหุ้นในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อทุนของบริษัท กำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี และการประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้มีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

4.1.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow or DCF)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยการใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ซึ่งคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow : FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลดและคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการประมาณการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นในอดีตตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2566 เป็นแนวทางการประมาณการในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ปี 2567 – 2571) โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าธุรกิจของ W จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

ประมาณการทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท และกำหนดขึ้นภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีต หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของบริษัท หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปปัจจัยและสมมติฐานต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สมมติฐานการทำประมาณการที่สำคัญเพื่อคำนวณมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

1. สมมติฐานด้านรายได้

W มีการประกอบธุรกิจอยู่ในธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ภายใต้การดูแลของ ECT ร้านอาหาร Le boeuf ภายใต้การดูแลของ CCD และร้านขนมภายใต้แบรนด์ Bake Works ภายใต้การดูแลของ BAKE โดยมีสมมติฐานในการประมาณการดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้จากการขายและบริการจากราคาเฉลี่ยต่อคน และจำนวนลูกค้า โดยแบ่งตามหมวดหมู่ธุรกิจตามบริษัทย่อย โดยมีรายละเอียดและสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

<p>รายได้จากการขายและบริการของ ECT</p>	<p>กำหนดให้จำนวนลูกค้าในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 2,176 คนต่อเดือนต่อสาขา ซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการของแต่ละสาขาที่ ECT ให้บริการอยู่ในปี 2566 ในขณะที่จำนวนสาขา ณ สิ้นปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 15 สาขา และกำหนดให้จำนวนสาขาเพิ่มขึ้นปีละ 2 สาขาในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 และในปี 2568 ตามแผนการขยายสาขาของบริษัท</p> <p>กำหนดราคาเฉลี่ยต่อลูกค้าในปี 2567 เท่ากับ 667.13 บาท ต่อลูกค้า โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยรายได้จากการให้ขายและบริการของ ECT ต่อ จำนวนลูกค้าทั้งหมดของปี 2565 และ 2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.29 ในปี 2568 – 2571 ตาม CEIC DATA ที่ระบุว่า ดัชนีราคาภายในประเทศไทย (CPI) ของอาหารและเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ มีค่าเฉลี่ยทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 4.29 ตั้งแต่ มกราคม พ.ศ. 2520 ถึง มกราคม พ.ศ. 2567</p>
<p>รายได้จากการให้ขายและบริการของ CCD</p>	<p>กำหนดให้จำนวนลูกค้าในปี 2567 – 2571 ของสาขาอารีย์เท่ากับ 16,442 คน ซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการของสาขาอารีย์ย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2566</p> <p>กำหนดให้จำนวนลูกค้าในปี 2567 ของสาขาหลังสวนเท่ากับ 1,744 คน ซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการของสาขาหลังสวนย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2566 และปรับลดตามสัดส่วนการเปิดให้บริการสาขาหลังสวน เนื่องจากบริษัทได้มีการปิดสาขาในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2567 และกำหนดจำนวนสาขาเพิ่มขึ้น 1 สาขาในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 ตามแผนการขยายสาขาของบริษัท</p> <p>กำหนดราคาต่อลูกค้าในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 1,474.61 บาท ต่อลูกค้า โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยรายได้จากการให้บริการของ CCD ต่อ จำนวนลูกค้าทั้งหมดของปี 2565 และ 2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.29 ในปี 2568 – 2571 ตาม CEIC DATA ที่ระบุว่า ดัชนีราคาภายในประเทศไทย (CPI) ของอาหารและเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ มีค่าเฉลี่ยทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 4.291 ตั้งแต่ มกราคม พ.ศ. 2520 ถึง มกราคม พ.ศ. 2567</p>
<p>รายได้จากการให้ขายและบริการของ BAKE</p>	<p>กำหนดให้ปริมาณขายสินค้าของ BAKE ในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 54,195 ชิ้นต่อสาขา ซึ่งอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยปริมาณขายสินค้าของ BAKE แต่ละสาขาของปี 2565 – 2566 และกำหนดให้สาขาของ BAKE เท่ากับ 3 สาขา ตั้งแต่ปี 2567 – 2571</p> <p>กำหนดราคาขายของสินค้าของ BAKE ในปี 2567 เท่ากับ 144.63 บาท ต่อชิ้น โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของราคาขายสินค้าต่อชิ้นของปี 2565 และ 2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.29 ในปี 2568 – 2571 ตาม CEIC DATA ที่ระบุว่า ดัชนีราคาภายในประเทศไทย (CPI) ของอาหารและเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ มีค่าเฉลี่ยทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 4.291 ตั้งแต่ มกราคม พ.ศ. 2520 ถึง มกราคม พ.ศ. 2567</p>

2. ต้นทุนขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของต้นทุนขายและบริการโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการของ ECT	
ต้นทุนวัตถุดิบ	กำหนดให้ต้นทุนวัตถุดิบในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 42.26 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานคงที่ในปี 2567 – 2571 และจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นปีละ 16 คน ในปี 2567 – 2568 เนื่องจากการเปิดสาขาเพิ่ม
ต้นทุนขายและบริการของ CCD	
ต้นทุนวัตถุดิบ	กำหนดให้ต้นทุนวัตถุดิบในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 30.70 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนของต้นทุนวัตถุดิบต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ต้นทุนเครื่องตี๋ม	กำหนดให้ต้นทุนเครื่องตี๋มในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 5.88 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยสัดส่วนของต้นทุนเครื่องตี๋มต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานคงที่ในปี 2567 – 2571 และกำหนดจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้น 8 คน ในปี 2567 เนื่องจากการเปิดสาขาเพิ่ม
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอุปโภคบริโภค ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.05 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์ในปี 2567 -2571 เท่ากับร้อยละ 0.01 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอุปกรณ์ต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 2 ปี ตั้งแต่ปี 2565 – 2566
ต้นทุนขายและบริการของ BAKE	
ต้นทุนขาย	กำหนดให้ต้นทุนขายของ BAKE ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 37.88 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 – 2566
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอุปโภคบริโภค ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.03 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงาน ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 – 2566
ค่าโกดังเก็บสินค้า	กำหนดให้ค่าโกดังเก็บสินค้าในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 1.85 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนของค่าโกดังเก็บสินค้าต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายขนส่ง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่งในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.29 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่งต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.29 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566

3. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของค่าใช้จ่ายในการขายโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายของ ECT	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าสิทธิแฟรนไชส์	ค่าสิทธิเท่ากับร้อยละ 3.00 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT ตามสัญญาที่บริษัททำสัญญากับเจ้าของแบรนด์ KAGONOYA
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดเท่ากับร้อยละ 3.84 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านการตลาดต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอบรมพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.05 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าบริการ	กำหนดให้ค่าบริการในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.14 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าบริการต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าธรรมเนียมอื่น	กำหนดให้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการอื่นในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 1.38 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าธรรมเนียมและค่าบริการอื่นต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับร้านอาหาร	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับร้านอาหารในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 2.30 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับร้านอาหารต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการเดินทางในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.09 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าซ่อมบำรุง	กำหนดให้ค่าซ่อมบำรุงในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.60 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าซ่อมบำรุงต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เท่ากับร้อยละ 0.77 ของรายได้จากการขายและบริการของ ECT โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าเช่า	กำหนดให้ค่าเช่าในปี 2567 – 2571 ตามสัญญาเช่าพื้นที่ของแต่ละสาขาของบริษัท
ค่าใช้จ่ายในการขายของ CCD	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอบรมพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.05 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566

ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 4.84 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านการตลาดต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับลูกค้า	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับลูกค้าในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 1.23 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับลูกค้าต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าวัสดุ	กำหนดให้ค่าวัสดุในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.24 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าวัสดุต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าเช่า	กำหนดให้ค่าเช่าในปี 2567 – 2571 ตามสัญญาเช่าพื้นที่ของแต่ละสาขาของบริษัท
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 3.29 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายในการขายของ BAKE	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าสิทธิแฟรนไชส์	ค่าสิทธิเท่ากับร้อยละ 5.00 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ตามสัญญาที่บริษัททำสัญญากับเจ้าของแบรนด์
ค่าคอมมิชชั่น	กำหนดให้ค่าคอมมิชชั่นเท่ากับร้อยละ 7.82 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอบรมพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.06 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 5.94 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านการตลาดต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าเช่า	กำหนดให้ค่าเช่าในปี 2567 – 2571 ตามสัญญาเช่าพื้นที่ของแต่ละสาขาของบริษัท
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.21 ของรายได้จากการขายและบริการของ BAKE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ ECT	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอุปโภคพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.08 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2567 – 2571 ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการเดินทางในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.07 โดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT ในปี 2566
ค่าเช่า	กำหนดให้ค่าเช่าในปี 2567 – 2571 ตามสัญญาเช่าพื้นที่ของแต่ละสาขาของบริษัท ซึ่งมีภาระปันส่วนเช่ารายการค่าใช้จ่ายในการบริหารประมาณร้อยละ 4 ของค่าเช่าทั้งหมด
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.88 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆ ต่อรายได้จากการขายและบริการของ ECT
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ CCD	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าอุปโภคพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.11 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการเดินทางในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.31 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าซ่อมบำรุง	กำหนดให้ค่าซ่อมบำรุงในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 1.23 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าซ่อมบำรุงต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2567 – 2571 ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 2.79 ของรายได้จากการขายและบริการของ CCD โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการของ CCD ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ BAKE	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2566

ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่า อบรบพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็น ต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.10 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2567 – 2571 ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศ ไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 8.91 ของรายได้จากการขายและ บริการของ BAKE โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและ บริการของ BAKE ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ W	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงาน และจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าตอบแทนกรรมการ	กำหนดให้ค่าตอบแทนกรรมการในปี 2567 – 2571 เท่ากับค่าตอบแทนกรรมการในปี 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่า อบรบพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็น ต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.07 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดในปี 2567- 2571 เท่ากับร้อยละ 0.04 ของรายได้จากการ ขายและบริการ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านการตลาดต่อรายได้จากการ ขายและบริการย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2567 – 2571 ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศ ไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าเช่า	กำหนดให้ค่าเช่าในปี 2567 – 2571 ตามสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานของบริษัท
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 1.11 ของรายได้จากการขายและ บริการ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการของ ย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ FH	
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2567 – 2571 ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ FEF	
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานและจำนวนพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับเงินเดือนพนักงาน และจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่า อบรบพนักงาน ค่ารักษาพยาบาล เป็น ต้น	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.07 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าบริการวิชาชีพ	กำหนดให้ค่าบริการวิชาชีพในปี 2567 – 2571 ปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี อ้างอิงข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 0.02 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นๆต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2566
-----------------	---

5. ค่าใช้จ่ายลงทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดค่าใช้จ่ายในการลงทุนตลอดระยะเวลาที่ทำการประมาณการจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ W ซึ่งค่าใช้จ่ายในการลงทุนประกอบไปด้วย ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์สำนักงานและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เป็นต้น โดยสรุปตามตารางด้านล่างดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ค่าใช้จ่ายลงทุน	83.58 ^{1/}	58.80 ^{2/}	25.74	25.74	45.74

หมายเหตุ: 1/ มีการเปิดสาขา KAGONOYA 2 สาขา และ Le Boeuf 1 สาขา

2/ มีการเปิดสาขา KAGONOYA 2 สาขา

6. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายประกอบไปด้วยส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์สำนักงานและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง และอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจากบริษัทดังนี้

ค่าเสื่อมราคาส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ

ส่วนปรับปรุงอาคาร	2 – 10 ปี
อุปกรณ์สำนักงานและเครื่องใช้สำนักงาน	1.5 – 6 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

7. สรุปประมาณการทางการเงินของ W

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รายได้จากการขายและบริการ	254.04	344.49	311.77	368.13	452.88	472.31	492.57	513.70
ต้นทุนขาย	126.82	172.30	159.67	186.71	224.19	232.01	240.41	249.22
กำไรขั้นต้น	127.23	172.18	152.11	181.43	228.69	240.30	252.16	264.48
รายได้อื่น	9.46	3.33	11.72	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	227.79	455.41	272.53	255.68	279.25	285.28	293.46	304.45
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(91.10)	(279.90)	(108.71)	(74.26)	(50.56)	(44.97)	(41.31)	(39.97)
ต้นทุนทางการเงิน	14.45	56.52	39.94	31.56	31.56	31.66	31.66	31.66
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(105.55)	(336.41)	(148.65)	(105.82)	(82.12)	(76.63)	(72.96)	(71.63)
ภาษีเงินได้	5.65	5.65	1.13	-	-	-	-	-
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงาน ยกเลิก-สุทธิจากภาษีเงินได้	(176.55)	(245.22)	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(276.45)	(575.99)	(147.52)	(105.82)	(82.12)	(76.63)	(72.96)	(71.63)

8. สมมติฐานอัตราส่วนคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (Kd) และต้นทุนของทุน (Ke) ของ W โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = Ke \times E / (D+E) + Kd \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

- Ke = ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
- Kd = ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัท โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 8.43 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ตามที่เปิดเผยในงบการเงินของบริษัท ปี 2566
- T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 20
- E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของ W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 182.80 ล้านบาท
- D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ของ W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 415.04 ล้านบาท

ต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$Ke \text{ (หรือ Re)} = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

- Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.87 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566)
- Market Return (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.95 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566)
- Beta (β) = อ้างอิงจาก Beta เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกันกับ W ในอุตสาหกรรมเดียวกันในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลังจนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกกลุ่มบริษัทที่นำมาใช้คำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ W โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ W ที่ดำเนินธุรกิจร้านอาหาร โดยคัดเลือกบริษัทที่อยู่ในและอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร และ หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม เป็นจำนวนทั้งสิ้น 4 บริษัท ซึ่งได้แก่ M SNP ZEN และ AU โดยมีข้อมูลครบ 5 ปี นับย้อนจนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 โดยมีรายละเอียดแสดงตามตารางดังต่อไปนี้

บริษัทเปรียบเทียบ	M	SNP	ZEN	AU
Beta – 5 Yrs	1.05	0.83	1.66	0.84
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt) (ล้านบาท)	3,084.80	1,154.31	1,109.89	219.38
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	13,843.36	2,722.79	1,393.42	982.44
Interest Bearing Debt to Equity Ratio	0.22	0.42	0.80	0.22

บริษัทเปรียบเทียบ	M	SNP	ZEN	AU
Tax Rate	20%	20%	20%	20%
Unlevered Beta – 5 Yrs ^{1/}	0.90	0.61	1.01	0.71
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	0.81			

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1 – Tax Rate))

$$\begin{aligned} \text{ดังนั้น สามารถคำนวณ Levered Beta ของ W} &= \text{ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta} \times (1 + \text{Interest Bearing Debt to Equity Ratio} \times (1 - \text{Tax Rate})) \\ &= 0.81 \times [1 + 2.27 \times (1 - 20\%)] \\ &= 2.28 \end{aligned}$$

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวณ ต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{Ke (หรือ Re)} &= R_f + \beta (R_m - R_f) \\ &= 2.87\% + [2.28 \times (10.95\% - 2.87\%)] \\ &= 21.27\% \end{aligned}$$

หากอ้างอิงการคำนวณ Beta จาก ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ M SNP ZEN และ AU จะได้ค่า Levered Beta ของ W เท่ากับ 2.28 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ M SNP ZEN และ AU เหมาะสมเนื่องจากการประกอบธุรกิจให้บริการร้านอาหาร ซึ่งใกล้เคียงกับธุรกิจของ W และอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร และ หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดังนั้น ค่า Unlevered Beta ที่คำนวณได้สามารถสะท้อนความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ W และ/หรือ สะท้อนต้นทุนของส่วนทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) ในปัจจุบัน จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ W ได้ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E) \\ &= 21.27\% \times 30.58\% + 8.43\% \times (1 - 20\%) \times 69.42\% \\ &= 11.18\% \end{aligned}$$

การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ W สามารถแสดงได้ในตารางดังต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท)	2567	2568	2569	2570	2571
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	1	2	3	4	5
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (1)	(74.26)	(50.56)	(44.97)	(41.31)	(39.97)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (2) = (1) x (1-20%)	(59.40)	(40.45)	(35.98)	(33.05)	(31.97)
บวกกลับ: ค่าเสื่อมราคา (3)	31.07	35.06	36.53	40.15	46.10
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (4)	9.53	12.41	2.38	2.63	2.77
หัก: เงินลงทุน CAPEX (5)	(83.58)	(58.80)	(25.74)	(25.74)	(45.74)
กระแสเงินสดสุทธิของ W (6) = (2) + (3) + (4) + (5)	(102.39)	(51.78)	(22.81)	(16.00)	(28.85)
มูลค่าสุดท้าย (7) ^{1/}	-	-	-	-	(257.94) ^{3/}
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (8) = (6) + (7)	(102.39)	(51.78)	(22.81)	(16.00)	(286.79)
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ W	(92.09)	(41.89)	(16.60)	(10.47)	(168.79)
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ W – (Enterprise Value) ^{2/}					(329.83)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท)	2567	2568	2569	2570	2571
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566					27.15
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566					311.37
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ W (Equity Value)					(614.05)
จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านหุ้น)					1,030.60
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)					(0.60)

หมายเหตุ: 1/ กำหนดให้อัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย (Terminal Growth Rate: G) เท่ากับร้อยละ 0 ต่อปี

2/ คิดลดกลับมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2567

3/ $(FCFF \text{ ปีสุดท้าย} \times (1 + G) / (WACC - G)) = (-28.85 \times (1 + 0.00\%) / (11.18\% - 0.00\%))$

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน ด้วยต้นทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ (WACC) และ อัตราการเติบโตของราคาตามดัชนีราคาภายในประเทศไทย (CPI) ของอาหารและเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) (ล้านบาท)	อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน (WACC)		
อัตราการเติบโตของราคาตามดัชนีราคาภายในประเทศไทย (CPI)	(-0.25%)	10.43%	(+0.25%)
(-0.25%)	(633.39)	(627.00)	(620.88)
4.29%	(620.08)	(614.05)	(608.29)
(+0.25%)	(606.67)	(601.01)	(595.60)

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) (บาทต่อหุ้น)	อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน (WACC)		
อัตราการเติบโตของราคาตามดัชนีราคาภายในประเทศไทย (CPI)	(-0.25%)	10.43%	(+0.25%)
(-0.25%)	(0.61)	(0.61)	(0.60)
4.29%	(0.60)	(0.60)	(0.59)
(+0.25%)	(0.59)	(0.58)	(0.58)

จากการประเมินมูลค่าตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) จะประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของ W ได้ดีดล โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นอยู่ในช่วงระหว่าง (633.39) – (606.67) ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ (0.61) – (0.58) บาทต่อหุ้น เนื่องจากกระแสเงินสดของบริษัทมีค่าดีดลทำให้ผลรวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัทมีค่าดีดลตามไปด้วย อีกทั้งการดำเนินธุรกิจในอดีตของบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิมาโดยตลอด **ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของ W และเป็นวิธีประเมินที่ไม่เหมาะสมกับการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อประกอบการพิจารณาราคาเสนอหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้**

4.2 สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ W สามารถสรุปมูลค่าที่คำนวณจากแต่ละวิธี ได้ดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น W (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น W (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	0.18	182.80	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	0.18	182.80	ไม่เหมาะสม
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach)	0.71 – 1.28	729.90 – 1,317.37	เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	0.45 – 0.59	464.78 – 611.93	ไม่เหมาะสม
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	(3.86) – (2.59)	(3,982.37) – (2,668.79)	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	(0.61) – (0.58)	(633.39) – (606.67)	ไม่เหมาะสม

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ W ทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 12 กุมภาพันธ์ 2567

1.) **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)** จะคำนึงถึงฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

2.) **วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)** สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีการปรับปรุงรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีอาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ W**

3.) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach)** จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ W (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ W อยู่ในช่วงระหว่าง 729.90 – 1,317.37 ล้านบาท หรือ 0.71 – 1.28 บาทต่อหุ้น โดยราคาตลาดนั้นเป็นสิ่งที่ถูกกำหนดโดยกลไกอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ที่มีการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ของกลุ่มนักลงทุนที่มีมุมมองต่อหุ้น W ซึ่งนักลงทุนจะพิจารณาจากข่าวสาร ข้อมูลที่เปิดเผย และการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคตของ W ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายได้อย่างเสรี และไม่ได้มีการถือหุ้นกระจุกตัวในกลุ่มของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาดเหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ W**

4.) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)** จะคำนึงถึงฐานะการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าของ W โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า W จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม แต่ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต กลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามทั้ง 4 บริษัทยังมีความแตกต่างในด้านธุรกิจ โครงสร้างเงินทุน รูปแบบโครงสร้างของบริษัท การถือหุ้นในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อทุนของบริษัทและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีและอาจมีความคลาดเคลื่อนในการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

5.) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach P/E Ratio)** ถึงแม้จะเป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ซึ่งถือเป็นวิธีประเมินมูลค่าหุ้นที่เป็นที่นิยมและอ้างอิงกันพอสมควร ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าของ W โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า W จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม แต่ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ W ในอนาคต โดยกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบทั้ง 4 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามทั้ง 4 บริษัท ยังมีความแตกต่างในขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัทซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการคำนวณโดยวิธีนี้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W**

6.) **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)** จะประเมินมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นของ W ได้ดีติดลบ เนื่องจากกระแสเงินสดของบริษัทมีค่าติดลบทำให้ผลรวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัทมีค่าติดลบตามไปด้วย อีกทั้งการดำเนินธุรกิจในอดีตของบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิมาโดยตลอด **ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของ W และเป็นวิธีประเมินที่ไม่เหมาะสมกับการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อประกอบการพิจารณาราคาเสนอหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า W ในครั้งนี้ ได้แก่ วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP) ซึ่งจะได้มูลค่าอยู่ระหว่าง 729.90 – 1,317.37 ล้านบาท หรือมีมูลค่าหุ้นของ W อยู่ระหว่าง 0.71 – 1.28 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ที่ราคาขายหุ้นที่ 0.65 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมินที่เหมาะสมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4.3 ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิในการลงคะแนนเสียงในครั้งนี้ อีกทั้งการเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วย จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ซึ่งเป็นไปตาม

หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และหลักเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ ทำให้ผู้ลงทุนรายใหม่เข้ามาถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 61.55 ของทุนชำระแล้วของบริษัทภายหลังจากการเพิ่มทุน PP ซึ่งทำให้นางสาวสาธิตา พลสุวดี จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นจำนวน 600,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 22.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และจะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท โดยจะขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งต่อไปด้วย โดยนางสาวสาธิตา พลสุวดี เป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านการบริหารธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทกำลังเข้าไปลงทุน ดังนั้น นางสาวสาธิตา พลสุวดี จะรับผิดชอบดูแลบริหารธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพต่อไป และจะเข้ามามีส่วนร่วมในการให้ความเห็นและกำหนดทิศทางบริษัทในส่วนของธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ภายหลังจากการทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ทั้งนี้หากมีการเสนอแต่งตั้งนางสาวสาธิตา พลสุวดี แทนกรรมการที่ออกตามวาระ ซึ่งจะต้องมีการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท และจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นต่อเงื่อนไขในการทำรายการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล

4.4 ความเหมาะสมเรื่องแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เมื่อเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

1. แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

บริษัทมีแผนการใช้เงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ที่จำนวนเงินประมาณ 700.00 – 1,250.00 ล้านบาท ตามที่แสดงไว้ในหัวข้อ 1.8 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

1.1. เพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะและการลงทุนในบริษัทย่อยในอนาคต

บริษัทจะใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ที่ประมาณ 50.00 – 150.00 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะ และการลงทุนในบริษัท เมื่อคำนึงถึงรายได้จากการให้บริการของบริษัทย่อยของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้จากการขายและบริการ ^{1/} (ล้านบาท)	2564	2565	2566
ECT	170.02	249.62	251.21
CCD	39.25	49.22	39.95
BAKE	44.77	45.64	20.61

หมายเหตุ: 1/รายได้ของแต่ละบริษัทที่ได้มีการตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มบริษัทแล้ว

บริษัทได้มีการให้บริการร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะ จำนวน 16 สาขา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ภายใต้อายุ ECT ที่เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยรายได้จากการให้บริการร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78 ของรายได้รวมปี 2566 ของบริษัท ซึ่งการนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่เพื่อขยาย

สาขาร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะ และจะทำให้รายได้จากการให้บริการร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะเพิ่มขึ้นจากจำนวนสาขาที่ให้บริการมีมากขึ้น ซึ่งจะเป็นการช่วยลดผลขาดทุนของบริษัทในภาพรวมได้ อีกทั้งการปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการเช่าพื้นที่ของเจ้าของพื้นที่ตามแต่ละสถานที่ที่จำเป็นต้องให้มีการปรับปรุงร้านอาหารตามที่ตกลงกับเจ้าของพื้นที่แต่ละพื้นที่ เพื่อให้ได้มีสิทธิในการเช่าพื้นที่ต่อเนื่องไปอยู่ในอนาคต เพื่อให้สามารถให้บริการร้านอาหารได้ โดยหากไม่ได้มีการขยายสาขา หรือถูกบอกเลิกให้เช่าพื้นที่ที่ให้บริการร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะเนื่องจากไม่ได้มีการปรับปรุงร้านอาหารตามที่เจ้าของพื้นที่กำหนดอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบด้านรายได้ของบริษัทได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เพื่อขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะและการลงทุนในบริษัทย่อยในอนาคต มีความเหมาะสม**

- 1.2. เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี กล่าวคือ เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

บริษัทจะใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ประมาณ 300.00 – 650.00 ล้านบาท เพื่อลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ โดยบริษัทมีการเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้เพื่อพิจารณาการลงทุนใน FRUITA จำนวน 1.63 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ FRUITA หากพิจารณาผลประกอบการของ FRUITA พบว่ามีกำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับ 85.42 ล้านบาท 55.76 ล้านบาท และ 55.03 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตรากำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 42.08 ร้อยละ 25.18 และร้อยละ 18.01 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 76.74 ร้อยละ 21.77 และร้อยละ 21.72 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีของ FRUITA โดยในปัจจุบัน FRUITA ถือเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติก PHA ครบวงจรรายเดียวในประเทศ ตั้งแต่การผลิตเม็ดพลาสติก PHA ไปจนถึงบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกชนิด PHA ซึ่งถือเป็นเทคโนโลยีการผลิตที่ต้องอาศัยความเชี่ยวชาญอย่างมากในการดำเนินการ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประเมินมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA โดยได้มูลค่าอยู่ระหว่าง 418.23 – 462.35 ล้านบาท (สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 51.00) หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 256.27 – 283.30 บาท (สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 8 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาของการได้ซึ่งหุ้นสามัญ FRUITA) ซึ่งการใช้เงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อลงทุนใน FRUITA จำนวนเงินรวมไม่เกิน 447.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท มีมูลค่าอยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระประเมินได้ จึงถือว่ามูลค่าในการเข้าทำรายการลงทุนใน FRUITA มีความเหมาะสม **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้รองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี กล่าวคือ เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร มีความเหมาะสม**

- 1.3. ใช้ชำระหนี้เดิมของบริษัทที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา (ซึ่งรวมถึงผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้แก่ นายณัฐพงษ์ ศีตวรรัตน์) เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ

บริษัทจะใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อย่างไรก็ตามเพื่อชำระหนี้เดิมของบริษัทประมาณ 350.00 – 450.00 ล้านบาท โดยบริษัทมีรายการหนี้สินต่างๆ ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

รายการตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566	หน่วย : ล้านบาท	หมายเหตุ
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	20.09	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลภายนอก	284.50	
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.88	หนี้สินรายการที่ 1 – 3 รวมกันประมาณ 332.47 ล้านบาท
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	103.26	หนี้สินรายการที่ 1 – 4 รวมกันประมาณ 435.73 ล้านบาท
หนี้สินตามสัญญาเช่า (ROU)	110.46	
หนี้สินอื่นๆ	10.39	
รวมหนี้สิน	556.58	

รายการหนี้สินต่าง ๆ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากการดำเนินของกิจการ อีกทั้งการชำระหนี้สินต่างๆ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมที่บริษัทเห็นสมควร นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 3.04 เท่า โดยเมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และใช้ชำระหนี้ตามแผนการใช้จ่ายเงินของบริษัทในกรณีที่ชำระหนี้จำนวน 350.00 ล้านบาท หรือ 450.00 ล้านบาท พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะเท่ากับ 0.16 เท่า และ 0.08 เท่า

ณ 31 ธันวาคม 2566	ก่อน PP	คาดการณ์ผลกระทบหลัง PP	
		กรณีชำระหนี้ 350 ล้านบาท	กรณีชำระหนี้ 450 ล้านบาท
สินทรัพย์	739.39 ล้านบาท	1,461.89 ล้านบาท	1,361.89 ล้านบาท
หนี้สิน	555.80 ล้านบาท	205.80 ล้านบาท	105.80 ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	182.80 ล้านบาท	1,255.30 ล้านบาท	1,255.30 ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,030.60 ล้านบาท	2,680.60 ล้านบาท	2,680.60 ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท / ทุนจดทะเบียนชำระแล้วหักส่วนด้ามูลค่าหุ้น	17.74%	59.69%	59.69%
D/E Ratio	3.04 เท่า	0.16 เท่า	0.08 เท่า

ดังนั้นการที่บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไปชำระหนี้สินของบริษัท จะช่วยให้บริษัทสามารถลดภาระดอกเบี้ยที่ต้องชำระคืนแก่เจ้าหนี้ สามารถเสริมสภาพคล่องให้กับบริษัทในการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคต เพิ่มความแข็งแกร่งในโครงสร้างทางการเงินของบริษัท และลดสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทได้ในระยะยาว รวมถึงจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคต อีกทั้งจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากต้นทุนทางการเงินของบริษัทลดลง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อชำระหนี้เดิมของบริษัท มีความเหมาะสม

1.4. เพื่อใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากแผนการใช้จ่ายเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท เมื่อพิจารณาจากกระแสเงินสดของบริษัท พบว่าบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2564 – 2566 ที่เป็นผลมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ทำให้บริษัทต้องจัดหาเงินทุนจากทั้งการกู้ยืมจากสถาบันการเงินหรือบุคคลอื่น และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามที่สังเกตได้จากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท นอกจากนี้ การกู้ยืมเงินจะส่งผลให้บริษัทมีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยตามที่ตั้งคั้งกัน รวมถึงมีภาระที่ต้องชำระเงินต้นคืนด้วย

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	2564	2565	2566
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(139.05)	(152.41)	(76.31)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(73.97)	131.56	(53.18)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	197.61	8.99	140.09
เจ็ดสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15.40)	(11.86)	10.59

ดังนั้น การที่บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากแผนการใช้จ่ายเงินต่างๆ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทนั้น จะช่วยให้บริษัทมีเงินสดเพียงพอต่อการใช้ในการบริหารจัดการภายในบริษัท และการดำเนินงาน ซึ่งบริษัทอาจไม่จำเป็นต้องกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หรือหรือบุคคลอื่นเพิ่มเติม จนทำให้มีภาระดอกเบี้ย และชำระเงินต้นเพิ่ม **ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือ เพื่อใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท มีความเหมาะสม**

2. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP

ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้รับผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 61.55 และผลกระทบด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 5.06 เนื่องจากแหล่งเงินทุนที่ได้รับมาจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PP ในราคาต่ำกว่าราคาตลาดเล็กน้อย (ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วัน ทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึง 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาทต่อหุ้น) อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution) ได้ เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดปี 2566 สามารถศึกษาข้อมูลการคำนวณผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นในหัวข้อ 1.9 ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

3. ความเหมาะสมเรื่องความคุ้มค่าของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเมื่อเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขาย 0.65 บาทต่อหุ้น จะทำให้บริษัทได้รับเงินจำนวนไม่เกิน 1,072,050,00 บาท ซึ่งบริษัทมีแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

- เพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะและการลงทุนในบริษัทย่อยในอนาคต

- เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี ซึ่งได้แก่ การลงทุนใน FRUITA
- ใช้ชำระหนี้เดิมของบริษัทที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา (ซึ่งรวมถึงผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้แก่ นายณัฐพงษ์ ศีตวรรัตน์) เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ
- เพื่อใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

แผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในการดำรงอยู่ของบริษัท ทั้งการดำเนินงานของธุรกิจปัจจุบัน ซึ่งจะนำไปใช้ชำระคืนหนี้เดิม และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท รวมถึงด้านการขยายงานเพิ่มเติมของบริษัท ผ่านการลงทุนขยายร้านอาหารเพิ่มเติม และลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ FRUITA เพื่อลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถปลดการขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 59.73 ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนของบริษัท โดยเครื่องหมาย CB จะถูกปลดไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือสอบทานภายหลังจากการเพิ่มทุนแล้วเสร็จ

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ากรออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมากกว่าผลกระทบจาก Dilution กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

4.5 ข้อดี ข้อด้อย ของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

4.5.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ

การที่บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,650.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขาย 0.65 บาทต่อหุ้น ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทได้รับเงินจากการระดมทุนเฉพาะส่วนที่จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้รวม 1,072.50 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัท ตามที่ระบุไว้ตามหัวข้อ 1.8 แผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการได้ เพื่อให้สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการเพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะ รวมถึงการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพที่มีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี และใช้ชำระหนี้เดิมของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และลดปัญหาจากการค้างชำระกับคู่ค้าต่างๆ รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่องของบริษัท อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

2. บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น

การที่บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) นั้นจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดหาเงินทุนรูปแบบอื่น ทั้งการออกตราสารหนี้หรือกู้ยืมเงินจาก

สถาบันการเงินนั้น จะมีข้อจำกัดในเรื่องของระยะเวลาในการดำเนินการที่ค่อนข้างนาน และมีความไม่แน่นอนในการได้รับเงินครบถ้วนจากการเสนอขายหรือการอนุมัติจากสถาบันการเงิน รวมทั้งจะทำให้บริษัทมีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยมากขึ้น ตลอดจนทำให้บริษัทไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงานในอนาคต หรือการการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ ซึ่งบริษัทได้มีการออกเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในปี 2565 – 2566 แต่ผลลัพธ์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือการเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ต้องใช้ระยะเวลาที่นาน และต้องมีขั้นตอนในการขออนุญาตในการเสนอขาย

ดังนั้น การจัดหาเงินในรูปแบบของการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น มีโอกาสที่การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะประสบความสำเร็จเมื่อเทียบกับวิธีอื่น ๆ

3. บริษัทจะได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ลงทุนที่จะช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจ มีเครือข่ายในการสร้างโอกาสทางธุรกิจ และ/หรือ เป็นนักลงทุน

ผู้ลงทุนได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นกลุ่มบุคคลที่มีความพร้อมด้านเงินทุน มีศักยภาพที่ช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจ ซึ่งผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนแต่ละรายมีความรู้ความชำนาญที่แตกต่างกัน ซึ่งจะสามารถช่วยให้การดำเนินงานในธุรกิจของบริษัทมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจในด้านต่าง ๆ จากประสบการณ์การทำงาน ซึ่งจะสามารถนำมาต่อยอดธุรกิจเดิม และธุรกิจใหม่ ๆ ของบริษัทได้ โดยที่คุณสาธิตา พลสวัสดิ์ ผู้ซึ่งจะเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัท ภายหลังจากการเพิ่มทุน PP เสรีจสมบูรณ์ เป็นผู้มีความรู้ความสามารถในการพัฒนาด้านการตลาด และแบรนด์ดิ้ง ที่จะช่วยให้บริษัทมีความสามารถในการแข่งขันได้ดีขึ้น รวมถึงภาพลักษณ์ของบริษัทที่ดีขึ้น

4. บริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงิน รวมถึงการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิม และลงทุนในธุรกิจใหม่

ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1,650.00 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.65 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,072.50 ล้านบาท บริษัทจะมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี กล่าวคือเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร จำนวน 300.00 – 650.00 ล้านบาท ซึ่งหนึ่งในแผนการลงทุน ได้แก่ การเข้าลงทุนใน FRUITA (สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมัด จำกัด ตามรายละเอียดของรายการที่ 2 การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ส่วนที่ 6 รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน) ซึ่งบริษัทคาดว่าธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการที่ดีเสมอมาจากอดีตจนปัจจุบัน มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี รวมถึงจะเป็นประโยชน์แก่บริษัทในการขยายขอบเขตธุรกิจของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น สามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์ และเป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจหลักเพียงอย่างเดียว นอกจากนี้ บริษัทจะมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน เพื่อการขยายสาขาและปรับปรุงสาขาร้านอาหารแบรนด์คาโกโนยะและการลงทุนในบริษัทย่อยในอนาคต ทำให้สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการ

ดำเนินงานในธุรกิจเดิม รวมถึงบริษัทจะใช้เงินเพื่อชำระหนี้เดิมของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ยของบริษัทที่ต้องชำระให้กับเจ้าหนี้ ซึ่งจะส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต

5. บริษัทจะมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงมากขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน

จากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 556.58 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 182.80 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เท่ากับ 3.04 เท่า ดังนั้นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650.00 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.65 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,072.50 ล้านบาท

ประเภทการจัดสรร	จำนวนหุ้น	ราคาขาย	มูลค่าการระดมทุน (บาท)
บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนด	ไม่เกิน	0.65	ไม่เกิน
ราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน	1,650.00 ล้านหุ้น	บาทต่อหุ้น	1,072.50 ล้านบาท

การเพิ่มทุน PP คาดว่าจะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 182.80 ล้านบาท เป็น 1,255.30 ล้านบาท โดยมีสมมติฐานว่าผู้ลงทุนทุกรายชำระมูลค่าหุ้นเพิ่มทุนครบตามจำนวน ซึ่งคาดว่าจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ของบริษัทหลังการเพิ่มทุน PP ลดลงเหลือเท่ากับ 0.44 เท่า (คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลการเงินตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และไม่รวมการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนไปชำระหนี้สิน)

กรณี	หนี้สินรวม (ล้านบาท)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	D/E Ratio (เท่า)
ก่อนการเพิ่มทุน PP	556.58	182.80	3.04
หลังการเพิ่มทุน PP	556.58	1,255.30	0.44

ที่มา: งบการเงินรวมของ W สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ดังนั้นการเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทมีฐานะการเงินที่มีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลง ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงทางการเงินให้กับบริษัทและช่วยลดต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ตัวเลขอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ของบริษัทภายหลังการทำรายการ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นกับการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนตามจริงของบริษัท และตัวเลขภาระหนี้สินของบริษัทภายหลังการทำรายการ

6. เป็นการระดมทุนโดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม

การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นวิธีระดมทุนที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายตามงวดเวลาเหมือนการออกตราสารหนี้ หรือการกู้ยืมเงิน ทำให้บริษัทไม่ได้มีต้นทุนทางการเงิน หรือค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มเติม ทำให้มีความคล่องตัวในการบริหารจัดการ และขยายธุรกิจมากขึ้น

7. มีโอกาสในการปลดเครื่องหมาย CB บนหลักทรัพย์ของบริษัท

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ได้ขึ้นเครื่องหมาย CB บนหลักทรัพย์ของบริษัท เนื่องจากงบการเงินประจำปี 2565 ของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วที่หักด้วยส่วนต่อมูลค่าหุ้น (ถ้ามี) โดยจากงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 182.80 ล้านบาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 1,030.60 ล้านบาท (ไม่มีส่วนต่อมูลค่าหุ้น) ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดโดยบริษัทมีหน้าที่ต้องจัดทำแนวทางแก้ไขและรายงานความ

คืบหน้าการแก้ไขเครื่องหมาย CB (Caution) ดังนั้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทสามารถปลดการขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัท โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 59.73 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว โดยการคำนวณนี้ อ้างอิงจากข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และไม่ได้รวมการใช้สิทธิเพิ่มเติมของ W-5 W-6 และ W-7 เนื่องจากราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาตลาด ณ 8 มีนาคม 2567 ของ W ที่ 0.81 บาท

กรณี	ทุนจดทะเบียนชำระแล้วหักส่วนต่ำมูลค่าหุ้น (ล้านบาท)	ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	อัตราส่วนร้อยละ
ก่อนการเพิ่มทุน	1,030.60	182.80	17.74
หลังการเพิ่มทุน	2,103.10	1,255.30	59.69

4.5.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ดังนี้

ผลกระทบจากการเพิ่มทุน (Dilution Effect)	
ผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)	การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 61.55
ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution)	ไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution) ได้ เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ โดยพิจารณาจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
ผลกระทบด้านราคา (Price Dilution)	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ ทำให้เกิดผลกระทบด้านราคาของหุ้นเนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ราคา 0.65 บาทต่อหุ้น แม้ว่าจะไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายในราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักทรัพย์เกี่ยวกับราคาตลาดที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) แต่ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ 0.65 บาทต่อหุ้นในครั้งนี้เป็นราคาที่ส่วนลดร้อยละ 9.17 จากราคาตลาดของหุ้นสามัญ W ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ระหว่างวันที่ 25

มกราคม 2567 ถึง 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาทต่อหุ้น โดยเมื่อคำนวณผลกระทบต่อราคา จะได้เท่ากับร้อยละ 5.06

ทั้งนี้ หากพิจารณากรณีบริษัทดำเนินธุรกิจตามปัจจุบันต่อไป โดยไม่มีการเพิ่มทุน และการลงทุนเพิ่มเติม ประกอบกับการพิจารณาผลประกอบการในอดีตในปี 2565 - 2566 ที่ใกล้เคียงกับสถานะปัจจุบันของบริษัทมากที่สุด สามารถคาดการณ์ได้ว่าบริษัทจะประสบกับผลขาดทุนจากการประกอบธุรกิจต่อไปเรื่อยๆ ซึ่งอาจจะทำให้มูลค่าของบริษัทลดลงเรื่อยๆ

ผลประกอบการของบริษัทปี 2565 - 2566

รายการ	2565	2566
รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	344.49	311.77
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) - สุทธิจากการดำเนินงานที่ยกเลิก (ล้านบาท)	(234.71)	(129.22)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ - สุทธิจากการดำเนินงานที่ยกเลิก (ล้านบาท)	(330.77)	(147.52)
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (ร้อยละ)	(95.10)	(45.60)
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(67.48)	(39.94)

ดังนั้น การดำเนินการตามแผนการการเพิ่มทุน และแผนการใช้เงินจากการเพิ่มทุนของบริษัท คาดว่าจะช่วยให้ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้นจากสถานการณ์ปัจจุบัน แม้ว่าจะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้

2. เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัท

ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567 บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก รวมเป็นสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทเท่ากับร้อยละ 33.75 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยผู้ถือหุ้นอันดับ 1 ของบริษัท ถือหุ้นของบริษัท คิดเป็นเพียงร้อยละ 4.17 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. นางสาว ฌภัทร ทวีแสงศิริ	43,000,000	4.17
2. นาย ขจรศิษฐ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	4.15
3. นาย ตฤณวรรณ์ ธนินิธิพันธ์	40,800,000	3.96
4. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	40,000,000	3.88
5. นางสาว ชัชชลัยย์ วีระศักดิ์อำไพ	36,600,000	3.55
6. นาย ภาคภูมิ เดิมเสรีกุล	34,200,000	3.32
7. นาย อมรเทพ วัชรพฤษชาติ	30,800,100	2.99
8. นาง นวพร รัตนชัยกานนท์	29,720,300	2.88
9. นางสาว ณัฐกมล น้ำแก่ง	26,865,100	2.61
10. นาย บุญเลิศ จิตรถนอม	23,000,000	2.23
ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	682,811,718	66.25
รวมผู้ถือหุ้น	1,030,597,218	100.00

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการ และมีการทำรายการเพิ่มทุน PP เป็นที่เรียบร้อยแล้ว นางสาวสาธิตา พลสุวดี จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 22.38 ของจำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเพิ่มทุน PP และ นางสาวสาธิตา พลสุวดี จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท หรือมีสิทธิที่จะเสนอชื่อบุคคลที่เป็นตัวแทนของตนให้เป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท ซึ่งจะทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และอาจทำให้นโยบายหรือแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมได้ นอกเหนือไปจากการขออนุมัติการทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ทั้งนี้ ผู้ลงทุนทั้ง 10 ราย ที่ จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ไม่มีแผนหรือเจตนาที่จะกระทำการใด ๆ ร่วมกันในลักษณะ Acting in concert หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงถึงแม้ว่านางสาวสาธิตา พลสุวดีที่ได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท จะไม่มีประสบการณ์ในการทำงานที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการร้านอาหารก็ตาม แต่นางสาวสาธิตา พลสุวดี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์และความสามารถในด้านการบริหารจัดการแบรนด์และการตลาดที่อาจจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งในด้านการบริหารการตลาดให้บริษัทได้ เช่นเดียวกันกับ นายรัชชัย เริงสมบุญณ์ จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทนั้น ถึงแม้จะไม่มีประสบการณ์ในการทำงานที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการร้านอาหารก็ตาม แต่นายรัชชัย เริงสมบุญณ์ เป็นผู้มีความสามารถในการบริหารจัดการ และมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ที่จะช่วยให้บริษัทได้รับผลประโยชน์ในการบริหารจัดการ FRUITA ภายหลังจากเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เสร็จสมบูรณ์

3. มิถาคะค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาต่างๆ เพื่อให้ดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น ซึ่ง จะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์ และเงินทุนที่ได้รับแล้ว จะทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจเดิมต่อไปได้ และขยายธุรกิจผ่านการลงทุนเพิ่มเติมได้

4.6 ความเสี่ยงของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

1. ความเสี่ยงจากผู้ลงทุนตัดสินใจขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,650 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 61.55 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.65 บาทต่อหุ้น ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึง 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับราคาตลาดที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาทต่อหุ้น ดังนั้น หุ้นที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ดังกล่าวไม่เข้าเงื่อนไขการห้ามขาย (Silent Period) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิในสวนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”) ทั้งนี้ หากราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเริ่มเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สูงกว่าราคาของผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคา ซึ่งอาจจะส่งผลให้ทำให้ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงได้

2. ความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ของบริษัทที่จะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2567 มีระเบียบวาระการประชุมในการพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลเฉพาะเจาะจง (Private Placement) รวมทั้งพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีวาระที่เกี่ยวข้องดังนี้

วาระที่ 10 พิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

วาระที่ 11 พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

โดยการได้รับอนุมัติจะต้องได้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย หากผู้ถือหุ้นของบริษัทไม่อนุมัติการเพิ่มทุน PP ก็จะทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวได้สำเร็จ ทำให้ไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนไปดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน

3. ความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะไม่ได้รับเงินครบถ้วนตามจำนวน

เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัดแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ไม่ได้มีการลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพิ่มทุน ระหว่างบริษัท และผู้ลงทุน บริษัทจึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับเงินเพิ่มทุนครบถ้วนตามจำนวนที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการเสนอแผนการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุนทราบและเข้าใจ รวมถึงผู้ลงทุนได้แสดงเจตนาและยืนยันในการดำเนินการเพิ่มทุนกับบริษัท หลังจากการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีอนุมัติการเข้าทำรายการ

4. ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทันเวลาตามกำหนดการที่วางไว้

เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัดแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ในครั้งนั้นจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมไปถึงวิธีการเสนอขายจะเป็นการเสนอขายไม่ทั่วคราวเดียว หรือหลายคราวให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยราคาเสนอขายนั้นมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับ มอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้กำหนดราคาเสนอขายหุ้นซึ่งต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดหุ้นสามัญของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะต้องเสนอขายให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับตั้งแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขาย ซึ่งการ

เสนอขายดังกล่าวอาจจะได้รับความเสี่ยงจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ความผันผวนของราคา ความพร้อมของผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรร รวมถึงปัจจัยภายนอกอื่น ๆ เช่น สถานการณ์เศรษฐกิจ การเมือง อุบัติเหตุ เป็นต้น ด้วยเหตุนี้จึงทำให้บริษัทจึงมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทันเวลาตามกำหนดการที่วางไว้ อย่างไรก็ตาม ใดๆก็ดี ที่ประชุมคณะกรรมการได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

5. ความเสี่ยงจากการใช้เงินเพิ่มทุนไปลงทุนในธุรกิจร้านอาหารเพิ่มเติมแล้ว ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์

บริษัทได้กำหนดวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินจากการเพิ่มทุน เพื่อรับรองการขยายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะ ภายใต้ ECT และการลงทุนในบริษัทย่อยในอนาคต มูลค่ารวมทั้งสิ้น 50-150 ล้านบาท ซึ่งตามแผนธุรกิจเดิม บริษัทมีเป้าหมายที่จะมีสาขาในประเทศอย่างน้อย 30 สาขา ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวนสาขาอยู่ที่ 16 สาขา อีกทั้งยังความจำเป็นต้องปรับปรุงร้านตามข้อกำหนดของทางห้างหรือเจ้าของที่ดินที่เปิดอยู่ ให้อยู่ในสภาพที่ดีเสมอ ซึ่งโดยปกติจำเป็นต้องทำการปรับปรุงร้านทุกประมาณ 5-7 ปี ทั้งนี้ หากการลงทุนร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะเพิ่มเติม แล้วยอดขายไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ อาจส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนเพิ่มเติมได้

จากการศึกษาข้อมูลและการสัมภาษณ์ผู้บริหาร บริษัทมีการพิจารณาการลงทุนร้านเพิ่มเติมอย่างถี่ถ้วน โดยพิจารณาด้านทำเลที่ตั้ง จำนวนลูกค้าที่คาดหวัง และความคุ้มค่าการลงทุน ก่อนการลงทุนเปิดให้บริการร้านเพิ่มเติม ประกอบกับร้านอาหารแบรนด์คาโกะโนยะชื่อดังในประเทศญี่ปุ่นและเป็นที่ยอมรับของคนไทย จึงมีความได้เปรียบในการแข่งขันกับผู้ประกอบธุรกิจร้านชาบูบุฟเฟต์ที่ไม่มีแบรนด์ รวมถึงร้านอาหารแบรนด์อื่นของบริษัทมีจุดแข็งของแบรนด์ และมีโอกาสที่จะขยายธุรกิจเพิ่มเติมได้

6. ความเสี่ยงจากการใช้เงินเพิ่มทุนไปลงทุนในธุรกิจใหม่ แล้วผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์

บริษัทมีแผนที่จะลงทุนในหุ้นสามัญของ FRUITA จำนวนรวม 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท ซึ่งเป็นการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ โดยบริษัทได้มีการศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจ รวมถึงการประมาณการรายได้ กำไร และผลตอบแทนของธุรกิจดังกล่าว บนสมมติฐานต่าง ๆ ก่อนการเข้าลงทุน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงไปของปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง อาจเกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และอาจส่งผลให้บริษัทได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง หรืออาจขาดทุนเพิ่มเติมได้

ทั้งนี้ หากพิจารณาผลประกอบการของ FRUITA พบว่ามีกำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับ 85.42 ล้านบาท 55.76 ล้านบาท และ 55.03 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตรากำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 42.08 ร้อยละ 25.18 และร้อยละ 18.01 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 76.74 ร้อยละ 21.77 และร้อยละ 21.72 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีของ FRUITA อย่างต่อเนื่อง จึงสร้างความเชื่อมั่นให้กับบริษัทในการตัดสินใจเข้าลงทุนในครั้งนี้ โดยในปัจจุบัน FRUITA ถือเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติก

PHA ครอบคลุมรายเดียวในประเทศ ตั้งแต่การผลิตเม็ดพลาสติก PHA ไปจนถึงบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกชนิด PHA ซึ่งถือเป็นเทคโนโลยีการผลิตที่ต้องอาศัยความเชี่ยวชาญอย่างมากในการดำเนินการ

7. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของ FRUITA ซึ่งทำธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ

บริษัทจะมีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อ 7.3 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งผู้ถือหุ้นของบริษัทสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ในหัวข้อดังกล่าว

4.7 ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

4.7.1 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. ไม่มีค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ

การขออนุมัติในการเข้าทำรายการของบริษัทนั้น มีค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาต่างๆ เพื่อให้ดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์ และเงินทุนที่ได้รับแล้ว จะทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจเดิมต่อไปได้ และขยายธุรกิจผ่านการลงทุนเพิ่มเติมได้

2. ไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและการจัดการของบริษัท

หากบริษัทไม่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทจะยังคงเดิมไม่เปลี่ยนแปลง

3. ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการเพิ่มทุน (Dilution effect)

หากบริษัทไม่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบทั้งในด้านของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และด้านราคา (Price Dilution)

4. ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

หากบริษัทไม่ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ จะไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น โดยสามารถศึกษาข้อมูลในหัวข้อ 4.5 ความเสี่ยงของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

4.7.2 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1. ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทไม่อนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ บริษัทจะไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,072.50 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้บริษัทอาจมีความจำเป็นที่จะต้องระดมทุนจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น และใช้เวลาในการจัดหาเงินทุนนานขึ้น จนอาจ

ส่งผลให้บริษัทสูญเสียโอกาสในการลงทุนตามแผนการใช้จ่ายเงินทุน เนื่องจากการระดมทุนในช่องทางอื่นอาจไม่สามารถระดมทุนได้ครบหรือทันตามระยะเวลาที่กำหนด

2. บริษัทอาจต้องใช้เวลาเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการจัดหาเงินลงทุน

บริษัทจะต้องจัดหาเงินทุนโดยวิธีการอื่นทดแทนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เช่น การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) เป็นต้น ซึ่งการดำเนินการแต่ละวิธีข้างต้นจะใช้ระยะเวลาที่นานกว่า และอาจจะไม่ได้รับเงินทุนครบตามจำนวนที่บริษัทต้องการ รวมถึงมีโอกาสที่ค่าใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้นจากการจัดหาเงินทุน เช่น ดอกเบี้ยจ่าย ค่าธรรมเนียมการใช้งเงินสินเชื่อ ค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียมข้อมูลในการออกเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และการออกหุ้นกู้ เป็นต้น

4.8 ข้อดี ข้อดีระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

4.8.1 ข้อดีระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางสาว สาทิตา พลสุวัทธิ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ มีข้อดี คือ บริษัทจะได้ผู้ลงทุนและกรรมการที่มีศักยภาพและความเชี่ยวชาญในด้านการบริหารธุรกิจ และการตลาด รวมถึงมีความรู้ในการทำธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน รวมถึงได้รับเงินทุนจากผู้ที่สามารถชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนได้เนื่องจากเห็นถึงศักยภาพของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคต รายละเอียดของผู้ลงทุนสามารถศึกษาได้ในส่วนที่ 2 ข้อมูลโดยสรุปของผู้ลงทุน

4.8.2 ข้อดีระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

นางสาว สาทิตา พลสุวัทธิ ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทออกเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ จะได้รับการเสนอซื้อให้เป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท อีกทั้งเป็นผู้ขายหุ้นสามัญของสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ด้วย ดังนั้น การทำรายการเพิ่มทุน PP และธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA มีความเกี่ยวข้องกับนางสาว สาทิตา พลสุวัทธิ ทำให้ไม่ได้มีการเปรียบเทียบข้อเสนอนี้กับข้อเสนอของบุคคลอื่น เนื่องจากการทำรายการมีความเฉพาะเจาะจง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการพิจารณาความเหมาะสมของการเพิ่มทุน เปรียบเทียบกับประโยชน์ที่ได้รับ และได้ข้อสรุปว่าคุ้มค่าในการดำเนินการทำรายการ

5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวมสำหรับเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้มีเหมาะสม โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

1) **วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด**

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- 1) ธุรกิจร้านขนมอบ ดำเนินการผ่านบริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด (“BAKE”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยได้รับ Master Franchise ในการประกอบธุรกิจร้านขนมหวาน ประเภท Kiosk ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL”
- 2) ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น ดำเนินการผ่านบริษัท อีสเทิร์นควีซีน (ประเทศไทย) จำกัด (“ECT”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยได้รับ Master Franchise ในการประกอบธุรกิจร้านอาหารชาบูบุฟเฟต์ดินตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA จากเมืองโอซาก้า ประเทศญี่ปุ่น
- 3) ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป ดำเนินการผ่านบริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวล็อบเม้นท์ จำกัด (“CCD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยประกอบธุรกิจร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dinning และ Buffet

ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ถือได้ว่าเป็นรายได้หลักของบริษัท โดยตั้งแต่ปี 2564 – 2566 รายได้จากกาให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65 ร้อยละ 72 และร้อยละ 78 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ และมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ปี 2565 – 2566 ร้อยละ 47 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยเป็นธุรกิจของบริษัทที่มีอัตรากำไรที่ดี และยังมีโอกาสขยายธุรกิจเพิ่มเติมได้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นในปัจจุบันมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องแต่ยังคงอยู่ในหมวดร้านอาหารที่เกี่ยวข้องกับหนึ่งในปัจจัยสี่ของผู้บริโภค ธุรกิจที่ใช้แหล่งเงินทุนไม่สูงมาก และมีการหมุนเวียนของกระแสเงินสดเร็ว ทำให้ผู้ประกอบการหลายรายให้ความสนใจเป็นอย่างมาก จึงเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงโดยมีผู้ประกอบการแบบเดียวกัน หรือใกล้เคียงกันและสามารถทดแทนกันได้อยู่ค่อนข้างมาก นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2564 – 2566 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 276.45 ล้านบาท 575.99 ล้านบาท และ 147.52 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลมาจากการบริการจัดการค่าใช้จ่ายในการขายหรือบริหารที่ยังไม่ดีมากนัก รวมถึงต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่ยังสูงอยู่ตามความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนที่ต่อเนื่องของบริษัทนั้นส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญตลอดระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมาและทำให้ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม โดยมีวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อให้บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท ทั้งการลงทุนขยายสาขา การและปรับปรุงสาขาเดิม ทั้งร้านอาหารญี่ปุ่นภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf และอื่นๆ
- (2) เพื่อให้บริษัทสามารถลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว รวมถึงธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต โดยบริษัทมีแผนลงทุนใน FRUITA ที่มีการค้าในธุรกิจอยู่ในกลุ่มพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งมีประเภทธุรกิจดังนี้
 - ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging)
 - ผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments)
 - บริการให้คำปรึกษาในการวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพ (Bio Technology)
 - บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับออกแบบ และก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี
- (3) เพื่อนำเงินไปชำระหนี้ของบริษัทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และลดปัญหาจากการค้างชำระกับคู่ค้าต่าง ๆ รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง
- (4) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น
- (5) การเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทแก้ไขสถานการณ์การขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) หลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท จะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 59.73% ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือสอบทาน ภายหลังจากการเพิ่มทุน

การคำนวณ = ส่วนของผู้ถือหุ้น + ส่วนของผู้ที่หุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ / (ทุนชำระแล้ว + ส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ - ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่เกิดจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้)

$$= (182.80 + 1,072.50) / (1,030.60 + 1,650.00 - 577.50)$$

$$= 59.69\%$$

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการพิจารณาถึงแนวทางในการจัดหาเงินทุนในรูปแบบต่างๆ ทั้งการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและการเพิ่มทุนในวิธีอื่นๆ อย่างไรก็ดีบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเห็นว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมนั้นใช้

เวลาในการดำเนินการค่อนข้างนาน และมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทจะได้รับการช่วยเหลือทางการเงินจากสถาบันการเงินหรือไม่ รวมทั้งจะทำให้บริษัทมีภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยมากขึ้น ตลอดจนทำให้บริษัทไม่มีความคล่องตัวในการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงเมื่อเปรียบเทียบกับทางเลือกการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ซึ่งจะใช้เวลาค่อนข้างนาน มีค่าใช้จ่ายสูง และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมหรือกำหนดระยะเวลาได้อย่างแน่นอน ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงได้พิจารณาว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้กับบุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่มทุน จึงเป็นแนวทางทางการเงินที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการได้ในระยะเวลาอันสั้น และลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน นอกจากนี้ การที่บริษัทได้รับการตอบรับจากนักลงทุนที่มีศักยภาพจะเป็นการสร้างความมั่นใจให้กับผู้ถือหุ้นเดิมถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มทุนได้ตามเป้าหมาย และเป็นการเสริมสร้างโอกาสให้บริษัทสามารถที่จะเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจเดิมของบริษัท และมีเงินทุนเข้าไปลงทุนใน FRUITA ที่คาดว่าจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต เพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และการพัฒนาธุรกิจของบริษัทให้สามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

2) ความสมเหตุผลผลของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาถึงข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และข้อดีและข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ
- บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น
- บริษัทจะได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ลงทุนที่จะช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจ มีเครือข่ายในการสร้างโอกาสทางธุรกิจ และ/หรือ เป็นนักลงทุน
- บริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน รวมถึงการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิม และลงทุนในธุรกิจใหม่
- บริษัทจะมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคงมากขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน
- เป็นการระดมทุนโดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเพิ่มเติม
- มีโอกาสในการปลดเครื่องหมาย CB บนหลักทรัพย์ของบริษัท

ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

- ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 61.55 และผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 5.06
- เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัท

- มีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากผู้ลงทุนตัดสินใจขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน เนื่องจากการเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้เป็นการเพิ่มทุนที่ต่ำกว่าราคาตลาดที่มีการซื้อขายปัจจุบัน และหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ที่จัดสรรให้กับผู้ลงทุนไม่ถูกห้ามขาย (Silent Period)
- ความเสี่ยงจากการที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะไม่สามารถรับเงินครบถ้วนตามจำนวน
- ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ทันเวลาตามกำหนดการที่วางไว้
- ความเสี่ยงจากการใช้เงินเพิ่มทุนไปลงทุนในธุรกิจร้านอาหารเพิ่มเติมแล้ว ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- ความเสี่ยงจากการใช้เงินเพิ่มทุนไปลงทุนในธุรกิจใหม่ แล้วผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของ FRUITA ซึ่งทำธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ เช่น ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจ ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เป็นต้น

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- ไม่มีค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและการจัดการของบริษัท
- ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการเพิ่มทุน (Dilution effect)
- ไม่มีความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- บริษัทอาจต้องใช้เวลาเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการจัดหาเงินลงทุน

ที่ปรึกษาการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นถึงความจำเป็นของการเข้าทำรายการ รวมถึงเปรียบเทียบถึงประโยชน์ที่จะได้รับนั้นมีมากกว่าข้อดีในการเข้าทำรายการ และการเลือกที่จะไม่เข้าทำรายการ

3) ความเหมาะสมเรื่องราคาเสนอขายหุ้นของบริษัท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ W ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น W (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น W (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	0.18	182.80	ไม่เหมาะสม
2. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	0.18	182.80	ไม่เหมาะสม
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP)	0.71 – 1.28	729.90 – 1,317.37	เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	0.45 – 0.59	464.78 – 611.93	ไม่เหมาะสม
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	(3.86) – (2.59)	(3,982.37) – (2,668.79)	ไม่เหมาะสม
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF)	(0.61) – (0.58)	(633.39) – (606.67)	ไม่เหมาะสม

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2566

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า W ในครั้งนี้ ได้แก่ วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP) ซึ่งจะได้มูลค่าอยู่ระหว่าง 729.90 – 1,317.37 ล้านบาท หรือมีมูลค่าหุ้นของ W อยู่ระหว่าง 0.71 – 1.28 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ที่ราคาขายหุ้นที่ 0.65 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมินที่เหมาะสมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามตารางเปรียบเทียบราคาของการเข้าทำรายการดังนี้

เปรียบเทียบราคาของการเข้าทำรายการกับมูลค่าที่เหมาะสม	มูลค่าหุ้น W (บาทต่อหุ้น)
มูลค่าที่เหมาะสมโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP)	0.71 – 1.28
มูลค่าเสนอขายหุ้นขึ้นต่ำสำหรับการเข้าทำรายการครั้งนี้	0.65
ผลต่างจากราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ	0.06 – 0.63
ผลต่างจากราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ (ร้อยละ)	9.23 – 96.92

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ W ทั้งหมด 1,030,597,218 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของ W มีความไม่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม มีเหตุผลประกอบการพิจารณาดำเนินการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ราคา 0.65 บาทต่อหุ้น เพิ่มเติมดังนี้

- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัททั้งในส่วนของกำไรสุทธิ กำไรสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท และราคาหุ้น ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตัวเลขทางการเงิน (ล้านบาท)	2564	2565	2566
รายได้รวม ^{1/}	426.22	347.82	323.49
กำไรสุทธิ ^{1/}	(276.45)	(574.04)	(147.52)
ส่วนของผู้ถือหุ้น ^{1/}	673.40	102.54	182.80
ราคาหุ้น ^{2/}	4.34	1.98	0.71

หมายเหตุ: 1/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566 ที่มาจาก www.setsmart.com

2/ ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2564 - 2566

จากข้อมูลในอดีตพบว่ากำไรสุทธิ และราคาหุ้นของบริษัทนั้นมีความสอดคล้องและไปในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือหากบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการหดตัวของรายได้รวม จะส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงตาม ดังที่เห็นได้จากตารางเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในอดีตและราคาหุ้นของบริษัทในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2564 – 2566 ซึ่งมีแนวโน้มที่ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทจะลดลงต่อไปได้หากผลการดำเนินงานของบริษัทยังขาดทุนอย่างต่อเนื่อง จึงได้มีเสนอแผนการเพิ่มทุน PP และแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการขายหุ้น PP ให้กับที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี เพื่อช่วยลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท (ทั้งนี้ ราคาหุ้นของบริษัท ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทปัจจุบันและอดีต และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย เช่น โอกาสในการเติบโตในอนาคต ข่าวสารเหตุการณ์และปัจจัยภายนอกที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจและความต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัท เป็นต้น)

- การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้ อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.65 บาท ซึ่งไม่เข้าข่าย เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART)

ส่วนเงื่อนไขในการเสนอขายหุ้นมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัท อีกทั้ง นางสาวสาธิตา พลสุวัทธิเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในการบริหารธุรกิจที่บริษัทกำลังเข้าไปลงทุน

- 4) แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ ความเหมาะสมเรื่องความคุ้มค่าของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเมื่อเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

บริษัทมีแผนการใช้เงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี จำนวนเงินประมาณ 700.00 – 1,250.00 ล้านบาท ดังนี้

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	กำหนดระยะเวลาการใช้เงิน
1. เพื่อรองรับการขายและปรับปรุงสาขาของร้านอาหารแบรนด์คาเฟ่โนยะและการลงทุนในบริษัทย่อย	50 – 150	2567 - 2568
2. เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท และ/หรือ ธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี กล่าวคือเป็นการลงทุนใน FRUITA	300 – 650	
3. ใช้ชำระหนี้เดิมของบริษัทที่บริษัทใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงที่ผ่านมา (ซึ่งรวมถึงผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้แก่ นายณัฐพงษ์ ศีตวรรัตน์) เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นๆ	350 – 450	
4. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท	เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 - 3	

แผนการใช้เงินเพิ่มทุนตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในการดำรงอยู่ของบริษัท ทั้งการดำเนินงานของธุรกิจปัจจุบัน ซึ่งจะนำไปใช้ชำระคืนหนี้เดิม และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท รวมถึงด้านการขยายงานเพิ่มเติมของบริษัท ผ่านการลงทุนขยายร้านอาหารเพิ่มเติม และลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ FRUITA เพื่อลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถปลดการขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัท (ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) โดยหากการเพิ่มทุนในครั้งนี้สำเร็จบริษัทจะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 1,072.50 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 59.73 ซึ่ง > 50% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนของบริษัท โดยเครื่องหมาย CB จะหายไปหลังจากการส่งงบการเงินตรวจสอบ หรือสอบทานภายหลังจากการเพิ่มทุนแล้วเสร็จ

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้รับผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 61.55 และผลกระทบด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 5.06 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ซึ่งมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PP ในราคาต่ำกว่าราคาตลาดเล็กน้อย (ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ระหว่างวันที่ 25 มกราคม 2567 ถึง 14 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.7082 บาทต่อหุ้น) อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นจะไม่ได้รับผลกระทบด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings dilution) ได้เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดปี 2566

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ากรออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมากกว่าผลกระทบจาก Dilution กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

โดยสรุปเมื่อพิจารณาจากข้อดี และข้อดีของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ ความจำเป็นของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ความเหมาะสมของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และแผนการใช้เงินที่จะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) มีความเหมาะสม** ถึงแม้ราคาที่เสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัดจะไม่เหมาะสมก็ตาม เนื่องจากราคาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความเหมาะสม คือ ราคาจากวิธีมูลค่า

หุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach: VWAP) ที่มีค่าอยู่ระหว่าง 0.70 - 1.28 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์โดยตรงและมีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัท ทำให้บริษัทสามารถระดมทุนได้จำนวนมาก มีพันธมิตรที่จะช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และเสริมศักยภาพในการเติบโตทางธุรกิจ มีเครือข่ายในการสร้างโอกาสทางธุรกิจ และ/หรือเป็นนักลงทุน บริษัทจะมีเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงิน รวมถึงการขยายการลงทุนในธุรกิจเดิม และลงทุนในธุรกิจใหม่ที่บริษัทเข้าลงทุน (สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมัด จำกัด ตามรายละเอียดของรายการที่ 2 การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ส่วนที่ 6 รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน) เพื่อช่วยลดปัญหาเรื่องผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และสภาพคล่องของบริษัท **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการ**

ทั้งนี้การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

รายการที่ 2 การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

6. รายละเอียดการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

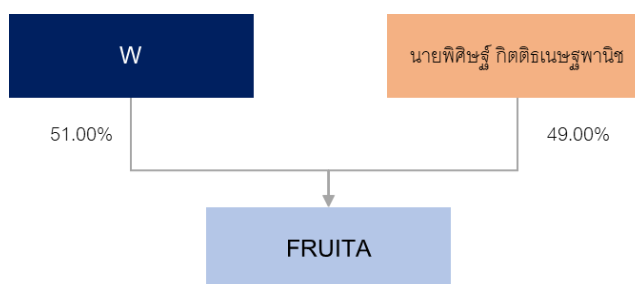
ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”) ครั้งที่ 2/2567 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมेट จำกัด (“FRUITA”) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท (“**ธุรกรรม การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA**”) โดยเป็นการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมของ FRUITA จำนวน 2 ราย โดยชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสด (1) นายรัชชัย เริงสมบุญณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เริงสมบุญณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท (2) นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท

โครงสร้างของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอมेट จำกัด

ก่อนการเข้าทำรายการ



หลังการเข้าทำรายการ



ธุรกรรม การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.

2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์แล้ว พบว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 60.53 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินประจำปีของบริษัท ฉบับตรวจสอบ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนเข้าทำรายการในครั้งที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการโดยมีสารสนเทศขั้นต่ำตามบัญชี (1) ทำายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย รวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรม

นอกจากนี้ การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติกรของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2549 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- (1) นายรัชชัย เร่งสมบุญ ณ ในฐานะผู้ขาย จะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท ภายหลังที่ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เสร็จสิ้น
- (2) นางสาวสาธิตา พลสุวดี ณ ในฐานะผู้ขาย และผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทออกเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท

รายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้เป็นรายการประเภทรายการสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าไม่เกิน 447,525,000 บาท ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 20,000,000 บาท ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันต่อตลาดหลักทรัพย์ และได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยบริษัทต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนนรวมถึงแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งต้องมีรายชื่อเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ตามที่กล่าวข้างต้น การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

6.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการ

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบ ธุรกิจร้านอาหาร (1) ร้านขนมอบ BAKE WORKS ดำเนินการผ่าน BAKE โดยมีสินค้าที่หลากหลาย ได้แก่ “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL” (2) ร้านอาหารญี่ปุ่นชานูบุฟเฟต์ต้นตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA ดำเนินการผ่าน ECT และ (3) ร้านอาหารสไตล์ยุโรป ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dining และ Buffet ดำเนินการผ่าน CCD อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานธุรกิจร้านอาหารของบริษัทปี 2564 – 2566 มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเข้ามาเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทจึงได้มีแผนที่จะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และมีแผนที่จะเข้าลงทุนใน FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งแบ่งตาม กลุ่มธุรกิจหลักได้ดังต่อไปนี้ (1) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging) สำหรับเครื่องดื่มและ อาหาร ที่มีการผลิตมาจากของเหลือใช้ทางการเกษตร นำมาผ่านกระบวนการชีวภาพ และนำมาแปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ที่มี รูปลักษณะ และคุณลักษณะที่สามารถใช้งานได้เหมือนบรรจุภัณฑ์ทั่วไป (2) ผลิต จำหน่ายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ ประเภทเครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องปรุงเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiment) ที่มีการใช้กระบวนการ ทางชีวภาพเพื่อลดน้ำตาล เกลือ และโซเดียม และใช้กระบวนการสร้างสารสำคัญทางชีวภาพให้กับแต่ละผลิตภัณฑ์ที่ มีความเหมาะสม (3) บริการให้คำปรึกษาในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีทางชีวภาพ (Bio Technology) ที่ให้บริการในการทำวิจัย ให้คำปรึกษา และพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research & Development) ผลิตภัณฑ์ที่ ผลิตจากชีวภาพ โดยนำเทคโนโลยีทางชีวภาพมาประยุกต์ใช้ในการให้บริการ (4) บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการออกแบบ และก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี ที่ให้คำปรึกษาในการออกแบบ วางระบบ ห้องวิจัยและโรงงานที่เกี่ยวข้องกับไบโอ เทคโนโลยี รวมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการที่ FRUITA ให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ FRUITA จะทำให้บริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัทที่ผลประโยชน์ที่ดีที่สุด มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีศักยภาพและโอกาส เติบโตได้ในระยะยาว รวมถึงการประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพของ FRUITA นั้น สามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้ หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคานี้หุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท โดยเป็นการจากผู้ขาย 2 ราย ได้แก่ (1) นายรัชชัย เร่งสมบูรณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เร่ง

สมบุรณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท (2) นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท ที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA โดยบริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเป็นไปตามแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

6.2 วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA จะเกิดขึ้นต่อเมื่อบริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2567 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่า การดำเนินการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA จะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567

6.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

ผู้จะซื้อ : บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ผู้จะขาย : 1. นายรัชชัย เริงสมบุรณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เริงสมบุรณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA

2. นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA

ลักษณะ : 1. นายรัชชัย เริงสมบุรณ์ ในฐานะผู้ขาย จะได้รับการเสนอซื้อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท ภายหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA เสร็จสิ้น

ความสัมพันธ์

ระหว่างกัน

2. นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี ในฐานะผู้ขาย และผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทออกเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จะได้รับการเสนอซื้อให้เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้น

ของ FRUITA

ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 ผู้ถือหุ้นของ FRUITA มีดังต่อไปนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)
1.	นายพิศิษฐ์ กิตติธเนษฐพานิช	1,568,000	49.00
2.	นายรัชชัย เริงสมบุรณ์	816,000	25.50
3.	นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี	816,000	25.50
	รวม	3,200,000	100

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ผู้ขายแต่ละรายมิได้มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท หรือ (1) กรรมการและผู้บริหารของบริษัท (2) ผู้มีอำนาจควบคุม (3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท หรือ (4) บริษัทอื่นที่มีบุคคล ตาม (1) (2) หรือ (3) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท อย่างไรก็ตาม (1) นายรัชชัย เร่งสมบูรณ์ ผู้ขาย เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการของบริษัท ภายหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เสร็จสิ้น และ (2) นางสาวสาธิตา พลสุวดี ผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600.00 ล้านหุ้น ซึ่งบริษัทออก เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2567 เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการของบริษัท ภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทแล้ว

ดังนั้น การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการเกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไข เพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของ บริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

โดยรายการที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้เป็นรายการประเภทรายการสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าไม่เกิน 447.53 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 20.00 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้อง กันต่อตลาดหลักทรัพย์ และได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งได้รับการอนุมัติ การเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยบริษัทต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ เสียเป็นฐานในการนับคะแนน

6.4 ประเภทและขนาดรายการ

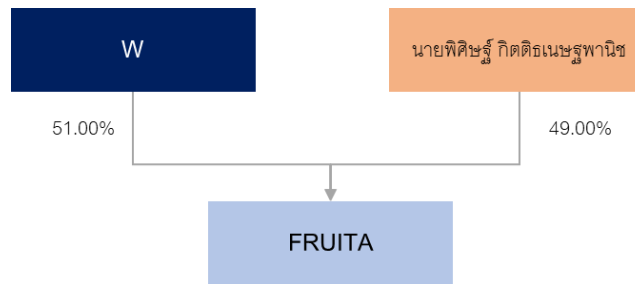
ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อหุ้นของ FRUITA จำนวน 1,632,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 51.00 ของหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA จากผู้ขายในราคาซื้อขายหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาทคิดเป็นมูลค่าซื้อขายทั้งสิ้นไม่เกิน 447.53 ล้านบาท โดยบริษัทจะชำระราคาหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสดจำนวน ไม่เกิน -447,525,000 บาท ซึ่งเป็นการชำระเงินทั้งจำนวนแก่ผู้จะขาย อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถขอเปลี่ยนแปลงการ ทายการชำระเงินเป็นหลายครั้งได้ โดยต้องได้แจ้งเหตุความจำเป็นแก่ผู้จะขาย

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ



ขนาดรายการ

รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ มีดังต่อไปนี้

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	W ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565
สินทรัพย์รวม	739.39	364.98
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	146.54	0.07
หัก ค่าความนิยม	246.18	-
หัก หนี้สินรวม	556.58	84.34
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	-
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	(209.92)	280.57
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(147.52)	55.76

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก NTA ของบริษัทเป็นลบ	
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทมีผลขาดทุน	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{447.26 \times 100}{739.39}$	60.53
เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัท มิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

การคำนวณขนาดรายการเกี่ยวโยง

หลักเกณฑ์	สูตรการคำนวณ
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน / NTA ของบริษัท

ผู้ขาย	สูตรการคำนวณ
นายรัชชัย เร่งสมบุญ	223.76 / (209.92)
	ไม่สามารถคำนวณได้
นางสาวสาธิตา พลสุวัดี	223.76 / (209.92)
	ไม่สามารถคำนวณได้

หมายเหตุ : ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทมีค่าเป็นลบ ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

การเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 60.53 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินประจำปีของบริษัท ฉบับตรวจสอบ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนเข้าทำรายการในครั้งนี้ที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น รายการดังกล่าวจึงถือเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100

บริษัทมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท และบริษัทมีหน้าที่ปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงมีหน้าที่ดำเนินการดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
2. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมติในการตกลงเข้าทำรายการ และต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
3. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัท ได้แต่งตั้งบริษัท ฟินน์ คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น

นอกจากนี้ รายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้เป็นรายการประเภทรายการสินทรัพย์หรือบริการที่มีมูลค่าไม่เกิน 447.53 ล้านบาท เมื่อนำมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่จะลงทุนของนายรัชชัย เร่งสมบุญ และนางสาวสาธิตา พลสุวัดี ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีมูลค่าประมาณ 447.53 ล้านบาท มาคำนวณขนาดของรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน พบว่าขนาดของรายการไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีค่าติดลบ อย่างไรก็ตาม มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่จะลงทุนของนายรัชชัย เร่งสมบุญ และนางสาวสาธิตา พลสุวัดี มีมูลค่าประมาณ 447.53 ล้านบาท ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่า 20 ล้านบาท ธุรกรรมดังกล่าวจึงถือเป็นรายการที่มีขนาดใหญ่ของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้นบริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยการเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึง

1. การดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมเพื่อให้ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสาม

ในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

2. แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทและจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัท ได้แต่งตั้งบริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น

6.5 รายละเอียดสินทรัพย์ที่จะได้มาสำหรับธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ

ข้อมูลทั่วไปของ FRUITA มีรายละเอียดและสามารถสรุปได้ดังนี้

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology)
ที่ตั้ง	เลขที่ 37/11 หมู่ที่ 4 ตำบลท้ายเกาะ อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0135563020711
วันจดทะเบียนบริษัท	22 กันยายน 2563
ทุนจดทะเบียน	320.00 ล้านบาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	288.00 ล้านบาท
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์ รองเลขาธิการและประทับตราสำคัญของบริษัท

2. รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567

ก่อนเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)
1	นายพิศิษฐ์ กิตติธเนษฐพานิช	1,568,000	49.00
2	นายรัชชัย เร่งสมบุญ	816,000	25.50
3	นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์	816,000	25.50
	รวม	3,200,000	100.00

หลังเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (%)
1	นายพิศิษฐ์ กิตติธเนษฐพานิช	1,568,000	49.00
2	บริษัท วาว แพลตฟอร์ม จำกัด (มหาชน)	1,632,000	51.00
	รวม	3,200,000	100.00

3. รายชื่อคณะกรรมการของ FRUITA ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ
1	นายรัชชัย เร่งสมบุญ
2	นางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์

ภายหลังจากการอุทธรณ์การซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เสร็จสมบูรณ์ บริษัทอาจพิจารณาส่งตัวแทนของบริษัทเข้าไปนั่งเป็นกรรมการของ FRUITA ตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ แม้นายพิศิษฐ์ กิตติธเนษฐพานิช จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.00 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ FRUITA อย่างไรก็ตามนายพิศิษฐ์ กิตติธเนษฐพานิช ไม่มีความประสงค์จะบริหารจัดการธุรกิจของ FRUITA โดยการดำรงตำแหน่งกรรมการของ FRUITA

รายละเอียดข้อมูลของ นายรัชชัย เริงสมบูรณ์ และนางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์

นายรัชชัย เริงสมบูรณ์	
ประวัติการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี วิศวกรรมอุตสาหการ มหาวิทยาลัยจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Bioengineering & Biomaterial Engineering, UCLA (University of California Los Angeles)
ประวัติการทำงาน	<p>มีประสบการณ์ด้านเทคโนโลยีวิศวกรรมเทคโนโลยีชีวภาพ และวิศวกรรมด้านวัสดุชีวภาพ และเป็นผู้ตั้งโรงงานผลิตพลาสติก PHA รายแรกในทวีปตะวันออกเฉียงใต้ นอกจากนี้มีประสบการณ์ด้านการบริหารธุรกิจและการตลาดระหว่างประเทศประมาณ 20 ปี</p> <ul style="list-style-type: none"> ผู้ก่อตั้ง กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร- บริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด ("FRUITA") (ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ) ปี 2563 - ปัจจุบัน ผู้ก่อตั้ง และกรรมการ - บริษัท ฟรุตต้า ไบโอ จำกัด (ธุรกิจโฮลดิ้ง ไม่ได้มีการประกอบธุรกิจ) ปี 2564 - ปัจจุบัน ผู้ก่อตั้ง และประธานกรรมการบริหาร - บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด (ธุรกิจเครื่องดื่มผลไม้ทั่วไป) ปี 2558 - 2566 ปัจจุบัน นายรัชชัย เริงสมบูรณ์ ไม่ได้ถือหุ้น และไม่ได้เป็นกรรมการแล้ว
นางสาว สาธิตา พลสุวัฒน์	
ประวัติการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> ปริญญาตรี คณะบริหารธุรกิจบัณฑิต เอกบัญชี หลักสูตรนานาชาติ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาโท คณะการจัดการผู้ประกอบการ หลักสูตรนานาชาติ มหาวิทยาลัยมหิดล Master of Science in Finance University of Aberdeen, United Kingdom
ประวัติการทำงาน	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ก่อตั้ง กรรมการ และรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร - บริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด ("FRUITA") (ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ) ปี 2563 - ปัจจุบัน ผู้ก่อตั้ง และรองกรรมการผู้จัดการ - บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด (ธุรกิจเครื่องดื่มผลไม้ทั่วไป) ปี 2558 - 2566 ปัจจุบัน นางสาว สาธิตา พลสุวัฒน์ ไม่ได้ถือหุ้น และไม่ได้เป็นกรรมการแล้ว มีประสบการณ์ในการทำงานด้านการตลาดให้กับบริษัท เช่น ทรู รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ Aryan (Thailand) Co., Ltd.

4. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

FRUITA ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2563 และเริ่มมีรายได้จากการดำเนินงานเมื่อเดือนมีนาคม 2564

ลักษณะการประกอบธุรกิจของ FRUITA (ในปัจจุบัน) สามารถแบ่งออกเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้

1. ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging) สำหรับเครื่องดื่มและอาหาร

ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ซึ่งเป็นพลาสติกชีวภาพที่สามารถสลายตัว (Compostable) ไบโอฟิลิเมอร์ต้นน้ำ ชนิด PHA (Polyhydroxyalkanoates) ที่ทำมาจากของเหลือทางการเกษตร ผลไม้ พืชผัก ซึ่งผ่านกระบวนการชีวภาพ และนำมาแปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ โดยบรรจุภัณฑ์ ซึ่งมีรูปลักษณะ และคุณลักษณะที่สามารถใช้งานได้เหมือนบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกทั่วไป แต่สามารถย่อยสลายได้ในธรรมชาติได้ 100% เมื่อนำไปฝังกลบดิน หรืออยู่ในสภาวะที่เหมาะสม โดยมีตัวอย่างสินค้าที่ FRUITA มีเป็นผู้ผลิต เช่น บรรจุภัณฑ์ประเภทขวด แผ่นกันกระแทก ถุงพลาสติกหิ้ว เป็นต้น



โดยในปี 2566 FRUITA มีการจำหน่ายสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ชีวภาพภายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 96.92 ของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ และมีการจำหน่ายไปยังต่างประเทศ เช่น จีน ไอร์แลนด์ เป็นต้น คิดเป็นสัดส่วนการจำหน่ายไปยังต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 3.08 ของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ

โดยปกติ FRUITA จะให้ระยะเวลาในการเก็บเงิน (Credit term) ประมาณ 30 – 60 วัน

2. ผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments)

ผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับเครื่องดื่ม อาหาร และส่วนผสมอาหารเพื่อสุขภาพ โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นผลิตภัณฑ์ที่ผลิตโดยการใช้กระบวนการทางชีวภาพเพื่อลดน้ำตาล ลดเกลือ และโซเดียม รวมทั้งมีการใช้กระบวนการสร้างสารสำคัญทางชีวภาพให้กับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มและอาหารในแต่ละผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม และให้บริการอาหารและเครื่องดื่ม



นอกจากนี้ FRUITA ให้บริการด้านอาหารและเครื่องดื่มสำเร็จรูปสำหรับการจัดงานเลี้ยงในสถานที่ต่างๆ โดยเป็นการรับจ้างผลิตและจำหน่ายประเภทอาหารและเครื่องดื่ม

โดยปกติ FRUITA จะให้ระยะเวลาในการเก็บเงิน (Credit term) ประมาณ 30 – 60 วัน

3. บริการให้คำปรึกษาในการวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพ (Bio Technology)

ให้บริการทำการวิจัย และให้คำปรึกษาในการวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research & Development) ผลิตภัณฑ์ซึ่งผลิตจากชีวภาพ โดยนำเทคโนโลยีชีวภาพมาประยุกต์ใช้ในการให้บริการดังกล่าว

โดยปกติ FRUITA จะให้ระยะเวลาในการเก็บเงินค่าจ้างบริการ (Credit term) ประมาณ 90 วัน

4. บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับออกแบบ และก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี

ให้บริการให้คำปรึกษาในการออกแบบ วางระบบ ห้องวิจัยและโรงงานที่เกี่ยวข้องกับไบโอเทคโนโลยี รวมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการที่บริษัทให้คำปรึกษา

สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด ในเอกสารแนบ 2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด

5. ข้อมูลทางการเงินของ FRUITA

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2563	2564	2565	2566
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.10	5.22	46.30	67.62
ลูกหนี้การค้า	-	184.26	114.01	103.98
สินค้าคงเหลือ	-	2.15	0.65	5.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.88	73.32	73.06	113.22 ^{1/}
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4.98	264.95	234.02	290.31
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.40	0.35	-
อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	-	101.10	130.54	198.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	-	-	0.07	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	101.50	130.96	198.23
รวมสินทรัพย์	4.98	366.45	364.98	488.55
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.02	128.38	67.82	265.53 ^{2/}
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	1.55	0.01	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	14.58	15.77	7.21
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.21	2.04	0.58	0.63

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หน่วย : ล้านบาท	2563	2564	2565	2566
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2.23	146.55	84.18	286.73
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.02	0.16	0.66
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	0.02	0.16	0.66
รวมหนี้สิน	2.23	146.57	84.34	287.39
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
ในปี 2565 : หุ้นสามัญ 3,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท			320.00	320.00
ในปี 2564 : หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท		250.00		
ในปี 2563 : หุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท	5.00			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
ในปี 2565 : หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 55.80 บาท			157.00	157.00 ^{3/}
: หุ้นสามัญ 700,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 25 บาท				
ในปี 2564 : หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 55.80 บาท		139.50		
ในปี 2563 : หุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 55.80 บาท	2.79			
หักลูกหนี้ค่าหุ้น	-	(5.00)	(17.50)	(17.50)
สำรองตามกฎหมาย				7.50
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(0.04)	85.38	141.14	67.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2.75	219.88	280.64	214.51
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4.98	366.45	364.98	488.55

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบไปด้วย เงินชำระค่าที่ดินล่วงหน้าจำนวน 110.61 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นอีกจำนวน 2.61 ล้านบาท

2/ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นประกอบไปด้วย เงินปันผลค้างชำระจำนวน 132.80 ล้านบาท และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ อีกจำนวน 132.73 ล้านบาท

3/ ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566 ผู้ถือหุ้นของ FRUITA ได้มีการชำระมูลค่าหุ้นแล้วเป็นหุ้นละ 90 บาท ส่งผลให้ FRUITA มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 288.00 ล้านบาท และเหลือทุนจดทะเบียนที่ค้างชำระจำนวน 32.00 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท	2563	2564	2565	2566
รายได้				
รายได้จากการขาย และบริการ	-	202.30	218.93	304.98
รายได้อื่น	0.00	0.69	2.52	0.56
รวมรายได้	0.00	202.99	221.45	305.54
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและบริการ	-	89.31	148.06	231.98
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-	0.27	1.23	0.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	0.04	13.21	15.00	13.49
รวมค่าใช้จ่าย	0.04	102.79	164.29	246.17
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(0.04)	100.20	57.16	59.36

หน่วย : ล้านบาท	2563	2564	2565	2566
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(0.03)	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(0.04)	100.20	57.13	59.36
ภาษีเงินได้	-	(14.79)	(1.37)	(4.33)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(0.04)	85.42	55.76	55.03

6.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ มีมูลค่ารวมไม่เกิน 447,525,000 บาท โดยบริษัทจะชำระราคาดังกล่าวให้กับผู้ขายเป็นเงินสดทั้งจำนวน

6.7 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นการเจรจาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยอ้างอิงการประเมินด้วยวิธีการหามูลค่ายุติธรรมตามมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งได้คำนึงถึงศักยภาพ และความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต โดยมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA จากการประเมินมูลค่าประมาณ 777.40 – 888.40 ล้านบาท (สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 100.00) หรือคิดเป็นมูลค่า 396.47 – 453.08 ล้านบาท (สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 51.00) โดยคิดเป็นราคานั้นละ 242.94 – 277.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งการประเมินจัดทำโดยบริษัท เวลท์ พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ผู้บริหารของบริษัทกำหนดราคาซื้อขายในครั้งนี้ อ้างอิงจากราคาประเมินที่จัดทำโดยบริษัท เวลท์ พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

โดย FYNNCORP ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำกรประเมินมูลค่าหุ้นของ FRUITA ไว้ตามหัวข้อ 8.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้

6.8 แหล่งเงินทุน

ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ของบริษัท บริษัทจะชำระค่าตอบแทนของหุ้นสามัญของ FRUITA ด้วยแหล่งเงินทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ซึ่งบริษัทได้รับมาจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด

6.9 ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์

1. ปัจจุบันมีรายได้หลักของ FRUITA เกิดจากการผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกสลายตัวได้ทางชีวภาพ ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำกำไรให้แก่ FRUITA อีกทั้ง FRUITA กำลังขยายขอบเขตธุรกิจไปสู่ธุรกิจผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments และให้ความสำคัญกับการเติบโตของธุรกิจนี้ เนื่องจากสามารถสร้างอัตรากำไรที่ดีกว่าการผลิตบรรจุภัณฑ์ นอกจากนี้การประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) นั้นสามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์ นั้นทำให้ FRUITA สามารถรองรับกลุ่มลูกค้าได้หลากหลาย และมีความสามารถปรับตัวในการดำเนินธุรกิจได้อย่างดี
2. ธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกสลายตัวได้ทางชีวภาพ และธุรกิจผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments นั้นเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่อง มีความเป็นไปได้ที่สามารถนำมาต่อยอด และช่วยเสริมธุรกิจหลักของบริษัท โดยเฉพาะธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่เกี่ยวกับอาหารของ FRUITA นั้น

อาจช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น ในส่วนของวัตถุดิบทั้งการจัดเก็บขนส่ง หรือยืดอายุอาหารโดยที่ยังคงคุณภาพของสารอาหารไว้ได้ นอกจากนี้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาหารของ FRUITA นั้น สามารถสร้างโอกาสของการพัฒนาอาหาร และเครื่องดื่มที่สามารถนำมาจำหน่ายร่วมกับร้านอาหารในเครือของบริษัทได้

- FRUITA เป็นบริษัทที่มีผลประกอบการที่ดีเสมอมาจกอดีตจนปัจจุบัน รวมถึงมีช่องทางในการเติบโตในอนาคตที่หลากหลาย ซึ่งคาดว่าจะทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต

อย่างไรก็ตาม บริษัทพิจารณาข้อควรคำนึงในการเข้าทำรายการ กล่าวคือ หากภายหลังจากการทำรายการในครั้งนีการดำเนินธุรกิจของ FRUITA ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ อาจทำให้ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับไม่เป็นไปตามคาดหมายได้

6.10 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่

- บริษัท ได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะของ FRUITA และพอใจกับผลการตรวจสอบสถานะดังกล่าว (ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ FRUITA และพบประเด็นที่สำคัญ คือ หุ้นสามัญใน FRUITA บางส่วน รวมถึงส่วนของหุ้นที่ซื้อขายยังชำระค่าหุ้นไม่เต็มมูลค่ากล่าวคือ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยชำระค่าหุ้นแล้วหุ้นละ 90 บาท ซึ่งปัจจุบัน FRUITA มีบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งออกโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("BOI") ทั้งนี้ FRUITA จะต้องเรียกให้ผู้ถือหุ้นชำระทุนจดทะเบียนเต็มจำนวนมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการตามกิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ซึ่งตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุนกำหนดให้ระยะเวลาเปิดดำเนินการของ FRUITA คือ ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริมลงทุน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 14 ธันวาคม 2567) อย่างไรก็ตาม FRUITA มีสิทธิขอขยายระยะเวลาเปิดดำเนินการกับ BOI)
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
- ณ วันทำการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่า จะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ FRUITA หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมถึงต้องไม่ปรากฏว่า ส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA มีจำนวนต่ำกว่า 350.00 ล้านบาท
- บริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
- การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท จะต้องแล้วเสร็จและบริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจากผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคล

ในวงจำกัด (โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะต้องจำหน่ายได้ไม่น้อยกว่า 688,500,000 หุ้น บริษัทจึงจะมีเงินเพียงพอที่จะเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51)

6. ผู้ขายชำระค่าหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ FRUITA จนเต็มมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และดำเนินการทำให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ FRUITA ชำระค่าหุ้นให้แก่ FRUITA จนครบมูลค่าหุ้น
7. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA แจ้งเปิดดำเนินการต่อสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (“BOI”) ภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของ FRUITA ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ทุนจดทะเบียนของ FRUITA ได้รับการชำระเต็มมูลค่าแล้ว (FRUITA อยู่ระหว่างดำเนินการพิจารณาเรียกชำระมูลค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นของ FRUITA จนเต็มมูลค่า และจะดำเนินการแจ้งเปิดดำเนินการสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ต่อไป)

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดทำร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA ซึ่งสามารถสรุปข้อมูลร่างสัญญาซื้อขายหุ้นได้ ดังนี้

ผู้ซื้อ	บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
ผู้ขาย	นายรัชชัย เริงสมบุญ และนางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์ดี
จำนวนหุ้น	1,635,000 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด
มูลค่าการซื้อขาย	447.525,000 บาท
เงื่อนไขบังคับก่อน	<ol style="list-style-type: none"> 1. ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่า จะเกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ FRUITA หรือขัดขวางการทำธุรกรรม 2. ผู้ซื้อพอใจในผลการตรวจสอบสถานะของทางกฏหมายและการเงินของ FRUITA และไม่พบผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ 3. ไม่มีกฎหมายที่ใช้บังคับของหน่วยงานราชการที่ประกาศหรืออยู่ระหว่างการประกาศใช้ และจะมีผลภายหลังจากวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ซึ่ง <ol style="list-style-type: none"> a. ห้ามมิให้มีการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย หรือ b. ห้ามผู้ซื้อซื้อหุ้นที่ซื้อขาย หรือห้ามผู้ขาย และ/หรือ บุคคลที่ผู้ขายกำหนด ขายหรือโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นที่ซื้อขาย 4. ไม่มีการฟ้องร้องหรือดำเนินคดีใด ๆ ไม่ว่าผู้ขายหรือ FRUITA จะเป็นโจทก์หรือจำเลยก็ตาม ซึ่งจะมีผลต่อความสมบูรณ์ของการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย รวมทั้งไม่มีกฏหมายหรือการดำเนินการทางกฏหมาย หรือการดำเนินการโดยบุคคลใด ๆ เพื่อโต้แย้งการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้
เงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ขาย	<ol style="list-style-type: none"> 1. คำรับรองและคำรับประกันของผู้ขายถูกต้องแท้จริงทุกประการ ณ วันที่ลงนามในสัญญาฉบับนี้ จนถึงวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ 2. ผู้ขายไม่ได้ปฏิบัติผิดหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติภายใต้สัญญาฉบับนี้ก่อนและในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ในแต่ละครั้ง 3. ผู้ขายได้ชำระค่าหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ FRUITA จนครบมูลค่าหุ้น และดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นใน FRUITA ชำระค่าหุ้นให้แก่บริษัทจนครบมูลค่าหุ้น 4. ผู้ขายดำเนินการให้บริษัทดำรงส่วนของผู้ถือหุ้นให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 350,000,000 บาท 5. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA รับโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดิน ตามโฉนดเลขที่ 41868 เลขที่ดิน 636 หน้าสำรวจ 3857 ตำบลคลองควาย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี เนื้อที่ประมาณ 75 (เจ็ดสิบห้า) ไร่ จากผู้ขาย ได้แก่ บริษัท ฟรุตต้า ไบโอพลาส จำกัด ภายใต้สัญญาจะ

	<p>ซื้อจะขายที่ดิน ฉบับลงวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564 ระหว่างบริษัท และบริษัท ฟรุิตต้า ไบโอฟอส จำกัด (โดย FRUITA มีวัตถุประสงค์ที่จะใช้ที่ดินที่ซื้อมาในการเป็นที่ตั้งของโรงงานแห่งใหม่)</p> <p>6. ผู้ขายได้ดำเนินการแก้ไขสัญญาเช่าโรงงาน ฉบับลงวันที่ 5 มกราคม 2567 ระหว่าง FRUITA ในฐานะผู้เช่า และบริษัท ฟรุิตต้า เนเชอรัล จำกัด ในฐานะผู้ให้เช่า เพื่อขยายระยะเวลาการเช่าตามสัญญาออกไปเป็น ระยะเวลาเริ่มต้นจากวันที่ 5 มกราคม 2567 จนถึงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2574 ในอัตราค่าเช่าคงที่เดือนละ 100,000 บาท (หนึ่งแสนบาทถ้วน) ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีหัก ณ ที่จ่าย ทั้งนี้ค่าเช่าดังกล่าวสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้ในอัตราไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี ตลอดอายุสัญญาเช่า รวมทั้งเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเช่าข้างต้นแล้ว ผู้ให้เช่าจะต้องให้สิทธิแก่ผู้เช่าในการขอขยายระยะเวลาการเช่าออกไปอีกในระยะเวลาที่จะได้ตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญา (ปัจจุบัน FRUITA ได้เช่าโรงงานแห่งนี้สำหรับการดำเนินกิจการของ FRUITA)</p> <p>7. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA แจ้งเปิดดำเนินการต่อสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัท เลขที่ 64-1376-1-00-4-0 พร้อมทั้งนำเสนอเอกสารหลักฐานการแจ้งดังกล่าวให้ผู้ซื้อพิจารณา ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ทุนจดทะเบียนของ FRUITA ได้รับการชำระเต็มมูลค่าแล้ว</p>
เงื่อนไขบังคับก่อนของผู้ซื้อ	<ol style="list-style-type: none"> 1. คำรับรองและคำรับประกันของผู้ซื้อถูกต้องแท้จริงทุกประการ 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อมีมติอนุมัติให้ผู้ซื้อซื้อหุ้นที่ซื้อขายจากผู้ขาย และ/หรือ บุคคลที่ผู้ขายกำหนด และเข้าทำสัญญาฉบับนี้
ข้อตกลงการทำของผู้ขาย	<p>ข้อตกลงไม่แข่งขันทางธุรกิจ¹</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ผู้ขายตกลงที่จะไม่ดำเนินการดังต่อไปนี้ ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ตลอดระยะเวลา 2 (สอง) ปี นับตั้งแต่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ จะไม่ดำเนินการดังต่อไปนี้ ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ตลอดระยะเวลา 2 (สอง) ปี นับตั้งแต่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ <ol style="list-style-type: none"> a. ประกอบกิจการหรือดำเนินธุรกิจใด ๆ หรือเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหาร ให้คำแนะนำ ให้คำปรึกษา หรือเข้าร่วมเป็นสมาชิก เข้าไปเป็นหุ้นส่วน ผู้ถือหุ้น ร่วมลงทุน หรือร่วมดำเนินธุรกิจ ในบริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งประกอบธุรกิจแบบเดียวกัน หรือคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของ FRUITA อย่างมีนัยสำคัญ เว้นแต่การเข้าเป็นผู้ถือหุ้น และกรรมการบริษัทผู้ซื้อเท่านั้น b. ชักจูงลูกค้า คู่ค้า หรือผู้จำหน่ายของ FRUITA เพื่อให้บุคคลดังกล่าวดำเนินธุรกิจกับบริษัท c. กระทำการใด ๆ อันเป็นการกระทำในลักษณะที่เชื่อได้ว่ามีการมุ่งหวัง หรือถูกกำหนด หรือถูกคาดหวังให้ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลอันเป็นความลับ หรือความลับทางการค้าของ FRUITA ที่เกี่ยวข้องกับกิจการของ FRUITA ไม่ว่าจะเป็นการของ FRUITA ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันหรือมีโครงการจะดำเนินการในอนาคต 2. คู่สัญญาตกลงกันว่าภาระหน้าที่ที่นี้ เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ซื้อ และเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล หากข้อความในข้อ 1 นี้ถือว่าเกินกำหนดเวลา มีข้อจำกัดทางภูมิศาสตร์ หรือข้อจำกัดอื่น ๆ ภายใต้งานหมายที่บังคับใช้ ให้ถือว่าข้อความส่วนดังกล่าวถูกแก้ไขเพื่อให้สามารถให้บังคับได้ตามกฎหมาย
ข้อตกลงอื่นๆ	<p>ภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 (สาม) เดือน ภายหลังจากวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ผู้ขายจะต้องจัดการให้ FRUITA ดำเนินการ ดังต่อไปนี้</p>

	<ol style="list-style-type: none"> ยื่นคำขอจดทะเบียนต่อกรมทรัพย์สินทางปัญญา เพื่อจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า ภายใต้ชื่อของ FRUITA เพิกถอนคำขอจดทะเบียนของนายรักชัย เร่งสมบุญรณ์ เพื่อขอรับสิทธิบัตรการประดิษฐ์ แผ่นกันกระแทกที่ย่อยสลายได้ทางชีวภาพ ของพอลิเมอร์จากกระบวนการผลิตพอลิไฮดรอกซีอัลคาโนเอต (Polyhydroxyalkanoates, PHA) จากขยะอินทรีย์ทางการเกษตรและผลพลอยได้จากโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งขอรับโอนมาจากผู้ประดิษฐ์ ได้แก่ นายรักชัย เร่งสมบุญรณ์ นายภาณุพงศ์ สว่างวาริ และนายเรชวีชร์ บุญมาสิงห์ และยื่นคำขอจดทะเบียนเพื่อรับโอนสิทธิบัตรการประดิษฐ์ดังกล่าวต่อกรมทรัพย์สินทางปัญญาอีกครั้งหนึ่ง ภายใต้ชื่อของ FRUITA หรือเข้าทำสัญญาโอนสิทธิบัตรการประดิษฐ์ดังกล่าวมาให้กับ FRUITA แล้วแต่กรณี
--	---

หมายเหตุ: 1/ จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ FRUITA ยืนยันว่านายรักชัย เร่งสมบุญรณ์ และนางสาวสาธิตา พลสวัสดิ์ ไม่มีการดำเนินธุรกิจอื่นใดที่แข่งขันหรือเหมือนกับ FRUITA

ในการเข้าทำรายการ บริษัทจะดำเนินการตามกำหนดเวลาโดยประมาณ ดังต่อไปนี้ และหากมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ ทราบต่อไป

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดเวลาโดยประมาณ
1.	ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท พิจารณานุมัติเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA	4 มีนาคม 2567
2.	กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567	18 มีนาคม 2567
3.	ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท พิจารณานุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA	30 เมษายน 2567
4.	ดำเนินการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA จะเสร็จสมบูรณ์	ภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567

6.11 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเข้าร่วมประชุมมีมติอนุมัติการทำรายการนี้ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

- ราคาซื้อขายหุ้น FRUITA มูลค่า 274.22 บาทต่อหุ้น นั้นอยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมตามมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับราคาหุ้นละ 242.94 – 277.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งประเมินโดยบริษัท เวิลด์ พลัส แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความคิดเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดย คณะกรรมการเห็นว่าราคาดังกล่าวมีความเหมาะสม เมื่อพิจารณาประกอบกับเงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการ

โดย FYNNCORP ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการประเมินมูลค่าหุ้นของ FRUITA ไว้ตามหัวข้อ 8.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้

2. ธุรกิจการซื้อหุ้นของ FRUITA เป็นการค้ำค่าแก่การลงทุน เนื่องด้วย FRUITA เป็นผู้ประกอบกิจการธุรกิจประเภทซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งปัจจุบันมีรายได้หลักจากการผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกสลายตัวได้ทางชีวภาพ ซึ่งเป็นธุรกิจที่ทำกำไรให้แก่ FRUITA อีกทั้ง ธุรกิจมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และยังคงมีศักยภาพในการเติบโตต่อไปในอนาคตระยะยาว เนื่องจาก FRUITA กำลังขยายขอบเขตธุรกิจไปสู่ธุรกิจผลิต จำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments ซึ่งจะเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่อง และช่วยเสริมธุรกิจหลักของบริษัท โดยเฉพาะธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ใช้บรรจุอาหารและเครื่องดื่มของ FRUITA นั้น อาจช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุน ในส่วนของวัตถุดิบทั้งการจัดเก็บ และการขนส่งได้ดีขึ้น อีกทั้งบรรจุภัณฑ์ที่ผลิตโดย FRUITA จะช่วยยืดอายุอาหารโดยที่ยังคงคุณภาพของสารอาหารไว้ได้ ธุรกิจดังกล่าวจึงสามารถสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อยของบริษัทได้ นอกจากนี้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอาหารของ FRUITA นั้น สามารถสร้างโอกาสของการพัฒนาอาหาร และเครื่องดื่มที่สามารถนำมาจำหน่ายร่วมกับร้านอาหารในเครือของบริษัท และบริษัทย่อยได้
3. FRUITA เป็นบริษัทที่มีผลประกอบการที่ดีเสมอมาจากรายงานที่ตีพิมพ์ในปัจจุบัน รวมถึงการประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) นั้นสามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์ ซึ่งอยู่ในแผนการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการในอนาคตของ FRUITA คณะกรรมการจึงเล็งเห็นว่าเป็นโอกาสทางธุรกิจที่น่าสนใจในความเสี่ยงที่เหมาะสม ด้วยความสามารถในการสร้างผลประกอบการของ FRUITA ดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นในระยะยาว อีกทั้ง มูลค่าในการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และมีความคุ้มค่าในเชิงธุรกิจ

ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ กรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเข้าร่วมประชุม และกรรมการดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุนแล้ว มีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น FRUITA ดังกล่าวมีความเหมาะสม

6.12 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

- ไม่มี -

7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมและประโยชน์ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

7.1 วัตถุประสงค์และที่มาของการทำรายการ

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจร้านอาหาร (1) ร้านขนมอบ BAKE WORKS ดำเนินการผ่าน BAKE โดยมีสินค้าที่หลากหลาย ได้แก่ “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL” (2) ร้านอาหารญี่ปุ่นชาบูบุฟเฟต์ต้นตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA ดำเนินการผ่าน ECT และ (3) ร้านอาหารสไตล์ยุโรป ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dinning และ Buffet ดำเนินการผ่าน CCD อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานธุรกิจร้านอาหารของบริษัทปี 2564 – 2566 มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเข้ามาเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทจึงได้มีแผนที่จะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และมีแผนที่จะเข้าลงทุนใน FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งแบ่งตามกลุ่มธุรกิจหลักได้ดังต่อไปนี้ (1) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging) สำหรับเครื่องดื่มและอาหาร ที่มีการผลิตมาจากของเหลือใช้ทางการเกษตร นำมาผ่านกระบวนการชีวภาพ และนำมาแปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ที่มีรูปลักษณะ และคุณลักษณะที่สามารถใช้งานได้เหมือนบรรจุภัณฑ์ทั่วไป (2) ผลิต จำหน่ายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องปรุงเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiment) ที่มีการใช้กระบวนการทางชีวภาพเพื่อลดน้ำตาล เกลือ และโซเดียม และใช้กระบวนการสร้างสารสำคัญทางชีวภาพให้กับแต่ละผลิตภัณฑ์ที่มีความเหมาะสม (3) บริการให้คำปรึกษาในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทางชีวภาพ (Bio Technology) ที่ให้บริการในการทำวิจัย ให้คำปรึกษา และพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research & Development) ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากชีวภาพ โดยนำเทคโนโลยีทางชีวภาพมาประยุกต์ใช้ในการให้บริการ (4) บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการออกแบบและก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี ที่ให้คำปรึกษาในการออกแบบ วางระบบ ห้องวิจัยและโรงงานที่เกี่ยวข้องกับไบโอเทคโนโลยี รวมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการที่ FRUITA ให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ FRUITA จะทำให้บริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัทที่ผลประกอบการที่ดี มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีศักยภาพและโอกาสเติบโตได้ในระยะยาว รวมถึงการประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพของ FRUITA นั้น สามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์

โดยประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 บริษัทจึงมีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท โดยเป็นการจากผู้ขาย 2 ราย ได้แก่ (1) นายรัชชัย เร่งสมบุญรณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เร่งสมบุญรณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท (2) นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท ที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA โดยบริษัทจะชำระ

มูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเป็นไปตามแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

7.2 ข้อดี ข้อด้อย ของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

7.2.1 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. ขยายการลงทุนไปในธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท

บริษัทมีความสนใจในการเข้าลงทุนใน FRUITA ซึ่งดำเนินธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ โดย FRUITA มีผลการดำเนินงานเป็นบวกต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 3 ปี พิจารณาได้จากกำไรสุทธิ โดยสามารถสรุปได้โดยสังเขปดังตารางข้างล่าง

รายการ	หน่วย	2564	2565	2566 ^{1/}
รายได้จากการดำเนินงาน	ล้านบาท	202.30	218.93	304.98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	85.42	55.76	55.03
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ร้อยละ	42.08	25.18	18.01
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	76.74	21.77	21.72

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินภายในประจำปี 2566 ของ FRUITA ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2566

ทั้งนี้ หากพิจารณาผลประกอบการของ FRUITA พบว่ามีกำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับ 85.42 ล้านบาท 55.76 ล้านบาท และ 55.03 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตรากำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 42.08 ร้อยละ 25.18 และร้อยละ 18.01 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 76.74 ร้อยละ 21.77 และร้อยละ 21.72 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีของ FRUITA การเข้าลงทุนใน FRUITA จะทำให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจ และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจได้

2. บริษัทสามารถขยายขอบเขตธุรกิจและกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจหลักที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการอาหารในรูปแบบของร้านอาหารแบบ Fine Dining ภายใต้แบรนด์ Le Boeuf รวมถึงร้านอาหารชาบูแบบบุฟเฟต์ภายใต้แบรนด์ Kagonoya และร้านขนมหวานภายใต้แบรนด์ Bake Cheese Tart ZakuZaku และ RAPL โดยธุรกิจการให้บริการร้านอาหารและขนมหวานมีความท้าทายในการดำเนินธุรกิจจากสภาพการแข่งขันที่รุนแรง การมีผู้ประกอบการจำนวนมากทั้งรายย่อย และรายใหญ่ที่เข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด จึงทำให้บริษัทจะต้องบริหารงานการตลาดอย่างเหมาะสม และต้องควบคุมงบประมาณในด้านการขยายธุรกิจ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ผลการดำเนินงานธุรกิจร้านอาหารของบริษัทปี 2564 - 2566 มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและควบคุมต้นทุนแล้ว การขยายไปยังธุรกิจใหม่ที่มีรายได้และผลประกอบการที่ดี มีโอกาสเติบโตสูง รวมถึงมีศักยภาพในการแข่งขันในอุตสาหกรรมอย่าง FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ จะทำให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ และช่วยสร้างกระแสเงินสดเข้ามาในบริษัท โดย FRUITA มีการผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภท Biopackaging การให้บริการด้านอาหารสำหรับธุรกิจจัดเลี้ยง (Catering) และการให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องเพื่อสุขภาพ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถมีรายได้และกระแสเงินสดส่วนเสริมเข้ามา

รวมถึงธุรกิจดังกล่าวสามารถจำกัดความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจให้ได้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และไม่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจเดิมอย่างร้านอาหารและขนมหวาน ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทถือหุ้นใน FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ FRUITA

3. บริษัทมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจและกำหนดกลยุทธ์

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA บริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นสามัญของ FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ FRUITA ทำให้บริษัทมีอำนาจในการควบคุม FRUITA ในระดับผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น และคาดว่าจะมีอำนาจในการควบคุมในระดับคณะกรรมการได้ทั้งหมด ผ่านนายรัชชัย เร่งสมบุญ และนางสาวสาธิตา พลสุวัठी ที่คาดว่าจะเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัท รวมถึงสามารถกำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจและการตัดสินใจต่างๆ การกำหนดนโยบายทางการเงิน และนโยบายการจ่ายเงินปันผลได้

4. บริษัทสามารถเริ่มธุรกิจได้ใหม่อย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับการที่บริษัทเริ่มต้นธุรกิจด้วยตนเอง

การขยายการลงทุนของบริษัทเข้าสู่ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ด้วยการซื้อหุ้นสามัญใน FRUITA อัตราส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ FRUITA โดย FRUITA จะถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัท จึงทำให้บริษัทมีอำนาจในการควบคุม FRUITA รวมถึงกำหนดแนวทางในการบริหารงานของ FRUITA ได้ทันที ซึ่งจะช่วยให้ลดระยะเวลาในการวิจัยและพัฒนา เวลาในการลงทุน และการสร้างความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจดังกล่าวได้ เมื่อเทียบกับการสร้างธุรกิจขึ้นมาเอง โดยบริษัทยังสามารถเข้าสู่ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพได้ในทันที และเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนได้รวดเร็วกว่า โดยบริษัทจะรับรู้รายได้และผลการดำเนินงานจากการประกอบธุรกิจของ FRUITA ได้ทันทีภายหลังจากการเข้าทำรายการ และช่วยเสริมสร้างผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดให้แก่บริษัทได้ในอนาคต

5. ราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ระหว่างช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA

ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยได้มูลค่าอยู่ระหว่าง 418.23 – 462.35 ล้านบาท (สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 51.00) หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 256.27 – 283.30 บาท (สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 8 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาของการได้ซึ่งหุ้นสามัญ FRUITA) ซึ่งการใช้เงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อลงทุนใน FRUITA จำนวนเงินรวมไม่เกิน 447.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท มีมูลค่าอยู่ในช่วงมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA ที่ที่ปรึกษาการเงินอิสระประเมินได้ จึงถือว่ามูลค่าในการเข้าทำรายการลงทุนใน FRUITA มีความเหมาะสม ดังนั้นการที่บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ได้ในราคาที่เหมาะสม จะก่อให้เกิดผลประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท

6. ทำให้บริษัทสามารถรวมผลการดำเนินงาน FRUITA ได้ในฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งคาดว่าจะทำให้ผลประโยชน์ของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัทดีขึ้น

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี บริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นสามัญใน FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ FRUITA ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถรวมผลการดำเนินงานของ FRUITA ได้ในฐานะที่เป็นบริษัทย่อย และคาดว่าจะทำให้ผลประโยชน์ของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัทดีขึ้น

7.2.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้บริษัทจะต้องใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนเงินรวมไม่เกิน 447.53 ล้านบาท เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ FRUITA จำนวน 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทอาจสูญเสียโอกาสในการลงทุนในบริษัทอื่น เนื่องจากมีเงินทุนไม่เพียงพอได้ หากในอนาคตบริษัทมีโครงการการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพและผลตอบแทนที่เหมาะสม

2. บริษัทไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ และต้องพึ่งพินกรรมกรและผู้บริหารหลักชุดเดิมของ FRUITA

ปัจจุบัน บริษัทดำเนินธุรกิจการให้บริการร้านอาหารและร้านขนมหวานภายใต้แบรนด์ต่างๆ ในขณะที่การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA จะทำให้บริษัทเข้าลงทุนและดำเนินธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ซึ่งมีความแตกต่างจากการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ทั้งในด้านของรูปแบบการดำเนินงาน ขั้นตอนการผลิต และการขายและการตลาด อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าทำรายการ FRUITA ยังคงบริหารธุรกิจด้วยผู้บริหารและกรรมการชุดเดิมโดยนายรัชชัย เร่งสมบุญธรรม และนางสาวสาธิตา พลสุวดี ซึ่งเป็นกรรมการของ FRUITA ทั้ง 2 ท่าน จากจำนวนคณะกรรมการของ FRUITA ทั้งหมด 2 ท่าน ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าควรกำหนดให้นายรัชชัย เร่งสมบุญธรรม และนางสาวสาธิตา พลสุวดี ยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ FRUITA ตามเดิม เนื่องจากเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจ และสามารถบริหารธุรกิจให้มีผลประกอบการที่ดีได้ และนายรัชชัย เร่งสมบุญธรรม และนางสาวสาธิตา พลสุวดี คาดว่าจะได้รับการแต่งตั้งเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทอีกด้วย ซึ่งบริษัทจะกำหนดกลยุทธ์และนโยบาย และควบคุมการบริหารงานของ FRUITA ผ่านทั้ง 2 ท่าน โดยบริษัทอาจแต่งตั้งให้กรรมการและผู้บริหารบางท่านเข้ามาเพิ่มเติมได้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะติดตามผลประกอบการและผลการดำเนินงานของบริษัทที่เข้าไปลงทุนอย่างใกล้ชิด รวมถึงการกำกับดูแลให้มีการเก็บข้อมูล และการบันทึกบัญชี เพื่อให้บริษัทสามารถตรวจสอบได้

7.3 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

1. ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจ

ปัจจุบัน ประชาชนในหลายประเทศต่างให้ความสำคัญกับการรักษาสิ่งแวดล้อมเพิ่มมากขึ้น ทำให้อุตสาหกรรมพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของ Bioplastics ที่ทำมาจากโพลิเมอร์จากธรรมชาติ อาทิ Bio-based polymers (polysaccharides, proteins, lignin) หรือ โพลิเมอร์ที่สร้างจากแบคทีเรียจากของที่เหลือจากอุตสาหกรรมอาหาร และการเกษตร (polyhydroxyalkanoates: PHA) ซึ่งเป็นสินค้าบรรจุภัณฑ์ที่สามารถย่อยสลายได้จริงตามธรรมชาติ มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยจากข้อมูลของ Mordor Intelligence ได้คาดการณ์ว่าตลาด Biodegradable Packaging ของโลกจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) เท่ากับร้อยละ 5.97 ตลอดช่วงเวลาประมาณการ 2567 - 2572 ถึงแม้การระบาดของโควิดทำให้การเติบโตของอุตสาหกรรม Bioplastics ในช่วงที่ผ่านมาชะลอตัวลงเฉพาะการนำ Bioplastics ไปใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์สำหรับการตกแต่งภายใน แต่ในด้านการนำ Bioplastics ไปผลิตบรรจุภัณฑ์ใช้แล้วทิ้ง (Biopackaging) เช่น ขวดน้ำ ห่ออาหาร ถุงพลาสติก หลอดน้ำ เป็นต้น ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ FRUITA เห็นถึงโอกาสในการดำเนินธุรกิจดังกล่าว อย่างไรก็ตาม มีผู้ประกอบการรายใหม่ที่เห็นถึงโอกาสทาง

ธุรกิจนี้ และเข้ามาแข่งขันอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น FRUITA จึงมีความเสี่ยงในการแข่งขันทางธุรกิจ Biopackaging ซึ่งถือเป็นหนึ่งในประเภทธุรกิจหลักของ FRUITA

ในปัจจุบัน FRUITA เป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติก PHA ครบวงจรรายเดียวในประเทศ ตั้งแต่การผลิตเม็ดพลาสติก PHA ไปจนถึงบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกชนิด PHA โดยพลาสติกชนิด PHA มีคุณสมบัติในการย่อยสลายได้ในอุณหภูมิปกติ แตกต่างจากพลาสติกชนิด Polylactic Acid (PLA) ที่สามารถย่อยสลายได้ในสภาพแวดล้อมที่เหมาะสมเท่านั้น อย่างไรก็ตาม พลาสติกชนิด PHA ยังคงมีราคาที่สูงกว่าพลาสติกชนิด PLA รวมถึงพลาสติกแบบดั้งเดิม ทำให้ FRUITA ยังได้รับผลกระทบจากแข่งขันกับผู้ผลิต Bioplastics ชนิดอื่น ๆ รวมถึงผู้ผลิตพลาสติกแบบดั้งเดิมอยู่

FRUITA มีคู่แข่งที่มีการผลิตพลาสติก Bioplastics ซึ่งเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงและประกอบธุรกิจในประเทศไทย โดยมีรายชื่อดังนี้

1. Total Energies Corbion ซึ่งปัจจุบันมีโรงงานผลิตพลาสติก Polylactic Acid (PLA) อยู่ที่จังหวัดระยอง มีกำลังการผลิต 75,000 ตันต่อปี ซึ่งคิดเป็นอันดับ 2 ของโลกรองจากกำลังการผลิตในสหรัฐอเมริกา โดยพลาสติกชนิดนี้ทำมาจากน้ำตาลอ้อยนำไปหมักจนได้เป็นกรดแลคติก ซึ่งเป็นสารตั้งต้นในการผลิตเม็ดพลาสติก
2. PTT MCC Biochem Company Limited (PTTMCC) ซึ่งเกิดจากการร่วมทุนของ PTT Global Chemical (PTTGC) และ Mitsubishi Chemical Corporation ปัจจุบันมีโรงงานผลิต Polybutylene Succinate (PBS) หรือที่ PTTMCC เรียกว่า BioPBS อยู่ที่ระยอง กำลังการผลิต 25,000 ตันต่อปี

2. ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

จากการศึกษาข้อมูลการประกอบธุรกิจของ FRUITA พบว่า FRUITA มีรายได้หลักจากการจำหน่าย Biopackaging ที่ทำจากพลาสติกชนิด PHA ถึงแม้ว่าอุตสาหกรรม Biopackaging จะมีแนวโน้มการเติบโตที่สูง แต่ผลิตภัณฑ์จากพลาสติกชนิด PHA ยังคงมีราคาสูงกว่าผลิตภัณฑ์จากพลาสติกธรรมดา เนื่องจากปัจจัยด้านปริมาณการผลิตที่ยังไม่สามารถไปถึงปริมาณการผลิตที่ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาดได้ (Economy of Scale) นอกจากนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกที่มีผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต เช่น การคิดค้นพลาสติกชนิดอื่นที่ไม่ทำลายสิ่งแวดล้อมที่ต้นทุนการผลิตต่ำกว่าได้ การแข่งขันในธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้น เทคโนโลยีการผลิต PHA ที่เผยแพร่หรือแพร่หลายขึ้นจนมีคู่แข่งมากขึ้น การเปลี่ยนแปลงของความต้องการผู้บริโภค การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ อาจจะทำให้บริษัทอาจได้รับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน FRUITA ถือเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์จากพลาสติก PHA ครบวงจรรายเดียวในประเทศ ตั้งแต่การผลิตเม็ดพลาสติก PHA ไปจนถึงบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกชนิด PHA ประกอบกับการพิจารณาผลประกอบการของ FRUITA พบว่ามีกำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับ 85.42 ล้านบาท 55.76 ล้านบาท และ 55.03 ล้านบาท ตามลำดับ มีอัตรากำไรสุทธิปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 42.08 ร้อยละ 25.18 และร้อยละ 18.01 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2564 - 2566 เท่ากับร้อยละ 76.74 ร้อยละ 21.77 และร้อยละ 21.72 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีของ FRUITA อย่างต่อเนื่อง จึงสร้างความเชื่อมั่นให้กับบริษัทในการตัดสินใจลงทุนในครั้งนี้ และคาดว่า FRUITA จะสร้างผลประกอบการที่ดี และมีอัตรากำไรสุทธิลดลงอย่างต่อเนื่องต่อไป อย่างไรก็ตาม เมื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ FRUITA ในปี 2566 พบว่ามีอัตรากำไรสุทธิลดลงอย่างต่อเนื่องถึงแม้รายได้จะเติบโตก็ตาม เนื่องจาก FRUITA ได้มีการทดลองและปรับเปลี่ยนสูตรการผลิตจึงทำให้ต้นทุนการผลิตในปี 2566

เพิ่มขึ้น รวมถึงจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านภาษีจากการดำเนินธุรกิจที่ไม่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ผู้บริหารของ FRUITA คาดว่าต้นทุนการผลิตของ FRUITA จะกลับมาสู่ภาวะปกติซึ่งใกล้เคียงกับต้นทุนการผลิตปี 2565 นอกจากนี้เมื่อวิเคราะห์ด้านเงินทุนหมุนเวียนของ FRUITA ตั้งแต่ปี 2564 - 2566 พบว่า FRUITA มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม FRUITA ได้บริหารด้านเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้นทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

- ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยปี 2564 – 2566 เท่ากับ 8.79 วัน 3.94 วัน และ 3.32 วัน ตามลำดับ
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2564 – 2566 เท่ากับ 332.45 วัน 277.92 วัน และ 154.46 วัน ตามลำดับ
- ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2564 – 2566 เท่ากับ 262.38 วัน 200.05 วัน และ 208.30 วัน ตามลำดับ (ระยะเวลาชำระหนี้ในปี 2566 กรณีไม่รวมเงินปันผลค้างจ่าย เท่ากับ 156.06 วัน)

อย่างไรก็ดีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยยังถือว่าอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง อาจส่งผลกระทบต่อให้ FRUITA มีความเสี่ยงด้านการขาดเงินทุนหมุนเวียนได้

3. ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัท และการเพิ่มสินค้าและบริการอื่น

ปัจจุบัน FRUITA มีโครงการในอนาคตอยู่หลายโครงการที่ยังไม่สามารถเปิดเผยได้ โดยความสำเร็จของการลงทุนในโครงการในอนาคต และ/หรือ การเพิ่มสินค้าและบริการอื่นของ FRUITA ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ อาทิ ความต้องการของผู้บริโภค ต้นทุนและความพร้อมด้านแหล่งเงินทุน ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ปัจจัยด้านกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี และการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจของโลกและประเทศไทย เป็นต้น ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ FRUITA อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการและผู้บริหารของ FRUITA รวมถึงคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจะพิจารณาศึกษาข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ และจะประเมินอย่างถี่ถ้วนจนได้ข้อสรุปว่าโครงการในอนาคตที่จะดำเนินการสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ก่อนการตัดสินใจลงทุน

4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ FRUITA พบว่า FRUITA มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่มาจากลูกค้าในประเทศอย่างไรก็ดี แผนงานในอนาคตของ FRUITA จะมีการเพิ่มการขายสินค้าให้กับผู้บริโภคที่เป็น End-users โดยตรงมากขึ้น ซึ่งเป็นลูกค้าต่างประเทศ ทำให้บริษัทอาจเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศมากขึ้น จากไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนรายได้ทั้งหมด FRUITA ในปี 2566 โดยผู้บริหารของ FRUITA จะมีการหารือกับผู้บริหารของบริษัทเกี่ยวกับนโยบายในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อรองรับความเสี่ยงดังกล่าวที่อาจเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

5. ความเสี่ยงจากการที่รูปแบบและประสิทธิภาพของสินค้าไม่ได้เป็นไปตามที่ลูกค้าต้องการ

เนื่องจากสินค้าของ FRUITA เป็นสินค้าที่ต้องผลิตให้ได้ตามมาตรฐานสากล และคุณภาพตามที่ลูกค้าต้องการ จึงต้องมีความเที่ยงตรง แม่นยำสูงในการผลิต หากสินค้าของ FRUITA ไม่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแง่ของรูปแบบและประสิทธิภาพได้ จะส่งผลกระทบต่อบริษัท ทั้งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนสินค้าให้หรือการยกเลิกการซื้อสินค้า และอาจมีผลกระทบในด้านชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้า อย่างไรก็ตาม FRUITA มีการควบคุม

ประสิทธิภาพในการเก็บข้อมูลความต้องการลูกค้าให้ถูกต้อง และการติดต่อสื่อสารกับลูกค้า รวมทั้งเพิ่มการตรวจสอบสินค้าระหว่างการผลิตอยู่เสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าสินค้าเป็นไปตามคุณภาพและลักษณะที่ลูกค้ากำหนด

6. ความเสี่ยงจากราคาของรายการที่สำคัญอาจไม่เป็นราคาที่เป็นไปได้เดียวกับราคาตลาด อาทิ รายการเช่าโรงงาน รายการการบริหารจัดการโรงงาน เป็นต้น ซึ่งทำรายการกับบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกันกับ FRUITA ในอดีต

ที่ผ่านมา FRUITA มีรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ในอดีต โดยมีรายการเกี่ยวข้องกันที่สำคัญโดยสรุป ดังนี้

ลักษณะรายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	รายละเอียด	เกณฑ์การคิดราคาระหว่างกัน	มูลค่ารายการปี 2566 (ล้านบาท)
1. รายการเช่าอาคารตามสัญญาเช่าอาคารโรงงานระหว่าง FRUITA และ บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด (ผู้ให้เช่า)	บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด มีกรรมการร่วมกัน นางสาว ปิณธนา กอบัว แต่ปัจจุบัน ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 ไม่มีกรรมการร่วมกันแล้ว นอกจากนี้ นายรัชชัย เร่งสมบูรณ์ และนางสาวสาธิตา พลสุวัทธิ เป็นผู้ก่อตั้งบริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด โดยปัจจุบันทั้ง 2 ท่านไม่ได้ถือหุ้นและไม่ได้เป็นกรรมการในบริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด แล้ว	สัญญาเช่าอาคารโรงงาน เลขที่ 37/11 หมู่ 4 ตำบลท้ายเกาะ อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี และพื้นที่หลังอาคาร ระยะเวลาเช่าตั้งแต่ 5 มกราคม 2567 – 4 กุมภาพันธ์ 2570	ราคาตามสัญญา	1.20
2. รายการจ้างบริหารจัดการโรงงาน จัดการโรงงาน และจ้างสนับสนุนธุรกิจ ¹ ตามสัญญาจ้างบริการจัดการระหว่าง FRUITA และ บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด (ผู้รับจ้าง)	บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด มีกรรมการร่วมกัน นางสาว ปิณธนา กอบัว แต่ปัจจุบัน ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 ไม่มีกรรมการร่วมกันแล้ว นอกจากนี้ นายรัชชัย เร่งสมบูรณ์ และนางสาวสาธิตา พลสุวัทธิ เป็นผู้ก่อตั้งบริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด โดยปัจจุบันทั้ง 2 ท่านไม่ได้ถือหุ้นและไม่ได้เป็นกรรมการในบริษัท	สัญญาจ้างบริการจัดการ โดยมีการให้บริการบริหารจัดการ โรงงาน จัดการโรงงาน และ การจ้างสนับสนุนธุรกิจ ซึ่งมีการจัดทำสัญญาเป็นรายปี	ราคาตามสัญญา	13.80

ลักษณะรายการ	ลักษณะความสัมพันธ์	รายละเอียด	เกณฑ์การคิด ราคาระหว่าง กัน	มูลค่ารายการปี 2566 (ล้านบาท)
	ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด แล้ว			
3. รายการซื้อสินค้าและบริการจาก (1) บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด และ (2) บริษัท ฟรุตต้า ไบโอฟลาส จำกัด	(1) บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด มีกรรมการร่วมกัน นางสาว ปิณธนา กอบัว แต่ปัจจุบัน ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 ไม่มี กรรมการร่วมกันแล้ว นอกจากนี้ นายรัชชัย เร่งสมบุญ และนางสาวสาธิตา พลสุวัทธิ เป็นผู้ก่อตั้ง บริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด โดยปัจจุบันทั้ง 2 ท่านไม่ได้ถือหุ้นและไม่ได้เป็นกรรมการในบริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด แล้ว (2) บริษัท ฟรุตต้า ไบโอฟลาส จำกัด มีกรรมการร่วมกัน นางสาว ปิณธนา กอบัว แต่ปัจจุบัน ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 ไม่มี กรรมการร่วมกันแล้ว	การซื้อสินค้าประเภทวัตถุดิบต่างๆ เพื่อนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิต Bioplastics อาทิ ของเหลือจากทางการเกษตรและธุรกิจอาหาร สารเคมีที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น	ราคาตลาด	98.85

ที่มา: งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบประจำปี 2565 ของ FRUITA ข้อมูลทางการเงินประจำปี 2566 ของ FRUITA ที่ได้รับจาก FRUITA สัญญาที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจของ FRUITA และรายงานการสอบทานสถานะกิจการด้านการเงิน (Financial Due Diligence) ของบริษัท ฟรุตต้า ไบโอฟลาส จำกัด โดยบริษัท บีบีเอส จำกัด

หมายเหตุ: 1/ การให้บริการจัดการโครงการ ได้แก่ การให้บริการให้ส่วนของการควบคุมพนักงาน ควบคุมด้านความสะอาด ความปลอดภัยของโรงงาน ทั้งหมดให้เป็นไปตามมาตรฐาน
การจัดการโรงงาน ได้แก่ การให้บริการพนักงานระดับปฏิบัติการในไลน์การผลิต
การจ้างส่วนสนับสนุนธุรกิจ ได้แก่ ระบบสาธารณูปโภค เช่นระบบไฟฟ้า ระบบแก๊ส ระบบไอน้ำ เป็นต้น

รายการระหว่างกันที่แสดงตามตารางด้านบน เป็นรายการระหว่างกันระหว่าง FRUITA และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในอดีต ซึ่งปัจจุบันผู้บริหารของ FRUITA ได้ยืนยันว่าบริษัททั้งหมดไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับ FRUITA แล้ว และไม่ได้ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท โดยบริษัทจะมีการพิจารณาสัญญาต่างๆ ที่จัดทำแล้ว หรือจะจัดทำ หรือต่อสัญญากับบุคคลดังกล่าวด้วยหลักเกณฑ์และเงื่อนไขเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้ การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทและบริษัทย่อยของบริษัท จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงให้คณะกรรมการบริษัทเข้าไปตรวจสอบ และแก้ไขสัญญาด้วยหลักเกณฑ์และเงื่อนไขเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก เพื่อให้ราคาและเงื่อนไขของสัญญาหรือการทำรายการทุกรายการเป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับ

ที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจการต่อรองทางการค้าที่ไม่มีการแทรกแซงทางธุรกิจ และเป็นอิสระต่อกัน โดยเป็นไปตามหลักการของ Arm's Length Basis โดยถือประโยชน์สูงสุดของบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นสำคัญ

7.4 ข้อดี ข้อด้อย ของการไม่เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

8.4.1 ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1. ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ

การขออนุมัติในการเข้าทำรายการของบริษัทนั้น มีค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาต่างๆ เพื่อให้ดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการดำเนินการเข้ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ หากไม่มีการเข้าทำรายการ จะไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้น

2. ไม่ต้องจัดหาเงินในการทำธุรกรรม

ในกรณีที่บริษัทไม่เข้าทำรายการลงทุนในหุ้นสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทไม่ต้องจัดหาเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรม เป็นจำนวนไม่เกิน 447.53 ล้านบาท และอาจทำให้ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) จากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PP ลดลง

3. ไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

หากบริษัทไม่เข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ บริษัทจะไม่มีความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

8.4.2 ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1. บริษัทจะไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการใช้เงินของบริษัท และไม่ได้รับผลตอบแทนจากธุรกิจใหม่

หากบริษัทไม่ได้ลงทุนในธุรกิจใหม่ในครั้ง นี้ไม่ได้ดำเนินการตามแผนการใช้เงินของบริษัทที่จะลงทุนใน FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ ซึ่งมีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูง และไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจใหม่ ซึ่งสามารถรับรู้รายได้ได้ทันที และมีผลประกอบการที่ดี

2. บริษัทจะเสียโอกาสในการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

กรณีบริษัทไม่เข้ารายการในครั้ง นี้จะทำให้บริษัทเสียโอกาสในการลงทุนขยายไปยังธุรกิจด้านอื่นๆ และไม่ได้ลดความเสี่ยงในการลงทุนผ่านการกระจายการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ

7.5 ข้อดี ข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กับการทำรายการกับบุคคลภายนอก

7.5.1 ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน คือ บริษัทจะได้ผู้ลงทุนและกรรมการที่มีศักยภาพและความเชี่ยวชาญในด้านการบริหารธุรกิจ และการตลาด รวมถึงมีความรู้ในการทำธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ที่บริษัทจะเข้าไปลงทุน รวมถึงได้รับเงินทุนจากผู้ที่สามารถชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนได้เนื่องจากเห็นถึงศักยภาพของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคต รายละเอียดของผู้ลงทุนสามารถศึกษาได้ในส่วนที่ 2 ข้อมูลโดยสรุปของผู้ลงทุน

7.5.2 ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อาจส่งผลกระทบต่อในการเจรจาต่อรองและเงื่อนไขต่างๆ ได้ไม่เต็มที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก โดยอาจมีข้อสงสัยว่ามีความขัดแย้งผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท เข้าใจ กฎเกณฑ์ และตระหนักถึงผลกระทบของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นอย่างดี โดยได้กำหนดราคาซื้อขายด้วย วิธีประเมินที่เป็นที่ยอมรับ และเป็นราคาที่เป็นกลางที่ผ่านการเจรจาต่อรองเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และได้ปฏิบัติตาม กฎเกณฑ์ข้อกำหนดของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ ในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันนี้ ผู้มีส่วน ได้เสียจะไม่สามารถออกเสียงลงคะแนนได้ ซึ่งการดำเนินการต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นแนวทางหนึ่งที่ช่วยรักษา ผลประโยชน์ของบริษัทในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

7.6 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการเข้าทำรายการ บริษัทและผู้ขายได้กำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการตามที่กำหนด ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้นของ FRUITA ไว้ดังนี้

เงื่อนไข	ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
<p>1. บริษัทได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะของ FRUITA และพอใจ กับผลการตรวจสอบสถานะดังกล่าว (ปัจจุบัน บริษัทได้ ดำเนินการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ FRUITA และ พบประเด็นที่สำคัญ คือ หุ้นสามัญใน FRUITA บางส่วน รวมถึงส่วนของหุ้นที่ซื้อขายยังชำระค่าหุ้นไม่เต็มมูลค่า กล่าวคือ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยชำระค่าหุ้นแล้ว หุ้นละ 90 บาท ซึ่งปัจจุบัน FRUITA มีบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งออกโดย BOI ทั้งนี้ FRUITA จะต้องเรียกให้ผู้ถือหุ้นชำระหุ้น จดทะเบียนเต็มจำนวนมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการตาม กิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ซึ่งตามเงื่อนไขที่ ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุนกำหนดให้ระยะเวลาเปิด ดำเนินการของ FRUITA คือ ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริมลงทุน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 14 ธันวาคม 2567) อย่างไรก็ตาม FRUITA มีสิทธิขอขยาย ระยะเวลาเปิดดำเนินการกับ BOI)</p>	<p>การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ FRUITA ถือเป็นการลงทุนที่ใช้ เงินทุนที่สูง ดังนั้น บริษัทจึงต้องดำเนินการว่าจ้างที่ปรึกษาในการ ตรวจสอบสถานะของ FRUITA ในด้านการเงิน และด้านกฎหมาย เพื่อทราบข้อมูล FRUITA ในเชิงลึก และทราบถึงประเด็นที่มี นัยสำคัญต่างๆ อีกทั้ง การตรวจสอบสถานะของบริษัทที่เข้าลงทุน ถือเป็นหลักการที่เป็นมาตรฐาน และทำกันโดยทั่วไป ที่ปรึกษา การเงินจึงมีความเห็นว่าข้อกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความ เหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในฐานะผู้ซื้อ</p> <p><i>สำหรับประเด็นที่สำคัญจากการตรวจสอบทางกฎหมาย จะให้ ความเห็นในเงื่อนไขข้อ 6 – 7 ของหัวข้อนี้</i></p>
<p>2. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมทั้ง อนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรม ดังกล่าว</p>	<p>ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่ง สินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง สินทรัพย์ โดยจะทำรายการได้ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจาก คณะกรรมการบริษัท และได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว จากผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนน เสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มา ประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่ มีส่วนได้เสีย</p> <p>นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เป็นรายการเกี่ยว โยงกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจะทำรายการได้</p>

เงื่อนไข	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	<p>ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม</p>
<p>3. ณ วันที่ทำการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ FRUITA หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA รวมถึงต้องไม่ปรากฏว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA มีจำนวนต่ำกว่า 350.00 ล้านบาท</p>	<p>เงื่อนไขดังกล่าวเป็นการกำหนดเงื่อนไขไว้เพื่อประโยชน์ของบริษัทในฐานะผู้ซื้อ โดยหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทที่มีนัยสำคัญ ณ วันที่ทำการซื้อขายหุ้นสามัญ ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าของ FRUITA ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ FRUITA อาจไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ บริษัทในฐานะผู้ซื้อจะได้มีสิทธิปฏิเสธการเข้าทำรายการได้ นอกจากนี้ การกำหนดส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA มีจำนวนต่ำกว่า 350.00 ล้านบาท ถือเป็นเงื่อนไขที่กำหนดไว้ไม่ให้บริษัทที่จะเข้าลงทุนไปดำเนินการใดๆ ให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จะเข้าลงทุนลดลงต่ำกว่าทุนที่จดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทที่จะเข้าลงทุน ณ วันที่ทำการซื้อขายหุ้นสามัญ เท่ากับ 320.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่กำหนดได้ และเป็นประโยชน์กับบริษัท</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม</p>
<p>4. บริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท (โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะต้องจำหน่ายได้ไม่น้อยกว่า 688,500,000 หุ้น บริษัทจึงจะมีเงินเพียงพอที่จะเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51)</p>	<p>เนื่องจากบริษัทจะต้องจัดหาเงินทุนเพื่อนำมาใช้ในการชำระค่าหุ้นของ FRUITA จำนวนไม่เกิน 447.30 ล้านบาท ซึ่งจากสภาพคล่องภายในกิจการของบริษัทในปัจจุบันไม่ได้มีเงินสดเพียงพอ ดังนั้นเพื่อให้มีเงินทุนที่เพียงพอ จึงได้มีกำหนดเงื่อนไขข้อนี้ว่า "บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท" เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะได้รับเงินทุนจากการเพิ่มทุน PP ก่อนที่จะชำระเงินสำหรับการทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม</p>
<p>5. การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท</p>	<p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม เช่นเดียวกับความเห็นในเงื่อนไขข้อ 4</p>

เงื่อนไข	ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
<p>จะต้องแล้วเสร็จและ FRUITA ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจากผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด</p>	
<p>6. ผู้ขายชำระค่าหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ FRUITA จนเต็มมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และดำเนินการทำให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ FRUITA ชำระค่าหุ้นให้แก่ FRUITA จนครบมูลค่าหุ้น</p>	<p>จากประเด็นที่สำคัญที่พบจากการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ FRUITA ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - หุ้นสามัญใน FRUITA บางส่วน รวมถึงส่วนของหุ้นที่ซื้อขายยังชำระค่าหุ้นไม่เต็มมูลค่ากล่าวคือ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยชำระค่าหุ้นแล้วหุ้นละ 90 บาท - FRUITA มีบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งออกโดย BOI ทั้งนี้ FRUITA จะต้องเรียกให้ผู้ถือหุ้นชำระทุนจดทะเบียนเต็มจำนวนมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการตามกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ซึ่งตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุน <p>ทั้งนี้ กำหนดให้ระยะเวลาเปิดดำเนินการของ FRUITA คือ ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริมลงทุน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 14 ธันวาคม 2567) อย่างไรก็ตาม FRUITA มีสิทธิขอขยายระยะเวลาเปิดดำเนินการกับ BOI</p> <p>ดังนั้น เพื่อให้บริษัทไม่ได้รับความเสี่ยงจากการเข้าไปลงทุนใน FRUITA ที่ยังไม่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนที่สมบูรณ์จาก BOI ซึ่งหากดำเนินการขอเปิดดำเนินการไม่ได้ FRUITA อาจถูกเพิกถอนสิทธิประโยชน์การลงทุน อาทิ สิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นต้น รวมถึงเพื่อให้บริษัทไม่ต้องรับภาระของผู้ถือหุ้นเดิมในการจ่ายค่าหุ้นให้เต็มจำนวน บริษัทจึงได้มีการกำหนดเงื่อนไขข้อ 6 - 7 ไว้เพื่อให้ FRUITA ดำเนินการตามสิ่งที่ควรดำเนินการให้แล้วเสร็จและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเงื่อนไขดังกล่าวถือเป็นประโยชน์ของบริษัทในฐานะผู้ซื้อ</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม</p>
<p>7. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA แจ้งเปิดดำเนินการต่อ BOI ภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของ FRUITA ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ทุนจดทะเบียนของ FRUITA ได้รับการชำระเต็มมูลค่าแล้ว</p>	<p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม เช่นเดียวกับความเห็นในเงื่อนไขข้อ 6</p>
<p>8. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA รับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน ตามโฉนดเลขที่ 41868 เลขที่ดิน 636 หน้าสำรวจ 3857 ตำบลคลองควาย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี เนื้อที่ประมาณ 75 (เจ็ดสิบห้า) ไร่ จากผู้ขาย ได้แก่ บริษัท ฟรุตต้า ไบโอฟลาส จำกัด ภายใต้สัญญาจะซื้อขายที่ดิน ฉบับลงวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564 ระหว่าง FRUITA และบริษัท ฟรุตต้า ไบโอฟลาส จำกัด</p>	<p>FRUITA และบริษัท ฟรุตต้า ไบโอฟลาส จำกัด ได้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน ฉบับลงวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564 ไว้ ราคาซื้อขายกำหนดไว้ที่ 112.50 ล้านบาท โดย FRUITA ในฐานะผู้ซื้อที่ดินได้วางมัดจำค่าที่ดินเท่ากับ 110.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.32 ของราคาซื้อขายที่ตกลงกัน บริษัทจึงพิจารณาแล้วเห็นว่า FRUITA ควรเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์ของที่ดินดังกล่าว เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับโอนที่ดินดังกล่าว หรือไม่ได้รับเงินมัดจำคืน โดยที่ดินดังกล่าวจะใช้สำหรับการขยายการลงทุนสำหรับโครงการในอนาคตของบริษัท และรองรับการขยายการผลิตด้าน</p>

เงื่อนไข	ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
	<p>เทคโนโลยีชีวภาพโดย FRUITA ต้องชำระค่าที่ดินส่วนที่เหลือจำนวน 1.89 ล้านบาทในวันโอนกรรมสิทธิ์</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากเงินมัดจำค่าซื้อที่ดินได้ถูกจ่ายไปเกือบทั้งหมดแล้ว FRUITA ควรเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์ในที่ดินดังกล่าว</p>
<p>9. ผู้ชายได้ดำเนินการแก้ไขสัญญาเช่าโรงงาน ฉบับลงวันที่ 5 มกราคม 2567 ระหว่าง FRUITA ในฐานะผู้เช่า และบริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด ในฐานะผู้ให้เช่า เพื่อขยายระยะเวลาเช่าตามสัญญาออกไปเป็นระยะเวลาเริ่มต้นจากวันที่ 5 มกราคม 2567 จนถึงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2574 ในอัตราค่าเช่าคงที่เดือนละ 100,000 บาท (หนึ่งแสนบาทถ้วน) ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีหัก ณ ที่จ่าย ทั้งนี้ค่าเช่าดังกล่าวสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้ในอัตราไม่เกินร้อยละ 3 ต่อปี ตลอดอายุสัญญาเช่า รวมทั้งเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาเช่าข้างต้นแล้ว ผู้ให้เช่าจะต้องให้สิทธิแก่ผู้เช่าในการขอขยายระยะเวลาเช่าออกไปอีกในระยะเวลาที่จะได้ตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญา</p>	<p>FRUITA ได้เช่าอาคารโรงงานจากบริษัท ฟรุตต้า เนเชอรัล จำกัด เพื่อใช้เป็นอาคารโรงงานสำหรับใช้ในการผลิตสินค้าด้านเทคโนโลยีชีวภาพ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในด้านการไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าอาคารโรงงาน ซึ่งอาจทำให้ FRUITA ไม่สามารถผลิตสินค้าได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงได้กำหนดการขยายอายุสัญญาเช่ากับผู้ให้เช่าเป็นเงื่อนไขก่อนการเข้าทำรายการ ซึ่งการกำหนดเงื่อนไขนี้ จะช่วยลดความเสี่ยงตามที่ได้กล่าวไป รวมถึงเป็นการกำหนดให้ครอบคลุมระยะเวลาที่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก BOI ของ FRUITA</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม</p>

นอกจากนี้ มีการกำหนดข้อตกลงการกระทำของผู้ชาย และข้อตกลงอื่นในร่างสัญญาซื้อขายหุ้นของ FRUITA ไว้ดังนี้

ข้อตกลงการกระทำของผู้ชาย	ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
<p>ข้อตกลงไม่แข่งขันทางธุรกิจ</p> <p>1. ผู้ชายตกลงที่จะไม่ดำเนินการดังต่อไปนี้ ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ตลอดระยะเวลา 2 (สอง) ปี นับตั้งแต่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ จะไม่ดำเนินการดังต่อไปนี้ ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยอ้อม ตลอดระยะเวลา 2 (สอง) ปี นับตั้งแต่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์</p> <p>a. ประกอบกิจการหรือดำเนินธุรกิจใด ๆ หรือเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหาร ให้คำแนะนำ ให้คำปรึกษา หรือเข้าร่วมเป็นสมาชิก เข้าไปเป็นหุ้นส่วน ผู้ถือหุ้น ร่วมลงทุน หรือร่วมดำเนินธุรกิจ ในบริษัท กิจการร่วมค้า หรือนิติบุคคลอื่น ซึ่งประกอบธุรกิจแบบเดียวกัน หรือคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของ FRUITA อย่างมีนัยสำคัญ เว้นแต่การเข้าเป็นผู้ถือหุ้น และกรรมการบริษัทผู้ซื้อเท่านั้น</p> <p>b. ชักจูงลูกค้า คู่ค้า หรือผู้จัดจำหน่ายของ FRUITA เพื่อไม่ให้บุคคลดังกล่าวดำเนินธุรกิจกับ FRUITA</p> <p>c. กระทำการใด ๆ อันเป็นการกระทำในลักษณะที่เชื่อได้ว่ามีการมุ่งหวัง หรือถูกกำหนด หรือถูกคาดหวังให้ใช้หรือเปิดเผยข้อมูลอันเป็นความลับ หรือความลับทางการค้าของ FRUITA ที่เกี่ยวข้องกับการของ FRUITA</p>	<p>ข้อตกลงไม่แข่งขันทางธุรกิจเป็นข้อตกลงที่กำหนดไว้เพื่อประโยชน์ของทางผู้ซื้อ โดยข้อตกลงนี้มีการกำหนดในการซื้อขายธุรกิจโดยทั่วไป เพื่อป้องกันการแข่งขันทางธุรกิจจากผู้ชายที่อาจกลับมาทำธุรกิจเดิม รวมไปถึงการชักจูงลูกค้า คู่ค้า หรือผู้จัดจำหน่ายของ FRUITA อยางไรก็ตาม ตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน) นายรัชชัย เร่งสมบูรณ์ และนางสาวสาธิตา พลสุวัฒน์ (ผู้ขายหุ้น FRUITA) จะถูกเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ซึ่งกรรมการของบริษัทจดทะเบียนจะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงต้องปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ใน พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 86 “ห้ามมิให้กรรมการของบริษัทประกอบธุรกิจที่มีสภาพอย่างเดียวกันกับกิจการของบริษัท และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเป็นกรรมการของบริษัทอื่นธุรกิจที่มีสภาพอย่างเดียวกันกับกิจการของบริษัท และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทด้วย”</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท</p>

ข้อตกลงการกระทำของผู้ขาย	ความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ
<p>ไม่ว่าจะเป็นกิจการของ FRUITA ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันหรือมีโครงการจะดำเนินการในอนาคต</p> <p>2. คู่สัญญาตกลงกันว่าภาระหน้าที่ที่นี้ เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ซื้อ และเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล หากข้อความในข้อ 1 นี้ถือว่าเกินกำหนดเวลา มีข้อจำกัดทางภูมิศาสตร์ หรือข้อจำกัดอื่น ๆ ภายใต้กฎหมายที่บังคับใช้ ให้ถือว่าข้อความดังกล่าวถูกแก้ไขเพื่อให้สามารถบังคับได้ตามกฎหมาย</p>	
<p>ข้อตกลงอื่นๆ</p> <p>ภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 (สาม) เดือน หลังจากวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ผู้ขายจะต้องจัดการให้บริษัทดำเนินการดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ยื่นคำขอจดทะเบียนต่อกรมทรัพย์สินทางปัญญา เพื่อจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า ภายใต้ชื่อของ FRUITA 2. เพิกถอนคำขอจดทะเบียนของนายรักชัย เร่งสมบุญณ์ เพื่อขอรับสิทธิบัตรการประดิษฐ์ แผ่นกันกระแทกที่ย่อยสลายได้ทางชีวภาพ ของพอลิเมอร์จากกระบวนการผลิตพอลิไฮดรอกซีอัลคาโนเอต (Polyhydroxyalkanoates, PHA) จากขยะอินทรีย์ทางการเกษตรและผลพลอยได้จากโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งขอรับโอนมาจากผู้ประดิษฐ์ ได้แก่ นายรักชัย เร่งสมบุญณ์ นายภาณุพงศ์ สว่างวาริ และนายเรชวัชร บุญมาสิงห์ และยื่นคำขอจดทะเบียนเพื่อรับโอนสิทธิบัตรการประดิษฐ์ดังกล่าวต่อกรมทรัพย์สินทางปัญญาอีกครั้งหนึ่ง ภายใต้ชื่อของ FRUITA หรือเข้าทำสัญญาโอนสิทธิบัตรการประดิษฐ์ดังกล่าวมาให้กับ FRUITA แล้วแต่กรณี 	<p>มีการกำหนดให้ยื่นคำขอทะเบียนต่อกรมทรัพย์สินทางปัญญา เพื่อจดทะเบียนเครื่องหมายการค้าภายใต้ชื่อของ FRUITA เนื่องจากปัจจุบัน FRUITA ยังไม่ได้จดทะเบียนเครื่องหมายการค้าภายใต้ชื่อของ FRUITA ต่อกรมทรัพย์สินทางปัญญาของไทย จึงควรมีการดำเนินการดังกล่าวให้ถูกต้อง</p> <p>ในขณะที่คำขอจดทะเบียนเพื่อขอรับสิทธิบัตรการประดิษฐ์แผ่นกันกระแทกที่ย่อยสลายได้ทางชีวภาพ ของพอลิเมอร์จากกระบวนการผลิตพอลิไฮดรอกซีอัลคาโนเอต (Polyhydroxyalkanoates, PHA) จากขยะอินทรีย์ทางการเกษตรและผลพลอยได้จากโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งเดิมขอในนามนายรักชัย เร่งสมบุญณ์ จะต้องเพิกถอนและยื่นคำขอจดทะเบียนเพื่อรับโอนสิทธิบัตรการประดิษฐ์ในนาม FRUITA ซึ่งเป็นผู้ใช้เทคโนโลยีนี้ในการผลิตและจำหน่ายสินค้าแผ่นกันกระแทกที่ย่อยสลายได้ทางชีวภาพ โดยสินค้าดังกล่าวเป็นหนึ่งในประเภทสินค้าในกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชีวภาพของ FRUITA</p> <p>โดยข้อตกลงทั้ง 2 ข้อถือเป็นเงื่อนไขดำเนินการภายหลังการทำสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งคณะกรรมการ และฝ่ายบริหารของบริษัท ต้องติดตามในการดำเนินการเรื่องดังกล่าว</p> <p>ที่ปรึกษาการเงินจึงมีความเห็นว่าการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท</p>

8. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาของการได้ซึ่งหุ้นสามัญ FRUITA

ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุน จะทำให้บริษัทได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ FRUITA จำนวน 1.63 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ FRUITA ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาผ่านการประเมินมูลค่าหุ้นของ FRUITA ด้วยวิธีต่างๆ ดังต่อไปนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ FRUITA

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ FRUITA จำนวน 1.63 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของหุ้นทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ FRUITA นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรม ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี ดังนี้

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach or DCF)

อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้งเป็นการพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการธุรกิจ อาจกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาหลักทรัพย์ที่จะได้มาในครั้งนี้

8.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้เป็น การประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมลบหนี้สินรวม) หรือ เท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้น FRUITA และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินภายในของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (1)	157.00
หัก: ลูกหนี้ค่าหุ้น (2)	(17.50)
กำไร (ขาดทุน) สะสม (3)	75.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น (4) = (1) - (2) + (3)	214.51
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น) (5) ^{1/}	3,200,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) (6) = (4) / (5)^{2/}	67.03

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้น 3,200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

2/ เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 FRUITA มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 292.28 ล้านบาท หรือคิดเป็น 91.34 บาทต่อหุ้น อ้างอิงงบตรวจสอบปี 2565 ของ FRUITA

จากการประเมินมูลค่าหุ้น FRUITA โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นสามัญของ FRUITA เท่ากับ 214.51 ล้านบาท หรือ 67.03 บาทต่อหุ้น โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA**

8.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นการนำสินทรัพย์รวมของ FRUITA หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และปรับปรุงด้วยรายการหรือเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงินหรือรายการที่มีผลกระทบต่อมูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน รายการหัก/บวกกลับหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญที่ได้รับชำระคืน การเพิ่ม/ลดทุนจดทะเบียน เป็นต้น หลังจากนั้นจึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมีรายละเอียดการปรับปรุงมูลค่าหุ้นดังนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	157.00
หัก ลูกหนี้ค้างหุ้น	(17.50)
กำไร (ขาดทุน) สะสม	75.01
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	214.51
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น) ^{1/}	3,200,000
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	67.03

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้น 3,200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จะได้ราคาหุ้นของ W เท่ากับ 214.51 หรือ 67.03 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 แต่ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต รวมถึงในงบการเงินไม่ปรากฏรายการปรับปรุงด้วยส่วนเพิ่มหรือส่วนลดตามราคาตลาดของสินทรัพย์ถาวรของรายการต่าง ๆ จึงทำให้ไม่มีรายการปรับปรุงที่สามารถนำมาใช้ในการปรับปรุงมูลค่ากิจการได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีการประเมินปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA**

8.3 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ FRUITA ตามงบการเงินภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 67.03 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่คล้ายคลึงกับ FRUITA โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีการให้บริการใน

ลักษณะใกล้เคียงกันในตลาด หรือที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับ FRUITA นั่นคือ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ มีรายได้หลักมาจากการจำหน่ายสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ มีผลประกอบการล่าสุด 4 ไตรมาสล่าสุดไม่ขาดทุน และบริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเป็นเวลามากกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง โดยคัดเลือกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม และหมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ทั้งนี้ มีเพียง 6 บริษัทที่ผ่านเกณฑ์ที่กำหนดจากทั้งหมด 8 บริษัท ได้แก่ SFLEX THIP TPAC TPBI TPLAS และ PDG โดยคัดเลือกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม และหมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์

ข้อมูลบริษัท FRUITA

หน่วย: ล้านบาท

ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าตามราคาตลาด ^{1/}	สินทรัพย์รวม ^{2/}	รายได้รวม ^{2/}	กำไรสุทธิ ^{2/}
FRUITA	ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) แบ่งเป็น 1. ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging) สำหรับเครื่องดื่มและอาหาร 2. ผลิต จำหน่ายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องปรุงเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiment) 3. บริการให้คำปรึกษาในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีทางชีวภาพ (Bio Technology) 4. บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการออกแบบและก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี	N/A	488.55	305.54	55.03

หมายเหตุ: 1/ FRUITA ไม่มีข้อมูลมูลค่าตลาดเนื่องจากไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2/ สินทรัพย์รวม รายได้รวม และกำไรสุทธิของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายชื่อบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม และหมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์

หน่วย: ล้านบาท

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ ^{1/}	มูลค่าตามราคาตลาด ^{2/}	สินทรัพย์รวม ^{3/}	รายได้รวม ^{4/}	กำไรสุทธิ ^{4/}
1	NEP	ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกรวมทั้งบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่น แบ่งเป็น 1. การจำหน่ายบรรจุภัณฑ์กระสอบพลาสติก 2. การจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน	465.08	603.29	129.21	(37.81)
2	SFLEX	ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน (Flexible Packaging) สำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภคตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) โดยแบ่งออกเป็น 2 รูปแบบ ได้แก่ บรรจุภัณฑ์ประเภทม้วน (Roll Form) และบรรจุภัณฑ์ประเภทซอง (Pre Form Pouch)	2,706.02	2,036.10	1,820.52	184.25
3	THIP	บริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) คือหนึ่งในผู้ผลิตถุงพลาสติกและหลอดดูด เครื่องดื่ม ครบวงจร สินค้าหลักของได้แก่ หลอดดูดเครื่องดื่มชนิดต่างๆ ถุงชিপ๊อคบรรจุอาหาร ทั้งแบบชิปในตัว และสไลด์เดอริชิป ถุงที่ใช้ในงานอุตสาหกรรมต่างๆ ถุงสำหรับใช้ในช่องแช่	2,654.99	3,165.71	3,481.44	288.51

หน่วย: ล้านบาท

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ ^{1/}	มูลค่าตามราคาตลาด ^{2/}	สินทรัพย์รวม ^{3/}	รายได้รวม ^{4/}	กำไรสุทธิ ^{4/}
		แข็ง ถุงซิปปิ้ง ถุงหูหิ้ว ถุงขยะ เส้นซิปสำหรับงานบรรจุภัณฑ์ ทั้งหมดสามารถผลิตใน แบบ พิล์มชั้นเดียว(Mono Layer) และ หลายชั้น(Multi-Layer) และสามารถผลิตสินค้าดังกล่าวข้างต้น ในกลุ่มของ พลาสติกชีวภาพ (Bioplastics) และ พลาสติกสลายตัวได้ (Compostable plastics) รวมไปถึงสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสมัยใหม่ด้านวัสดุพิเศษ เช่น บรรจุภัณฑ์ยืดอายุผักและผลไม้ (Modify Atmosphere Packaging) บรรจุภัณฑ์ต่อต้านจุลชีพ (Anti-Bacterial Packaging) บรรจุภัณฑ์ป้องกันอุณหภูมิ (TEMP. Indicator Packaging) เป็นต้น				
4	TPAC	เป็นผู้ผลิตและออกแบบ บรรจุภัณฑ์พลาสติกทรงรูปสำหรับสินค้าอุปโภค/บริโภคในชีวิตประจำวัน และ เวชภัณฑ์ บริษัท มุ่งเน้นในกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกทรงรูป ในกลุ่มสินค้าอุปโภค/บริโภคในชีวิตประจำวัน และ บรรจุภัณฑ์สำหรับเวชภัณฑ์	4,963.56	7,484.12	6,893.35	490.20
5	TPBI	เป็นผู้ประกอบการอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติกและบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่นๆ ประกอบด้วย 1) กลุ่มสินค้าที่ใช้แล้วหมดไป ได้แก่ ถุงพลาสติกประเภทต่างๆ เช่น ถุงพลาสติกหูหิ้ว ถุงพลาสติกประเภทใช้ซ้ำ ถุงพลาสติกสำหรับบรรจุอาหารและถุงขยะ 2) กลุ่มบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน ได้แก่ บรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าบริโภคและอุปโภค (Flexible Packaging) และฟิล์มประเภทต่างๆ เช่น ฟิล์มลามิเนต ฟิล์มแบรีเออร์ ฟิล์มหุ้มและฟิล์มหัด เป็นต้น 3) กลุ่มบรรจุภัณฑ์กระดาษ ได้แก่ แก้วกระดาษ ถ้วยกระดาษทั้งแบบเคลือบพลาสติกหรือเคลือบด้วยพลาสติกชีวภาพ (สามารถย่อยสลายได้ตามธรรมชาติ) และถุงกระดาษ 4) กลุ่มธุรกิจซื้อมาขายไป ได้แก่ ถุงปอसान ถุงพลาสติกสาน เป็นต้น	1,667.52	4,533.55	5,265.39	203.75
6	TPLAS	ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังนี้ 1. ถุงบรรจุอาหารประเภท Polypropylene ภายใต้ตราสัญลักษณ์ (หมากruk) 2. ถุงบรรจุอาหารและถุงหูหิ้วประเภท High Density Polyethylene ภายใต้ตราสัญลักษณ์ (หมากruk) 3. ฟิล์มถนอมอาหาร Polyvinyl Chloride ภายใต้ตราสัญลักษณ์ (Vow Wrap) 4. บรรจุภัณฑ์กระดาษ ภายใต้ตราสัญลักษณ์ (BEAT BOX)	442.80	362.36	520.34	12.59
7	MBAX	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกบรรจุภัณฑ์ในลักษณะผลิตตามคำสั่ง (Made to Order) ของลูกค้าเพื่อการส่งออกไปจำหน่ายในต่างประเทศ	586.97	1,389.41	1,133.48	(38.16)

หน่วย: ล้านบาท

ลำดับ	ชื่อย่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ ^{1/}	มูลค่าตามราคาตลาด ^{2/}	สินทรัพย์รวม ^{3/}	รายได้รวม ^{4/}	กำไรสุทธิ ^{4/}
8	PDG	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ประเภทขวด Polyethylene Terephthalate ("PET") กลุ่มผลิตภัณฑ์สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่ม ตามลักษณะการนำขวด PET ไปใช้งาน ได้แก่ 1)กลุ่มบรรจุภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำผลไม้บรรจุขวด 2)กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำมันพืช 3)กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำดื่มบรรจุขวด และ 4)กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำปลาและเครื่องปรุงรส	742.50	701.27	634.41	28.90

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ และ 56-1 One-Report

2/ ข้อมูลมูลค่าตลาด ณ วันที่ 4 มีนาคม 2567 จาก Setsmart

3/ ข้อมูลสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 4 มีนาคม 2567 จาก Setsmart

4/ ข้อมูลรายได้รวม และกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด ถึง 31 ธันวาคม 2566 จาก Setsmart

5/ ไม่เข้าเกณฑ์ในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดขึ้นเพื่อใช้เป็นตัวเทียบในการประเมินมูลค่าหุ้น FRUITA ได้แก่ 1) บริษัทที่ประกอบธุรกิจมีรายได้หลักมาจากการขายบรรจุภัณฑ์ 2) มีผลประกอบการล่าสุด 4 ไตรมาสล่าสุดไม่ขาดทุน 3) บริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเป็นเวลามากกว่า 360 วันซื้อขายย้อนหลัง

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาที่ย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 120 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน ทหารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า) ^{1/}	ช่วงระยะเวลาที่ย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
SFLEX	2.71	2.73	2.77	2.79	2.77	2.85	3.04	2.99	2.95
THIP	1.00	1.00	1.01	0.98	0.96	0.95	0.96	1.04	1.18
TPAC	2.18	2.17	2.16	2.06	2.02	2.05	2.16	2.13	2.06
TPBI	0.54	0.53	0.53	0.51	0.50	0.51	0.52	0.59	0.64
TPLAS	1.55	1.55	1.58	1.54	1.56	1.61	1.59	1.76	1.96
PDG	1.29	1.30	1.31	1.30	1.30	1.33	1.41	1.50	1.57
ค่าเฉลี่ย (Mean)	1.55	1.55	1.56	1.53	1.52	1.55	1.61	1.67	1.73
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{2/}	67.03	67.03	67.03	67.03	67.03	67.03	67.03	67.03	67.03
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{2/}	103.57	103.66	104.56	102.56	101.72	103.89	107.98	111.83	115.65
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท) ^{3/}	331.42	331.71	334.60	328.18	325.52	332.43	345.55	357.87	370.09

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

2/ มูลค่าทางบัญชีของ FRUITA จากงบการเงินภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 214.51 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 67.03 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นทั้งหมด 3.20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นสามัญของ FRUITA อยู่ในช่วงระหว่าง **325.52 – 370.09 ล้านบาทหรือ 101.72 – 115.65 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่

นำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม และหมวดธุรกิจบรรจุกภัณฑ์ โดยมีรายได้หลักมาจากการขายผลิตภัณฑ์บรรจุกภัณฑ์ อย่างไรก็ตามแต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในด้านของธุรกิจ ขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน การถือหุ้นในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อทุนของบริษัท กำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี และการประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้มีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FR**

8.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 ไตรมาสย้อนหลังล่าสุด ตามงบการเงินภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงตามเหตุผลที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้านี้ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า) ^{1/}	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
SFLEX	15.64	15.75	16.01	16.13	17.15	18.54	24.92	33.53	35.08
THIP	9.69	9.70	9.81	9.52	9.09	8.98	8.67	8.44	8.40
TPAC	11.46	11.43	11.38	10.85	10.81	11.05	12.28	13.26	13.96
TPBI	8.01	7.92	7.79	7.49	7.09	6.93	6.78	7.74	9.34
TPLAS	35.22	35.14	35.94	34.92	34.72	35.39	31.42	28.27	26.83
PDG	52.84	53.00	53.30	53.14	50.90	50.48	44.22	37.24	32.95
ค่าเฉลี่ย (Mean) ^{3/}	22.15	22.16	22.37	22.01	21.63	21.90	21.38	21.41	21.10
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{2/}	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20	17.20
มูลค่าต่อหุ้น(บาท/หุ้น) ^{2/}	380.85	381.05	384.73	378.48	371.93	376.56	367.72	368.24	362.79
มูลค่าหุ้น (ล้านบาท) ^{2/}	1,218.71	1,219.37	1,231.15	1,211.13	1,190.17	1,205.00	1,176.69	1,178.36	1,160.93

หมายเหตุ: 1/ ที่มาจก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

2/ กำไรสุทธิของ FRUITA จากงบการเงินภายใน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 55.03 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 17.20 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นทั้งหมด 3.20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นสามัญของ FRUITA อยู่ในช่วงระหว่าง **1,160.93 – 1,231.15 ล้านบาท หรือ 362.79 – 384.73 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม และหมวดธุรกิจบรรจุกภัณฑ์ โดยมีรายได้หลักมาจากการขายผลิตภัณฑ์บรรจุกภัณฑ์ อย่างไรก็ตามแต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท และการประเมินมูลค่ากิจการของ FRUITA โดยวิธีนี้มีได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA**

8.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach or DCF)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ โดยการใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ซึ่งคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow : FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลดและคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการประมาณการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นในอดีตตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2566 เป็นแนวทางการทำประมาณการในระยะเวลา 8 ปีข้างหน้า (ปี 2567 – 2574) โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าธุรกิจของ FRUITA จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

ประมาณการทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจาก FRUITA และกำหนดขึ้นภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีต หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของ FRUITA หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้การดำเนินธุรกิจของ FRUITA เปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของ FRUITA ได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปปัจจัยและสมมติฐานต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สมมติฐานการทำประมาณการที่สำคัญเพื่อคำนวณมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

1. สมมติฐานด้านรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการขายและบริการจากราคาขายสินค้าต่อหน่วย และจำนวนสินค้าที่ขายได้โดยแบ่งตามหมวดหมู่สินค้า โดยมีรายละเอียดและสมมติฐานในการประมาณการดังนี้

สินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทขวด	FRUITA จำหน่ายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทขวดในปี 2564 – 2566 เท่ากับ 27.00 11.74 และ 6.88 ล้านชิ้นต่อปีตามลำดับ โดยบริษัทมีการจำหน่ายสินค้าบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดลดลงอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากการที่ FRUITA ผลิตสินค้าบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดเพื่อไปใช้กับการให้บริการประเภทอื่นๆ ของ FRUITA อาทิ ส่วนอาหารและเครื่องดื่มจัดเลี้ยง เป็นต้น ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนสินค้าที่ขายได้คงที่เท่ากับปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 6.88 ล้านชิ้นต่อปี ตั้งแต่ปี 2567 – 2574 โดยสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทขวดแบ่งออกเป็น 3 ผลิตภัณฑ์ คือ 250 มิลลิลิตร 300 มิลลิลิตร และ 500 มิลลิลิตร โดยมีราคาต่อหน่วยเท่ากับ 4.20 4.60 และ 5.60 บาท ตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดราคาต่อหน่วยของสินค้าแต่ละผลิตภัณฑ์คงที่ต่อเนื่องไปในอนาคตตามระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2567 – 2574 ตามแนวโน้มราคาขายในอดีต
สินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทพลาสติกกันกระแทก	FRUITA จำหน่ายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทพลาสติกกันกระแทก ในปี 2564 – 2566 เท่ากับ 0.05 0.21 และ 0.19 ล้านชิ้นต่อปีตามลำดับ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

	<p>กำหนดให้จำนวนสินค้าที่ขายได้ปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.79 ต่อปี ซึ่งอ้างอิงการประมาณการจาก Mordor Intelligence^{1/} ที่ระบุว่าสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ชีวภาพจะมีอัตราการเติบโตแบบทบต้นที่ (CAGR) ที่ร้อยละ 5.79 ตั้งแต่ปี -567 - 2572</p> <p>โดยสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทพลาสติกแบ่งออกเป็น 2 ผลิตภัณฑ์ คือ ขนาด 30 * 30 เซนติเมตร และ 50 * 70 เซนติเมตร โดยมีราคาขายต่อหน่วยเท่ากับ 170.00 และ 670.00 บาทตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ราคาต่อหน่วยของสินค้าแต่ละผลิตภัณฑ์คงที่ต่อเนื่องไปในอนาคตตามระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2567 - 2574 ตามแนวโน้มราคาขายในอดีต</p>
<p>สินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทถุงบรรจุอาหาร</p>	<p>FRUITA จำหน่ายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทถุงบรรจุอาหารในปี 2565 - 2566 จำนวน 0.19 และ 0.31 ล้านชิ้นต่อปีตามลำดับ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนสินค้าที่ขายได้ปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.79 ต่อปี ซึ่งอ้างอิงการประมาณการจาก Mordor Intelligence^{1/} ที่ระบุว่าสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ชีวภาพจะมีอัตราการเติบโตแบบทบต้นที่ (CAGR) ที่ร้อยละ 5.79 ตั้งแต่ปี 2567 - 2572</p> <p>โดยสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทถุงบรรจุอาหารแบ่งออกเป็น 3 ผลิตภัณฑ์ คือ ขนาดเล็ก กลาง และใหญ่ โดยมีราคาขายต่อหน่วยเท่ากับ 204.00 272.00 และ 340.00 บาทตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดราคาต่อหน่วยของสินค้าแต่ละผลิตภัณฑ์คงที่ต่อเนื่องไปในอนาคตตามระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2567 - 2574 ตามแนวโน้มราคาขายในอดีต</p>
<p>สินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทซองหรือถุงขนาดใหญ่</p>	<p>FRUITA จำหน่ายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทซองหรือถุงขนาดใหญ่ในปี 2566 จำนวน 3.85 ล้านชิ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนสินค้าที่ขายได้ปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.79 ต่อปี ซึ่งอ้างอิงการประมาณการจาก Mordor Intelligence^{1/} ที่ระบุว่าสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ชีวภาพจะมีอัตราการเติบโตแบบทบต้นที่ (CAGR) ที่ร้อยละ 5.79 ตั้งแต่ปี -567 - 2572</p> <p>โดยสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพประเภทซอง มีราคาขายต่อหน่วยเท่ากับ 5.00 บาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดราคาต่อหน่วยของสินค้าแต่ละผลิตภัณฑ์คงที่ต่อเนื่องไปในอนาคตตามระยะเวลาการประมาณการตั้งแต่ปี 2567 - 2574</p>
<p>รายได้จากการให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มและอาหาร</p>	<p>FRUITA มีการให้บริการเกี่ยวผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มและอาหารสำหรับธุรกิจจัดเลี้ยงในปี 2565 - 2566 จำนวน 10.10 และ 53.17 ล้านบาทตามลำดับ และ FRUITA มีจำนวนงานที่ให้บริการในปี 2565 - 2566 เท่ากับ 57 งาน และ 510 งาน (ตามยอดคำสั่งซื้อ) ตามลำดับ โดยคิดเป็นราคาเฉลี่ยต่อการให้บริการผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มและอาหารเท่ากับ 0.18 และ 0.10 ล้านบาทตามลำดับ</p> <p>โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนงานของปี 2567-2574 คงที่ต่อเนื่องไปยังในอนาคต และกำหนดราคาเฉลี่ยต่อการให้บริการเครื่องดื่มและอาหารเท่ากับ 0.10 ล้านบาท และปรับราคาเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี</p>

หมายเหตุ: 1/ Mordor Intelligence เป็นบริษัทที่ให้บริการวิเคราะห์อุตสาหกรรมต่างๆ โดยมีข้อมูลต่างๆ อาทิ อัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม มูลค่าตลาด แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม ผู้เล่นรายใหญ่ในอุตสาหกรรม เป็นต้น

2. ต้นทุนขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของต้นทุนขายและบริการโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

<p>ต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ</p>	<p>กำหนดให้ต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพในปี 2567 – 2574 เท่ากับร้อยละ 52.10 ของรายได้จากการขายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพต่อรายได้จากการขายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ ย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 – 2566</p> <p>โดยในปี 2564 – 2566 ต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพเท่ากับร้อยละ 37.32 53.48 และ 65.50 ของรายได้จากการขายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์กับผู้บริหารของ FRUITA ถึงสาเหตุที่เพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผู้บริหารของ FRUITA ระบุว่าในปี 2566 FRUITA ได้มีการทดลองและปรับเปลี่ยนสูตรการผลิตที่ส่งผลให้สินค้าเกิดความเสียหายระหว่างผลิตในช่วงแรกจึงทำให้ต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น จึงทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์เท่ากับ 52.10 ซึ่งเป็นอัตราต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพต่อรายได้จากการขายสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพเฉลี่ยในช่วงปี 2564 - 2566 สอดคล้องกับการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ FRUITA ที่ระบุว่าต้นทุนการผลิตของสินค้าบรรจุภัณฑ์ชีวภาพอยู่ที่ประมาณร้อยละ 50.00</p>
<p>ต้นทุนการให้บริการผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม</p>	<p>กำหนดให้ต้นทุนการให้บริการผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มในปี 2567 – 2574 เท่ากับร้อยละ 48.42 ของรายได้จากการให้บริการผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี</p>
<p>ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน</p>	<p>กำหนดให้เงินเดือนพนักงานในปี 2567 – 2574 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.00 ต่อปีจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ FRUITA</p>
<p>ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน</p>	<p>กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 – 2574 เท่ากับ 0.02 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566</p>
<p>ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและส่งออก</p>	<p>กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและส่งออกในปี 2567 – 2574 เท่ากับร้อยละ 0.09 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566</p>
<p>ค่าใช้จ่ายบรรจุภัณฑ์</p>	<p>กำหนดให้ค่าใช้จ่ายบรรจุภัณฑ์ในปี 2567 – 2574 เท่ากับร้อยละ 1.35 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากปี 2566</p>
<p>ค่าใช้จ่ายโรงงาน</p>	<p>กำหนดให้ค่าใช้จ่ายโรงงานในปี 2567 – 2574 เท่ากับร้อยละ 0.93 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงค่าเฉลี่ย 3 ปี ระหว่างปี 2564 – 2566</p>
<p>ค่าบริการจัดการโรงงาน ได้แก่ การให้บริการส่วนของการควบคุมพนักงานควบคุมด้านความสะอาด ความปลอดภัยของโรงงานให้เป็นไปตามมาตรฐาน</p>	<p>กำหนดให้ค่าบริการจัดการโรงงานเท่ากับ 0.48 ล้านบาทต่อเดือน ตามสัญญาการให้บริการ และกำหนดให้ค่าบริการจัดการโรงงานปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 - 2574</p>
<p>ค่าจ้างจัดการโรงงาน ได้แก่ การให้บริการพนักงานระดับปฏิบัติการในไลน์การผลิต</p>	<p>กำหนดให้ค่าจ้างจัดการโรงงานเท่ากับ 0.35 ล้านบาทต่อเดือน ตามสัญญาการให้บริการ และกำหนดให้ค่าจ้างจัดการโรงงานปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 – 2574</p>

ค่าจ้างส่วนสนับสนุนธุรกิจ ได้แก่ระบบสาธารณูปโภค เช่นระบบไฟฟ้า ระบบแก๊ส ระบบไอน้ำ เป็นต้น	กำหนดให้ค่าจ้างส่วนสนับสนุนธุรกิจเท่ากับ 0.32 ล้านบาทต่อเดือน ตามสัญญาการให้บริการ และกำหนดให้ค่าจ้างส่วนสนับสนุนธุรกิจปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 - 2574
ค่าเช่าพื้นที่	กำหนดให้ค่าเช่าพื้นที่เท่ากับ 0.10 ล้านบาทต่อเดือน ตามสัญญาเช่าพื้นที่ในช่วงระหว่างปี 2567 - 2569 และค่าเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 10.00 ต่อ 3 ปี ในช่วงระหว่างปี 2570 - 2574
ค่าบริการ	กำหนดให้ค่าบริการในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 0.02 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้ค่าสาธารณูปโภคในปี 2567 - 2574 ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 1.13 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566

3. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของค่าใช้จ่ายในการขายโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ค่าจ้างออกแบบผลิตภัณฑ์	กำหนดให้ค่าจ้างออกแบบผลิตภัณฑ์ในปี 2567 - 2574 ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี
ค่าสินค้าตัวอย่าง	กำหนดให้ค่าสินค้าตัวอย่างในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 0.12 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี ระหว่างปี 2565 - 2566
ค่าขนส่ง	กำหนดให้ค่าขนส่งในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 0.02 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าขนส่งในปี 2565 โดย FRUITA ไม่มีค่าขนส่งในปี 2564 และ 2566 อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าควรมีการกำหนดสมมติฐานค่าขนส่งไว้ใน การประมาณการ เนื่องจากอาจเกิดค่าใช้จ่ายดังกล่าวขึ้นในอนาคต
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 0.02 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานของค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

เงินเดือนพนักงาน	กำหนดให้เงินเดือนพนักงานในปี 2567 - 2574 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.00 ต่อปีจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ FRUITA
ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงาน	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานในปี 2567 - 2574 เท่ากับ 0.05 ล้านบาทต่อพนักงาน 1 คน อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานต่อจำนวนพนักงานในปี 2566
ค่าใช้จ่ายส่วนสำนักงาน	กำหนดค่าใช้จ่ายส่วนสำนักงานในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 0.18 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการเดินทางในปี 2567 - 2574 เท่ากับร้อยละ 0.02 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566
ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาในการหาลูกค้าต่างประเทศเท่ากับ 2,500 เหรียญสหรัฐต่อเดือน โดยกำหนดให้ 1 เหรียญสหรัฐเท่ากับ 34.64 อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของปี 2566 จากธนาคารแห่งประเทศไทย

ค่าบริการ	กำหนดให้ค่าบริการในปี 2567 – 2574 ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ตามอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 20 ปี ของประเทศไทยที่ร้อยละ 2.15 ต่อปี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	กำหนดให้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2567 – 2574 เท่ากับร้อยละ 0.44 ของรายได้จากการขายและบริการ อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ระหว่างปี 2564 - 2566

5. ค่าใช้จ่ายลงทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดค่าใช้จ่ายในการลงทุนตลอดระยะเวลาที่ทำการประมาณการจากความสัมพันธ์ผู้บริหารของ FRUITA ซึ่งค่าใช้จ่ายในการลงทุนประกอบไปด้วย เครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนปรับปรุงอาคารและเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน เป็นต้น โดยสรุปตามตารางด้านล่างดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ค่าใช้จ่ายลงทุน	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	32.00

6. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายประกอบไปด้วยส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง และอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจากบริษัทดังนี้

ค่าเสื่อมราคาส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ

ส่วนปรับปรุงที่ดิน	5 – 10 ปี
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	5 – 20 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5 – 10 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

7. สรุปประมาณการทางการเงินของ FRUITA

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
รายได้จากการขายและการให้บริการ	202.30	218.93	304.98	249.46	260.40	271.95	284.14	297.02	310.62	324.98	340.15
รายได้อื่น	0.69	2.52	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้	202.99	221.45	305.54	249.46	260.40	271.95	284.14	297.02	310.62	324.98	340.15
ต้นทุนขาย	89.31	148.06	231.98	186.77	195.18	203.59	212.10	221.49	231.58	242.30	252.86
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	13.47	16.23	14.19	14.91	15.68	16.48	17.30	18.21	19.19	20.22	21.29
รวมค่าใช้จ่าย	102.79	164.29	246.17	201.68	210.87	220.07	229.40	239.71	250.76	262.52	274.15
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	100.20	57.16	59.37	47.78	49.54	51.88	54.74	57.31	59.85	62.46	66.00
ต้นทุนทางการเงิน	-	(0.03)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	100.20	57.13	59.37	47.78	49.54	51.88	54.74	57.31	59.85	62.46	66.00

หน่วย: ล้านบาท	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	2572F	2573F	2574F
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(14.79)	(1.37)	(4.33)	(2.07)	(2.10)	(2.15)	(2.22)	(2.27)	(2.31)	(2.36)	(13.20)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	85.42	55.76	55.03	45.71	47.44	49.73	52.52	55.05	57.54	60.10	52.80

8. สมมติฐานอัตราส่วนคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (Kd) และต้นทุนของทุน (Ke) ของ FRUITA โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนคิดลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = Ke \times E / (D+E) + Kd \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

- Ke = ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
- Kd = ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ FRUITA โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 FRUITA ไม่มีภาระหนี้สิน
- T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 20
- E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 214.51 ล้านบาท
- D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 0.00 ล้านบาท

ต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$Ke \text{ (หรือ } Re) = Rf + \beta (Rm - Rf)$$

โดยที่

- Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.87 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566)
- Market Return (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.95 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566)
- Beta (β) = อ้างอิงจาก Beta เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกันกับ FRUITA ในอุตสาหกรรมเดียวกันในช่วงระยะเวลา 5 ปีย้อนหลังจนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกกลุ่มบริษัทที่นำมาใช้คำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ FRUITA โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ FRUITA ที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ โดยคัดเลือกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม หมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์เป็นจำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท ซึ่งได้แก่ SFLEX THIP TPAC TPBI TPLAS และ PDG โดยมีข้อมูลครบ 5 ปี นับย้อนจนถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2567 โดยมีรายละเอียดแสดงตามตารางดังต่อไปนี้

บริษัทเปรียบเทียบ	SFLEX	THIP	TPAC	TPBI	TPAS	PDG
Beta – 5 Yrs	0.51	0.85	0.72	0.70	1.07	0.41
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	648.26	33.84	2,439.43	849.52	0.25	-

บริษัทเปรียบเทียบ	SFLEX	THIP	TPAC	TPBI	TPLAS	PDG
(Interest Bearing Debt)						
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,000.51	2,643.29	3,109.12	2,700.25	310.77	594.82
Interest Bearing Debt to Equity Ratio	0.65	0.01	1.28	0.32	0.00	-
Tax Rate	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Unlevered Beta – 5 Yrs ^{1/}	0.34	0.58	0.36	0.56	1.07	0.41
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	0.55					

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1 – Tax Rate))

$$\begin{aligned}
 \text{ดังนั้น สามารถคำนวณ Levered Beta ของ FRUITA} &= \text{ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta} \times (1 + \text{Interest Bearing Debt to Equity Ratio} \times (1 - \text{Tax Rate})) \\
 &= 0.55 \times [1 + 0.00 \times (1 - 20\%)] \\
 &= 0.55
 \end{aligned}$$

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวณ ต้นทุนของทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) ดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{Ke (หรือ Re)} &= R_f + \beta (R_m - R_f) \\
 &= 2.87\% + [0.55 \times (10.95\% - 2.87\%)] \\
 &= 7.33\%
 \end{aligned}$$

หากอ้างอิงการคำนวณ Beta จาก ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ SFLEX THIP TPAC TPBI TPLAS และ PDG จะได้ค่า Levered Beta ของ FRUITA เท่ากับ 0.55 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ SFLEX THIP TPAC TPBI TPLAS และ PDG เหมาะสมเนื่องจากการประกอบธุรกิจผลิตและสินค้าประเภทบรรจุภัณฑ์ ซึ่งใกล้เคียงกับธุรกิจของ FRUITA และอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม หมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ดังนั้น ค่า Unlevered Beta ที่คำนวณได้สามารถสะท้อนความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ FRUITA และ/หรือ สะท้อนต้นทุนของส่วนทุน (Ke) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (Re) ในปัจจุบัน จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ FRUITA ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{WACC} &= K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E) \\
 &= 7.33\% \times 100.00\% + 0.00\% \times (1 - 20\%) \times 0.00\% \\
 &= 7.33\%
 \end{aligned}$$

การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA สามารถแสดงได้ในตารางดังต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท)	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	1	2	3	4	5	6	7	8
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ ของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ชีวภาพ (1) ^{1/}	37.44	39.04	41.13	43.65	45.97	48.28	50.66	53.84
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ของธุรกิจให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม (2)	10.34	10.49	10.75	11.09	11.35	11.57	11.79	12.16
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (3) = (1) + (2) x (1-20%)	45.71	47.44	49.73	52.52	55.05	57.54	60.10	52.80

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (หน่วย: ล้านบาท)	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574
บวกกลับ: ค่าเสื่อมราคา (4)	24.52	26.02	27.10	27.74	28.97	30.44	31.94	32.86
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (5)	(5.87)	0.88	0.67	0.51	0.76	0.89	0.99	0.62
หัก: เงินลงทุน CAPEX (6)	(15.00)	(15.00)	(15.00)	(15.00)	(15.00)	(15.00)	(15.00)	(32.00)
กระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA (7) = (3) + (4) + (5) + (6)	49.37	59.34	62.50	65.77	69.78	73.88	78.03	54.28
มูลค่าสุดท้าย (8) ^{2/}	-	-	-	-	-	-	-	740.67 ^{3/}
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (9) = (7) + (8)	49.37	59.34	62.50	65.77	69.78	73.88	78.03	794.95
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA	46.00	51.51	50.55	49.56	49.00	48.33	47.56	451.47
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA – (Enterprise Value) ^{3/}								793.98
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566								67.62
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566								-
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA (Equity Value)								861.60
จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านหุ้น)								3.2
มูลค่าต่อหุ้น (บาท/หุ้น)								269.25

หมายเหตุ: 1/ ธุรกิจบรรจุกัญชีชีวภาพของ FRUITA ได้รับการยกเว้นภาษีนิติบุคคลเป็นระยะเวลา 10 ปี

2/ กำหนดให้อัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย (Terminal Growth Rate: G) เท่ากับร้อยละ 0 ต่อปี

3/ $(FCFF \text{ ปีสุดท้าย} \times (1 + G) / (WACC - G)) = (54.28 \times (1 + 0.00\%) / (7.33\% - 0.00\%))$

4/ คัดลดกลับมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2567

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราคิดลดด้วยต้นทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกิจการ (WACC) และอัตราการเติบโตของยอดขายของบรรจุกัญชีชีวภาพ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) (ล้านบาท)	อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน (WACC)		
	(-0.25%)	7.33%	(+0.25%)
อัตราการเติบโตของยอดขายสินค้าประเภท บรรจุกัญชีชีวภาพ			
(-0.25%)	870.59	844.48	820.05
5.79%	888.44	861.60	836.49
(+0.25%)	906.57	878.98	853.17

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) (บาทต่อหุ้น)	อัตราคิดลดจากต้นทุนทางการเงิน (WACC)		
อัตราการเติบโตของยอดขายสินค้าประเภท บรรจุภัณฑ์ชีวภาพ	(-0.25%)	7.33%	(+0.25%)
(-0.25%)	272.06	263.90	256.27
5.79%	277.64	269.25	261.40
(+0.25%)	283.30	274.68	266.62

จากการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด จะได้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นอยู่ในช่วงระหว่าง 820.05 – 906.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้นเท่ากับ 256.27 – 283.30 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น FRUITA ที่ราคาไม่เกิน 274.22 บาทต่อหุ้นอยู่ในช่วงที่ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA

8.6 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมด้านราคาของการได้มาซึ่งหุ้น FRUITA

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ FRUITA สามารถสรุปมูลค่าที่คำนวณจากแต่ละวิธี ได้ดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น FRUITA (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น FRUITA ร้อยละ 100 (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น FRUITA ร้อยละ 51 (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษา ทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)	67.03	214.51	109.40	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	67.03	214.51	109.40	ไม่เหมาะสม
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	101.72 – 115.65	325.52 – 370.09	166.01 – 188.75	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	362.79 – 384.73	1,160.93 – 1,231.15	592.07 – 627.89	ไม่เหมาะสม
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	256.27 – 283.30	820.05 – 906.57	418.23 – 462.35	เหมาะสม

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นของ FRUITA ทั้งหมด 3,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

การประเมินมูลค่าหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดีและข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไปทั้ง 5 วิธี โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach: BV)** จะคำนึงถึงฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA**
2. **วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)** สามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และมูลค่าปรับปรุงรายการต่างๆที่เกิดขึ้น โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต ความสามารถในการแข่งขัน

ของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ FRUITA ในครั้งนี้**

3. **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)** จะคำนึงถึงฐานะการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าของ FRUITA โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า FRUITA จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม แต่ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต กลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ทั้ง 6 บริษัทยังมีความแตกต่างในด้านธุรกิจ โครงสร้างเงินทุน รูปแบบโครงสร้างของบริษัท การถือหุ้นในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อทุนของบริษัทและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีและอาจมีความคลาดเคลื่อนในการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA**
4. **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)** ถึงแม้จะเป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ซึ่งถือเป็นวิธีประเมินมูลค่าหุ้นที่เป็นที่นิยมและอ้างอิงกันพอสมควร ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าของ FRUITA โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า FRUITA จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม แต่ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต โดยกลุ่มบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบทั้ง 6 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ทั้ง 6 บริษัท ยังมีความแตกต่างในขนาดบริษัท โครงสร้างเงินทุน และการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัทซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการคำนวณโดยวิธีนี้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA**
5. **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)** เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ FRUITA โดยประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ FRUITA ในอนาคต ทำให้การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ FRUITA ได้ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ FRUITA โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดมีความเหมาะสม**

9. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าลงทุนในบริษัท ฟรุตต้า ไบโอเมด จำกัด มีความเหมาะสม โดยพิจารณาจาก ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการทำรายการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของการเข้าทำรายการ และความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

1) วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจอยู่ในกลุ่มธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยบริษัทมีลักษณะการประกอบธุรกิจร้านอาหาร (1) ร้านขนมอบ BAKE WORKS ดำเนินการผ่าน BAKE โดยมีสินค้าที่หลากหลาย ได้แก่ “Bake Cheese Tart” “Croquant Chou ZakuZaku” และ “RAPL” (2) ร้านอาหารญี่ปุ่นซาบูบุฟเฟต์ต้นตำรับจากญี่ปุ่นแบรนด์ KAGONOYA ดำเนินการผ่าน ECT และ (3) ร้านอาหารสไตล์ยุโรป ชื่อ Le Boeuf ที่ให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในรูปแบบ Fine Dining และ Buffet ดำเนินการผ่าน CCD อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานธุรกิจร้านอาหารของบริษัทปี 2564 – 2566 มีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเข้ามาเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

บริษัทจึงได้มีแผนที่จะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และมีแผนที่จะเข้าลงทุนใน FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งแบ่งตามกลุ่มธุรกิจหลักได้ดังต่อไปนี้ (1) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging) สำหรับเครื่องดื่มและอาหาร ที่มีการผลิตมาจากของเหลือใช้ทางการเกษตร นำมาผ่านกระบวนการชีวภาพ และนำมาแปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ที่มีรูปลักษณะ และคุณลักษณะที่สามารถใช้งานได้เหมือนบรรจุภัณฑ์ทั่วไป (2) ผลิต จำหน่ายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องปรุงเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiment) ที่มีการใช้กระบวนการทางชีวภาพเพื่อลดน้ำตาล เกลือ และโซเดียม และใช้กระบวนการสร้างสารสำคัญทางชีวภาพให้กับแต่ละผลิตภัณฑ์ที่มีความเหมาะสม (3) บริการให้คำปรึกษาในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีทางชีวภาพ (Bio Technology) ที่ให้บริการในการทำวิจัย ให้คำปรึกษา และพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research & Development) ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากชีวภาพ โดยนำเทคโนโลยีทางชีวภาพมาประยุกต์ใช้ในการให้บริการ (4) บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการออกแบบและก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี ที่ให้คำปรึกษาในการออกแบบ วางระบบ ห้องวิจัยและโรงงานที่เกี่ยวข้องกับไบโอเทคโนโลยี รวมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการที่ FRUITA ให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ FRUITA จะทำให้บริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัทที่ผลประกอบการที่ดี มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีศักยภาพและโอกาสเติบโตได้ในระยะยาว รวมถึงการประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพของ FRUITA นั้น สามารถนำไปพัฒนาต่อยอดได้หลากหลาย ทั้งอุตสาหกรรมอาหาร เกษตร และการแพทย์

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2567 จึงมีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,632,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาหุ้นละไม่เกิน 274.22 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 447,525,000 บาท โดยเป็นการจากผู้ขาย 2 ราย ได้แก่ (1) นายรัชชัย เร่งสมบุรณ์ หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นายรัชชัย เร่ง

สมบุรณ์ กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท (2) นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี หรือบุคคล/นิติบุคคลที่นางสาวสาธิตา พลสุวัตรดี กำหนด จำนวน 816,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 25.50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA ในราคาซื้อขายจำนวนไม่เกิน 223,762,500 บาท ที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ FRUITA โดยบริษัทจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งเป็นไปตามแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

2) ข้อดีและข้อดีของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และความเหมาะสมและประโยชน์ในการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- ขยายการลงทุนไปในธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท
- บริษัทสามารถขยายขอบเขตธุรกิจและกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต
- บริษัทมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจและกำหนดกลยุทธ์
- บริษัทสามารถเริ่มธุรกิจได้ใหม่อย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับกรณีที่บริษัทเริ่มต้นธุรกิจด้วยตนเอง
- ราคาเข้าซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ระหว่างช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA
- ทำให้บริษัทสามารถรวมผลการดำเนินงาน FRUITA ได้ในฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งคาดว่าจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัทดีขึ้น

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น
- บริษัทไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ และต้องพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลักชุดเดิมของ FRUITA

ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจที่อาจจะมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาแข่งขันมากขึ้นจากแนวโน้มการให้ความสำคัญกับการรักษาสิ่งแวดล้อมที่เพิ่มมากขึ้น
- ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัท และการเพิ่มสินค้าและบริการอื่น
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
- ความเสี่ยงจากการที่รูปแบบและประสิทธิภาพของสินค้าไม่ได้เป็นไปตามที่ลูกค้าต้องการ

- ความเสี่ยงจากราคาของรายการที่สำคัญอาจไม่เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับราคาตลาด อาทิ รายการเช่าโรงงาน รายการการบริหารจัดการโรงงาน เป็นต้น ซึ่งเป็นรายการกับบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกันกับ FRUITA ในอดีต

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ
- ไม่ต้องจัดหาเงินในการทำธุรกรรม
- ไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

- บริษัทจะไม่ได้ขยายการลงทุนตามแผนการใช้เงินของบริษัท และไม่ได้รับผลตอบแทนจากธุรกิจใหม่
- บริษัทจะเสียโอกาสในการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

จากการวิเคราะห์ ข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น โดยการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายของ FRUITA จะช่วยให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทและผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายสามัญของ FRUITA ในครั้งนี้ FRUITA มีผลการดำเนินงานเป็นบวกต่อเนื่องในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา และมีรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นตลอดในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ตามรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	2564	2565	2566 ^{1/}
รายได้จากการดำเนินงาน	ล้านบาท	202.30	218.93	304.98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	85.42	55.76	55.03
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ร้อยละ	42.08	25.18	18.01
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	76.74	21.77	21.72

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินภายในประจำปี 2566 ของ FRUITA ซึ่งอยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2566

จากการสัมภาษณ์กับผู้บริหารของ FRUITA อัตรากำไรสุทธิของ FRUITA เท่ากับร้อยละ 18.01 ในปี 2566 ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 28.47 จากปี 2565 เนื่องจาก FRUITA ได้มีการทดลองและปรับเปลี่ยนสูตรการผลิตจึงทำให้ต้นทุนการผลิตในปี 2566 เพิ่มขึ้น รวมถึงจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านภาษีจากการดำเนินธุรกิจที่ไม่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ผู้บริหารของ FRUITA คาดว่าต้นทุนการผลิตของ FRUITA จะกลับมาสู่ภาวะปกติซึ่งใกล้เคียงกับต้นทุนการผลิตปี 2565

อย่างไรก็ตามการเข้าซื้อ FRUITA ในครั้งนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถขยายขอบเขตธุรกิจ และกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสเติบโตได้ในอนาคตจากการลดการพึ่งพิงรายได้หลักที่มาจากธุรกิจร้านอาหารและขนมหวาน และมีรายได้และผลการดำเนินงานของ FRUITA ที่ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพและบรรจุภัณฑ์พลาสติก

ชีวภาพเข้ามารวมในงบการเงินรวมของบริษัท โดยที่การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทยังมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจ หรือกำหนดกลยุทธ์ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

3) ความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ

ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ FRUITA ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น FRUITA (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น FRUITA ร้อยละ 100 (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น FRUITA ร้อยละ 51 (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	67.03	214.51	109.40	ไม่เหมาะสม
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)	67.03	214.51	109.40	ไม่เหมาะสม
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	101.72 – 115.65	325.52 – 370.09	166.01 – 188.75	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	362.79 – 384.73	1,160.93 – 1,231.15	592.07 – 627.89	ไม่เหมาะสม
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)	256.27 – 283.30	820.05 – 906.57	418.23 – 462.35	เหมาะสม

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นของ FRUITA ทั้งหมด 3,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 100.00 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า FRUITA ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งได้มูลค่า 256.27 – 283.30 บาทต่อหุ้น ซึ่งวิธีนี้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ FRUITA โดยประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของ FRUITA ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต และเมื่อเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรมของ FRUITA ที่ประเมินได้กับราคาซื้อขายซึ่งกำหนดไว้ที่ไม่เกิน 274.22 บาทต่อหุ้น จะมีมูลค่าสูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาซื้อขายที่เท่ากับ (17.95) – 9.08 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ (6.55) – 3.31 **จึงสรุปได้ว่าราคาการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากราคาซื้อขายอยู่ระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**

ส่วนเงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการกำหนดไว้เพื่อลดความเสี่ยงในการเข้าทำรายการของบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นสามัญของ FRUITA โดยมีรายละเอียดเงื่อนไขดังต่อไปนี้

1. บริษัท ได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะของ FRUITA และพอใจกับผลการตรวจสอบสถานะดังกล่าว (ปัจจุบันบริษัทได้ดำเนินการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ FRUITA และพบประเด็นที่สำคัญ คือ หุ้นสามัญใน FRUITA บางส่วน รวมถึงส่วนของหุ้นที่ซื้อขายยังชำระค่าหุ้นไม่เต็มมูลค่ากล่าวคือ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยชำระค่าหุ้นแล้วหุ้นละ 90 บาท ซึ่งปัจจุบัน FRUITA มีบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งออกโดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (“BOI”) ทั้งนี้ FRUITA จะต้องเรียกให้ผู้ถือหุ้นชำระทุนจดทะเบียนเต็มจำนวนมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการตามกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ซึ่งตามเงื่อนไขที่ระบุในบัตร

- ส่งเสริมการลงทุนกำหนดให้ระยะเวลาเปิดดำเนินการของ FRUITA คือ ภายในกำหนดเวลาไม่เกิน 36 เดือน นับแต่วันที่ออกบัตรส่งเสริมลงทุน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 14 ธันวาคม 2567) อย่างไรก็ตาม FRUITA มีสิทธิขอขยายระยะเวลาเปิดดำเนินการกับ BOI)
2. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
 3. ณ วันทำการซื้อขายหุ้นสามัญของ FRUITA ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ FRUITA หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA รวมถึงต้องไม่ปรากฏว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ FRUITA มีจำนวนต่ำกว่า 350.00 ล้านบาท
 4. บริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,543,532,406 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,401,666,357 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 3,945,198,763 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
 5. การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,543,532,406 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 1,650,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท จะต้องแล้วเสร็จและบริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจากผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่เพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะต้องจำหน่ายได้ไม่น้อยกว่า 688,500,000 หุ้น บริษัทจึงจะมีเงินเพียงพอที่จะเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ FRUITA ในสัดส่วนร้อยละ 51)
 6. ผู้ขายชำระค่าหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ FRUITA จนเต็มมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และดำเนินการทำให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ FRUITA ชำระค่าหุ้นให้แก่ FRUITA จนครบมูลค่าหุ้น
 7. ผู้ขายได้ดำเนินการให้ FRUITA แจ้งเปิดดำเนินการต่อสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("BOI") ภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของ FRUITA ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ทุนจดทะเบียนของ FRUITA ได้รับการชำระเต็มมูลค่าแล้ว (FRUITA อยู่ระหว่างดำเนินการพิจารณาเรียกชำระมูลค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นของ FRUITA จนเต็มมูลค่า และจะดำเนินการแจ้งเปิดดำเนินการสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ต่อไป)

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ และไม่เข้าทำรายการ วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าลงทุนในบริษัท ฟรุตต้า ไบโอมेट จำกัด มีความเหมาะสม และที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการ**

ทั้งนี้การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของ

ปรึกษาทางการเงินอิสระ และเอกสารทั้งหมดที่ส่งมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้ง
นี้ และใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเพื่อลงมติอย่างรอบคอบ

บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้น ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัท ขอรับรองว่าได้พิจารณาและให้ความเห็นข้างต้นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ฟินน์คอร์ป แอดไวซอรี จำกัด



(นายพรพุฒิ ธิจิรวณิช)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นายสุชาติ โสฬารนรานนท์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

ในรายงานที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท วาว แฟคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

1.1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	: บริษัท วาว แฟคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”)
ประเภทธุรกิจ	: W เป็น Holding Company ซึ่งมีการลงทุนหลักในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจอาหาร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 304 อาคารวานิชเพลซ อารีย์ (อาคาร A) ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 1803-1806 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
เว็บไซต์	: www.wowfactor.co.th
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	: 22 ธันวาคม 2546 ^{1/}
ทุนจดทะเบียน	: 1,704,744,069 บาท (ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
ทุนชำระแล้ว	: 1,030,597,218 บาท (ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	: 1,030,597,218 หุ้น (ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567)
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	: 1.00 บาท (หุ้นละ)

หมายเหตุ: 1/ นับจากวันที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

1.2. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	: บริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจอาหาร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 304 อาคารวานิชเพลซ อารีย์ (อาคาร A) ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 1803-1806 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
ทุนจดทะเบียน	: 780,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)
ทุนชำระแล้ว	: 736,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)
สัดส่วนการถือหุ้น	: ร้อยละ 100
สถานะที่เกี่ยวข้องกัน	: บริษัทย่อย (ผู้ถือหุ้นทางตรง)

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

ชื่อบริษัท	: บริษัท เฟรช เอ็นเนอร์จี พิวชั่น จำกัด
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน พลังงานหมุนเวียนและพลังงานอื่นทุกประเภท
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 304 อาคารวานิชเพลซ อารีย์ (อาคาร A) ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 1803-1806 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
ทุนจดทะเบียน	: 10,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)
ทุนชำระแล้ว	: 2,500,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)
สัดส่วนการถือหุ้น	: ร้อยละ 25

สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทย่อย (ผู้ถือหุ้นทางตรง)

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

1.3. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อยทางอ้อม

ชื่อบริษัท : บริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจอาหาร

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 304 อาคารวานิชเพลซ อารีย์ (อาคาร A) ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 1803-1806 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

ทุนจดทะเบียน : 1,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

ทุนชำระแล้ว : 1,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

สัดส่วนการถือหุ้น : บริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100

สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทย่อย (ผู้ถือหุ้นทางอ้อม)

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

ชื่อบริษัท : บริษัท อีสเทิร์นควีซีน (ประเทศไทย) จำกัด

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจอาหาร

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 304 อาคารวานิชเพลซ อารีย์ (อาคาร A) ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 1803-1806 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

ทุนจดทะเบียน : 140,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

ทุนชำระแล้ว : 140,000,000 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

สัดส่วนการถือหุ้น : บริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100

สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทย่อย (ผู้ถือหุ้นทางอ้อม)

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

ชื่อบริษัท : บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวล็อปเม้นท์ จำกัด

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจอาหาร

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 304 อาคารวานิชเพลซ อารีย์ (อาคาร A) ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 1803-1806 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

ทุนจดทะเบียน : 78,163,300 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

ทุนชำระแล้ว : 78,163,300 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

สัดส่วนการถือหุ้น : บริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100

สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทย่อย (ผู้ถือหุ้นทางอ้อม)

ที่มา: ข้อมูลจาก 56-1 One Report

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “W”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2527 เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2546 ปัจจุบันมีชื่อในการซื้อขาย

หลักทรัพย์ว่า “W” (เดิมชื่อ บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ใช้ชื่อหลักทรัพย์ว่า “EIC”) โดยในปี 2566 บริษัท ประกอบธุรกิจจำหน่าย อาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage Business) ผ่านบริษัทย่อยและบริษัทย่อยทางอ้อม รายละเอียดดังต่อไปนี้

ธุรกิจที่ลงทุน	บริษัทที่ดำเนินงาน (บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทย่อยทางอ้อม ของบริษัท)	ร้อยละของการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทที่ดำเนินงาน (ทั้งทางตรง – ทางอ้อม)	รายได้ปี 2566 (ล้านบาท)
ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น • KAGONOYA	บริษัท อีสเทิร์นควีซีน (ประเทศไทย) จำกัด	100	251.21
ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป • Crape&Co , Le Boeuf	บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด	100	39.95
ธุรกิจร้านขนมอบ • Bake Cheese Tart • ZakuZaku • RAPL	บริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด	100	20.61

3. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ช่วงระยะเวลา	รายละเอียด
พฤษภาคม 2563	<ul style="list-style-type: none"> ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 118,388,696 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 10,221,363,523 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 10,102,974,827 บาท ด้วยการ ตัดหุ้นสามัญในส่วนที่ยังมิได้มีการออกจำหน่ายจำนวน 118,388,696 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท แก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และชื่อย่อหลักทรัพย์ จากชื่อเดิม บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (“EIC” หรือ “Electronics Industry Public Company Limited”) เป็น บริษัท วาว แฟคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“W” หรือ “WOW Factor”) ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 2,917,392,182 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 10,102,974,827 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 13,020,367,009 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 2,917,392,182 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
มิถุนายน 2563	<ul style="list-style-type: none"> ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2563 ได้มีมติอนุมัติกำหนดการจองซื้อและชำระเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) โดยมีมติพิจารณาและอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นจำนวน 2,817,392,182 หุ้นมูลค่า ที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีอัตราส่วนการจัดสรร 1 หุ้นเดิม ต่อ 0.30 หุ้นใหม่ และราคาเสนอขายคือ 0.12 บาท/หุ้น

<p>สิงหาคม 2563</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 มีมติอนุมัติให้บริษัท โดมิโน่ เอเชีย แปซิฟิก จำกัด (“บริษัทย่อย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัทถือหุ้นจำนวน 9,997 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้น ที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทย่อย) (1) เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการรับโอนกิจการ ร้านพิซซ่าภายใต้ชื่อทางการค้า DOMINO'S PIZZA ในประเทศไทยจากเจ้าของเดิมคือ บริษัท โดมิโน่ส์ (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เอฟซีคอมมิชเชอรี่ จำกัด บริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนในการโอนกิจการข้างต้นรวมเป็นจำนวนไม่เกิน 400,000,000 บาท และดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 10 ต่อปีแต่ไม่เกินจำนวน 26,612,000 บาทและ (2) ทำสัญญา Master Franchise Agreement กับ DOMINO'S PIZZAINTERNATIONAL FRANCHISING INC. เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการเปิด บริหาร และพัฒนากิจการร้านพิซซ่าภายใต้ ชื่อทางการค้า DOMINO'S PIZZA ทั้งในนามตนเองหรือให้สิทธิบุคคลอื่น (Sub License) ในประเทศไทย ภายใต้ระบบและมาตรฐานเดียวกับร้าน DOMINO'S PIZZA ในประเทศสหรัฐอเมริกา ตลอดจนมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท มีอำนาจในการลงนามในเอกสารบันทึกข้อตกลง สัญญา หรือเอกสารทางกฎหมายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จนเสร็จการ - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 735,751,437 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 13,020,367,009 บาท เป็นจำนวน 12,284,615,572 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญ จำนวน 735,751,437 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่ออก เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (W-W2)
<p>กันยายน 2563</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2563 มีมติอนุมัติให้จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท อีไอซี เซมิคอนดักเตอร์ จำกัดที่บริษัท ถือครองอยู่ ณ ปัจจุบัน จำนวนหุ้นทั้งสิ้น 2,417,564 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมดของ EIC SEMI ในราคาหุ้นละ 50.63 บาทรวมค่าขายหุ้น EIC SEMI ที่ขายทั้งสิ้นที่ 122,401,265.32 บาท โดยขายให้กับนายวิชา จักรเพชร ซึ่งขณะนั้นเป็นกรรมการ ของ EIC SEMI แต่ไม่ใช่บุคคลที่มีความสัมพันธ์ และ/หรือ ความเกี่ยวข้องกันกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยภายหลังการทำรายการโอนหุ้น EIC SEMI ที่ ขายแล้วเสร็จ EIC SEMI จึงสิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และบริษัท ได้พิจารณาเลือก บริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท อีสเทิร์นควีซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวล็อปเม้นท์ จำกัด (เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ที่บริษัท ถือหุ้นทั้งหมด ผ่าน บริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด) และ บริษัท โดมิโน่ เอเชีย แปซิฟิก จำกัด ให้เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งเป็นธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage business)

พฤศจิกายน 2563	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2563 มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 5 (W-W5) จำนวนไม่เกิน 4,883,480,196 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีการจองซื้อและชำระราคาค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ในอัตราส่วน 2.5 หุ้นสามัญ เพิ่มทุนใหม่ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า
มกราคม 2564	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ได้ดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5 (W-W5) ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่มีรายชื่อ ณ วันที่ 26 ธันวาคม 2563 ซึ่งจัดสรรรวมทั้งสิ้น รวมทั้งสิ้น 4,883,479,841 หน่วย และคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ไม่ได้รับ การจัดสรรจำนวนทั้งสิ้น 355 หน่วย ซึ่งบริษัทจะดำเนินการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่คงเหลือทั้งจำนวน
กุมภาพันธ์ 2565	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2565 มีมติอนุมัติให้บริษัท เครปส์ แอนด์ โค.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัท ถือหุ้นผ่านบริษัท ฟู้ดโฮลดิ้ง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99) เข้าร่วมลงทุนกับบริษัท วันอินดรียา จำกัด (“ผู้ร่วมลงทุน”) โดยจัดตั้งบริษัทร่วมทุน 1 บริษัท เพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มพร้อมให้บริการภายใน โรงแรม การเปิดร้านอาหาร การให้บริการจัดเลี้ยง การให้บริการอาหารและเครื่องดื่มในห้องพัก (room dining) และพื้นที่อื่นๆของโรงแรม โดยจะให้บริการทั้งแขกที่พักในโรงแรมและ บุคคลภายนอกและดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจดังกล่าว โดยมีทุนจดทะเบียน เริ่มต้น 12,000,000 บาท
เมษายน 2565	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทได้ลงนามในสัญญาร่วมทุนกับผู้ร่วมลงทุนบรรลุข้อตกลงในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุน โดยได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทร่วมทุน ชื่อ “บริษัท ดีเค วาว เวนเจอร์ จำกัด” - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) จำนวนไม่เกิน 180,869,643 หุ้น ในอัตรา 9 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 2 หุ้นสามัญที่ออกและเสนอขาย ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 3.30 บาท
มิถุนายน 2565	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ดีเค วาว เวนเจอร์ จำกัด ได้เริ่มเปิดดำเนินการกิจการร้านอาหาร Jardin Du Boeuf เป็นโครงการนำร่อง สาขาแรก เพื่อให้บริการจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มในโรงแรม SOMERSET RAMA 9
ตุลาคม 2565	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่พิเศษที่ 1/2565 มีมติอนุมัตินำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ยกเลิกการเพิ่มทุนของบริษัท และการยกเลิกการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ซึ่งรวมถึงการยกเลิกการเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 180,869,643 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
พฤศจิกายน 2565	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2565 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา และอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 465,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

	<p>ให้แก่บุคคล 14 ราย โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติ กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.73 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 804,450,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่าย เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด</p> <ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โดมิโน เอเชีย แปซิฟิก จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจ จำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม โดยมีเมนูอาหารหลัก คือ พิซซ่า (pizza) ภายใต้แบรนด์ Domino's Pizza) ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นของบริษัท โดมิโน เอเชีย แปซิฟิก จำกัด ที่บริษัทถืออยู่จำนวน 9,209,605 หุ้น ซึ่งเป็น หุ้นที่ยังชำระค่าหุ้นไม่ครบถ้วนโดยมีมูลค่าหุ้นที่ชำระแล้วจำนวน 810,346,500 บาท และมูลค่า หุ้นค้างชำระทั้งหมดจำนวน 110,614,000 บาท ทั้งนี้ หุ้นดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 91.18 ของหุ้นทั้งหมด (2) เงินกู้ที่บริษัทให้บริษัท โดมิโน เอเชีย แปซิฟิก จำกัด กู้ยืมจำนวน ประมาณ 570,441,507.74 บาท (“เงินกู้ยืมค้างชำระ”) โดยแบ่งเป็นเงินต้นคงเหลือ 529,718,830.38 บาท และดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 32,076,574.96 บาท (อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 6 คำนวณถึงวันที่ 25 พฤศจิกายน 2565) และค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย จำนวน 8,646,102.40 บาท - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท ดีเค วาเวนเจอร์ จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นผ่าน บริษัท เครปส์ แอนด์ โค.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 160,998 หุ้น คิดเป็นอัตราร้อยละ 69.99 ของหุ้นสามัญทั้งหมด ด้วยโครงสร้างการถือหุ้นดังกล่าว บริษัท ดีเค วาเวนเจอร์ จำกัด จึงถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยประกอบธุรกิจ จำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม มีร้านอาหาร Jardin Du Boeuf เปิดให้บริการ จำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มในโรงแรม โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวม ภาระหนี้สินคงค้างกับกลุ่มบริษัท รวมเท่ากับ 20,500,000 บาท ทั้งนี้ ภายหลังจากจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนใน DKW บริษัทไม่มีหุ้นคงเหลือที่ถือใน DKW และ DKW จะสิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายทรัพย์สินในหน่วยธุรกิจขนมหวานประเภทมาการอง ภายใต้แบรนด์ La Lune รวมถึง เครื่องหมายการค้าที่เกี่ยวข้อง ซึ่งถือเป็นหน่วยธุรกิจหนึ่งของบริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) โดยมีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 6,500,000 บาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
<p>ธันวาคม 2565</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2565 มีมติให้ยกเลิกมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2565 บริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ของบริษัทจำนวนไม่เกิน 445,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาทเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 13 ราย โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อ เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น

	<p>หุ้นพิจารณาที่กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 1.74 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 774,300,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่า ร้อยละ 90 ของราคาตลาด</p>
--	--

4. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจำหน่าย อาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage Business) ผ่านบริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท อีสเทิร์นควีซีน (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัท ที่ถือหุ้นทางอ้อมผ่านทางบริษัท ฟู้ด ไฮลด์จิง จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2562 และ 1 สิงหาคม 2562 และ 1 สิงหาคม 2562 ตามลำดับ ในปี 2565 บริษัท ประกอบธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม ผ่านบริษัทย่อยและบริษัทย่อยทางอ้อม ซึ่งมีลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท แต่ละธุรกิจดังต่อไปนี้

4.1 ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น

ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท นั่นคือ บริษัท อีสเทิร์นควีซีน (ประเทศไทย) จำกัด (“อีสเทิร์นควีซีน”) ประกอบธุรกิจร้านอาหารชาบูบุฟเฟ่ต์สไตล์ญี่ปุ่น โดยได้นำแบรนด์ KAGONOYA จากเมืองโอซาก้า ประเทศญี่ปุ่นมาเปิดบริการ

KAGONOYA

อีสเทิร์นควีซีน ประกอบธุรกิจร้านอาหารชาบูบุฟเฟ่ต์สไตล์ญี่ปุ่น โดยได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวจากบริษัท KR Food Corporation ให้เป็นผู้ทำร้านอาหารภายใต้เครื่องหมายการค้า KAGONOYA ในประเทศไทย ร้าน KAGONOYA (คาโกะโนยะ) มีต้นกำเนิดมาจากเมืองโอซาก้า ประเทศญี่ปุ่น ตั้งแต่ปี 1990 เป็นร้านอาหารชาบูระดับพรีเมียม ซึ่งมีกว่า 100 สาขา ในโอซาก้า เกียวโต และโตเกียว และได้ดำเนินการมาเปิดในประเทศไทย รวม 12 ปีแล้ว

KAGONOYA (คาโกะโนยะ) มีจุดเด่น คือ ความเป็นโอซาก้าแท้ๆ ซึ่งมีรูปแบบที่หลากหลายมากกว่าในฝั่งโตเกียว เพราะโอซาก้าเป็นเมืองหลวงมาอย่างยาวนาน จึงมีความหลากหลายทางวัฒนธรรมมากกว่า จึงมีความวาไรตี้ของอาหารที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นเนื้อหลายส่วนนำเข้าจากต่างประเทศ ที่คัดสรรมาแล้วว่าเนื้อแบบไหนเหมาะกับการทานคู่ชาบูมากที่สุด และยังมีของทานทอด ของทานเล่นกว่า 60 รายการ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นอาหารท้องถิ่นของโอซาก้า และทานได้ไม่อั้น ราคาเริ่มต้นเมนู All You Can Eat ที่ราคา 549++ บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ร้าน KAGONOYA ในประเทศไทยมีจำนวนทั้งสิ้น 16 สาขาดังนี้ ได้แก่

- 1) เมอร์คิวรี่ วิลด์ 2) เดอะ วอล์ค เกษตร-นวมินทร์ 3) เดอะ วอล์ค ราชพฤกษ์ 4) เมกาบางนา 5) เสนาเฟส 6) มาร์เก็ตเพลสนางลิ้นจี่ 7) เควิลเลจ 8) เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 9) เซ็นทรัลพระราม 9 และ 10) เซ็นทรัลพระราม 3 11) ตึกไซมิส ราชครู 12) เซ็นทรัลเวิลด์ 13) มาร์เช่ ทองหล่อ 14) เซ็นทรัลเวสต์เกต 15) ดอสมอลล์ไลฟ์สไตล์วังมัจฉาวาน 16) สยามดิศคัพเวอร์รี่

4.2 ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป

ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท นั่นคือ บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวลล็อปเม้นท์ จำกัด (“CCD”) ภายใต้อาคาร “Le Boeuf” เป็นร้าน Steakhouse สไตล์ฝรั่งเศส ที่มีจุดเด่นเป็นเอกลักษณ์ คือ ซอสคาเฟ่ เดอ ปารีส (Café de Paris) ที่จำหน่ายที่แรกในไทย เปิดให้บริการตั้งแต่ปี 2558 หรือเปิดให้บริการมาแล้วกว่า 8 ปี

Le Boeuf

ร้านอาหารภายใต้ชื่อ Le Boeuf (เลอบีฟ) เปิดให้บริการตั้งแต่ปี 2558 หรือเปิดให้บริการมาแล้วกว่า 8 ปี โดยมี ซอสสูตรพิเศษเฉพาะของ Le Boeuf ซึ่งได้รับการสืบทอดมาจากผู้คิดค้นซอสต้นตำรับจากกรุงเจนีวา ประเทศ สวิตเซอร์แลนด์ ที่รู้จักกันดีภายใต้ชื่อ “ซอสคาเฟ่ เดอ ปารีส” (Café de Paris) ที่มีประวัติอันยาวนานมากกว่า 81 ปี และได้จำหน่ายที่แรกในไทย ซึ่งในปี 2566 มี 2 สาขา คือ สาขาหลังสวนและสาขาอารีย์

Le Boeuf (เลอบีฟ) เป็นร้านอาหารที่ได้รับแรงบันดาลใจมาจาก Café de Paris ร้านอาหารชื่อดังแห่งเมืองเจนีวา ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ ภายใต้อาคาร Steak & Fries Bistro Le Boeuf เป็นร้านที่เสิร์ฟเมนูหลักเพียงเมนูเดียวคือสเต็ก ซึ่งมีความพิเศษอยู่ที่ซอสสูตรลับที่สืบทอดมารุ่นต่อรุ่น ตั้งแต่ ค.ศ. 1940 และเป็นซอสสูตรเดียวกับร้านต้นตำรับ Café de Paris เมืองเจนีวา โดยช่วงเริ่มแรกมีแค่เมนูสเต็กเนื้อวัวเท่านั้น แต่ต่อมาเพื่อให้ตอบรับกับความต้องการของลูกค้าชาวไทยจึงได้เพิ่มประเภทของเนื้อสัตว์ ไม่ว่าจะเป็นปลาแซลมอน เนื้อแกะ กุ้งล็อบสเตอร์ และหอยสแกลลอบ

Le Boeuf (เลอบีฟ) มีลักษณะการให้บริการเต็มรูปแบบ (Full Service Restaurant) ที่รู้จักกันดีในรูปแบบ Fine Dining ซึ่งเป็นการให้บริการด้วยเมนูที่มีคุณภาพสูงกว่าร้านอาหารโดยทั่วไป และการให้บริการของพนักงานนั้น จะให้บริการที่เป็นทางการ รวมถึงการแต่งกายที่เป็นทางการด้วยเช่นกัน เพื่อให้ลูกค้ารู้สึกเป็นคนพิเศษ และที่สำคัญร้าน Le Boeuf ได้รับประกาศนียบัตรใน หลาย ๆ สาขาของธุรกิจร้านอาหาร จากผู้จัดอันดับมากมายที่ได้รับความเชื่อถือและมีชื่อเสียงของประเทศไทย อาทิเช่น Thailand Tatler ในรางวัล Best Restaurant 2019 โดยปกติแล้วกลุ่มลูกค้าของ Le Boeuf นั้นจะมีทุกกลุ่ม ทุกช่วงอายุ หลากหลายอาชีพ แต่กลุ่มลูกค้าทั้งหมดที่กล่าวมานั้นจะมาใช้บริการที่ Le Boeuf ด้วยจุดประสงค์คล้าย ๆ กัน คือ ต้องการความเป็นส่วนตัว ต้องการได้รับบริการที่พิเศษ สำหรับโอกาสพิเศษต่าง ๆ ในราคาที่เข้าถึงได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวลล็อปเม้นท์ จำกัด มีจำนวนสาขาดังนี้

สาขาอารีย์ : Le Boeuf Ari Noble Reform Condo 8/2 ซอยพหลโยธิน 7 แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

สาขาหลังสวน : Le Boeuf Langsuan Marriott Mayfair Hotel, 60 ซอยหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

แบรนด์	จำนวนสาขา
Le Boeuf	2

4.3 ธุรกิจร้านขนมอบ

ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท นั่นคือบริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด (“BAKE CO.”) โดยเป็นเจ้าของร้านประเภท Kiosk ภายใต้อาคารการค้า Bake Cheese Tart, ZakuZaku และ RAPL โดยในปัจจุบัน ทาง

บริษัทได้นำสินค้าทั้ง 3 แบรินด์ มาวางขายในร้านเดียวกันภายใต้ Concept ร้านใหม่ที่ใช้ชื่อว่า BAKE WORKS ซึ่งทาง BAKE CO. ได้รับสิทธิแต่เพียงผู้เดียวจากผู้ก่อตั้งในประเทศญี่ปุ่นให้ขายและทำการตลาดในประเทศไทย ซึ่งแบรินด์ขนมอบทั้ง 3 แบรินด์ข้างต้น เป็นการนำเข้ามาผลิตภัณฑที่ผ่านกระบวนการผลิตส่วนหนึ่ง (Semi-Finished Goods) จากโรงงานภายในประเทศญี่ปุ่นก่อนนำส่งตรงสู่ประเทศไทยในรูปแบบของอาหารแช่แข็ง (Frozen Food) จากนั้นจึงนำมาอบสดใหม่วันต่อวันภายในร้านแต่ละสาขาในประเทศไทย มีช่องทางรายได้ จากทั้งการจำหน่ายอาหารประเภทขนมอบผ่านหน้าร้านของแบรินด์ รวมทั้งจากช่องทางอื่นๆ เช่น การจำหน่ายผ่าน Pop-up Store หรือพื้นที่ขายชั่วคราว การขายสินค้าให้กับผู้จัดงาน Event และการขายผ่านช่องทาง Delivery เป็นต้น

Bake Cheese Tart

แบรินด์ขนมอบ ชีสทาร์ตชื่อดังจากประเทศญี่ปุ่น ผลิตจากโรงงานที่จังหวัดฮอกไกโด ความพิเศษของ Bake Cheese Tart อยู่ที่ กระบวนการผลิตชีสผสมอันนุ่มฟูที่ทำมาจากครีมชีสต้นตำรับ ผสมผสานอย่างลงตัวตัดกับสัมผัสกรุบกรอบ ส่วนถ้วยทาร์ตทำมาจาก แป้งชั้นดี ซึ่งจะถูกรอบครั้งแรกเพื่อให้ถ้วยทาร์ตคงรูป และอบซ้ำอีกครั้งหลังจากบีบครีมชีสเข้าไปเพื่อความกรอบ ขนมทั้งหมดจะถูกผลิต จากโรงงานที่ฮอกไกโด และนำเข้ากระบวนการแช่แข็งอาหาร ก่อนจะส่งตรงมายังตัวแทนจำหน่าย ทำให้สามารถควบคุมรสชาติของทาร์ต และคงคุณภาพของอาหารได้และสามารถคงอยู่ได้ถึง 6 เดือน นอกจากนี้ยังสามารถสนุกกับการทาน Bake Cheese Tart ได้ถึง 4 แบบ

1. ทานทันทีที่อุณหภูมิห้อง เพื่อความสดใหม่ และชอบทาร์ตกรอบ ๆ
2. แช่เย็น: เพิ่มความนุ่มละมุนของชีสยิ่งขึ้น
3. แช่แข็ง: ให้ความรู้สึกเหมือนทานไอศกรีม
4. อุณหภูมิห้อง: นำไปอุ่นอีกครั้งในเตาอบ เพื่อลิ้มรสหอมกรุ่นเหมือนกับทาร์ตเพิ่งอบใหม่

ZakuZaku

แบรินด์ต้นกำเนิด Cream Puff ที่นำเสนอซูครีมในรูปแบบใหม่ที่เรียกว่า Croquant Chou เป็นการนำซูครีมในลักษณะที่คุ้นเคยมาพัฒนาสูตร ปรับเปลี่ยนรูปทรงเป็นแท่ง เคลือบด้วย Croquant ซึ่งก็คืออัลมอนต์ผสมไข่ขาวที่เป็นสูตรพิเศษลับเฉพาะของแบรินด์ ช่วยเพิ่มความหอมและกรุบกรอบ ตามความหมายของคำว่า Croquant (โครคอง) ในภาษาฝรั่งเศส และ ZakuZaku (ซาซุซาซุ) ในภาษาญี่ปุ่นที่แปลว่า กรุบกรอบ สอดใส่ด้วยคัสตาร์ดกลิ่นวนิลาที่ตีสดใหม่ทุกวัน ZakuZaku นับเป็นเจ้าแรกที่นำเสนอซูครีมในลักษณะใหม่จากประเทศญี่ปุ่นส่งตรงถึงไทย ตอกย้ำความแตกต่างจาก แบรินด์คู่แข่งด้วยคอนเซ็ปต์ของร้าน “Factory = ShopCounter” ที่โชว์ขั้นตอนการผลิตขนมทุกชิ้นอย่างพิถีพิถัน ด้วยวิถีทางแบบญี่ปุ่นที่ใช้วัตถุดิบชั้นเลิศ ซึ่งเกือบทั้งหมดส่งตรงมาจากญี่ปุ่น ไม่ว่าจะเป็น Croquant กรุบกรอบผลิตจากอัลมอนต์ชั้นดีแป้ง Croquant Chou สูตรพิเศษที่นำมาอบร้อนผ่านเตาให้เห็นทุกความใส่ใจในแต่ละขั้นตอน ผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑภายใต้คอนเซ็ปต์ร้านแบบ Factory in Shop รวมไปถึงอีกหนึ่งผลิตภัณฑภายใต้แบรินด์ ZakuZaku ซึ่งก็คือไอศกรีม Soft Serve ที่ผลิตจากนมวัวคุณภาพเยี่ยมส่งตรงจากฮอกไกโด โรยด้วย Croquant เพิ่มความกรุบกรอบ

RAPL

พายแอปเปิ้ลครีมคัสตาร์ดภายใต้แบรนด์ RAPL เป็นร้านที่โด่งดังและรู้จักกันในนามของ Ringo ในประเทศญี่ปุ่น โดยเลือกใช้เฉพาะวัตถุดิบชั้นเยี่ยม ไม่ว่าจะเป็นตัวแป้งพายที่นำเข้าจากฮอกไกโด นำมาช้อนกันจำนวน 144 ชั้น จนได้ความหนานุ่มอย่างสมบูรณ์แบบ ผสมผสานกับแอปเปิ้ลที่คัดจากแหล่งปลูกชั้นยอดของประเทศญี่ปุ่น เช่น อาโอโมริ รวมถึงการผลิตครีมคัสตาร์ดที่สดใหม่ทุกวัน นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับเรื่องของความพิถีพิถันในการทำ พร้อมเสิร์ฟพายที่อบจากเตาร้อน ๆ อยู่เสมอ

BAKE WORKS Café

BAKE WORKS Café เป็นไลน์สินค้าประเภทเครื่องดื่ม ที่วางขายภายใต้ร้าน BAKE WORKS โดยมีทั้งเครื่องดื่มประเภท Coffee (เครื่องดื่มกาแฟ หรือ เครื่องดื่มที่มีส่วนผสมของกาแฟ) และ เครื่องดื่มประเภท Non-Coffee (เครื่องดื่มไม่ผสมกาแฟ) ที่เกิดขึ้นจากการรังสรรค์ของทีม Barista ที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งจุดเด่นของเครื่องดื่มคือการคัดเลือกใช้วัตถุดิบเกรดพรีเมียม เช่น เมล็ดกาแฟเกรด Specialty ซ็อกโกแลตนำเข้า นมที่คัดพิเศษเพื่อให้รสชาติที่ได้ของแต่ละแก้วผสมผสานกันอย่างลงตัว โดยความพิเศษของไลน์เครื่องดื่มคือ Signature Menu ที่เป็นการนำเสนอขนมภายใต้ BAKEWORKS ทั้ง 3 แบนด์ Bake Cheese Tart, ZakuZaku และ RAPL ในรูปแบบของเครื่องดื่ม ได้แก่ “BAKE IN HEAVEN” ได้รับแรงบันดาลใจจาก BAKE CHEESE TART “MILO CLIFF” ที่ได้รับแรงบันดาลใจจาก ZakuZaku และ “APPLE ON ICE” ได้แรงบันดาลใจจาก RAPL

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ร้านขนมอบภายใต้ BAKE CO. มีจำนวนสาขาดังนี้

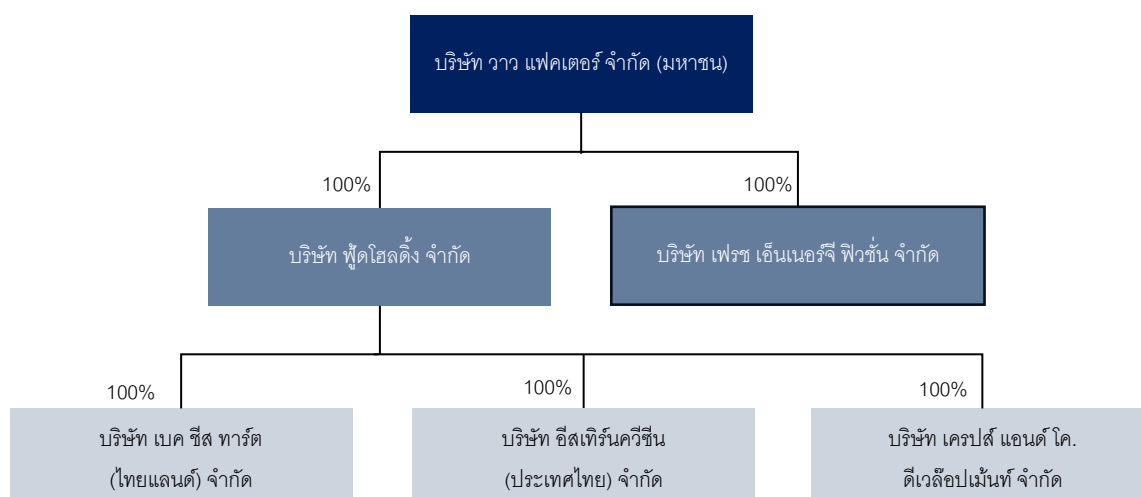
- สาขาสยามเซ็นเตอร์ ชั้น M (ทางเชื่อม BTS): ถนนพระรามที่ 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
- สาขาสิ่งห์ คอมเพล็กซ์ ชั้น G: 1788 ถนน เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 1031
- สาขาสีลม คอมเพล็กซ์ ชั้น B: 191 ถนน สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

แบรนด์	จำนวนสาขา
BAKE WORKS ^{1/}	3

หมายเหตุ: 1/) BAKE WORKS คือ ร้าน Concept ใหม่ที่รวมเอาแบรนด์ Bake Cheese Tart, ZakuZaku และ RAPL ไว้ในร้านเดียวกัน

5. โครงสร้างการถือหุ้น ของ W

โครงสร้างการถือหุ้นของ W หรือ บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีดังต่อไปนี้



6. โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้จำแนกตามกลุ่มธุรกิจตั้งแต่ปี 2564 – 2566 มีดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	ดำเนินการโดย	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	2564		2565		2566	
			จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น	บริษัท อีสเทิร์นควีซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด	100	44.77	17.62	45.64	13.25	20.61	6.61
รายได้จากธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป	บริษัท เครปส์ แอนด์ โค. ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด	100	170.02	66.93	249.62	72.46	251.21	80.57
รายได้จากธุรกิจร้านขนมอบ	บริษัท เบค ซีส ทาร์ต (ไทยแลนด์) จำกัด	100	39.25	15.45	49.22	14.29	39.95	12.81
รวมรายได้			254.04	100.00	344.49	100.00	311.77	100.00

7. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละเมื่อเทียบกับทุนเรียกชำระแล้ว
1.	นางสาวณภัทร ทวีแสงศิริ	43,000,000	4.17
2.	นายขจรศิษฐ์ สิงสรเสริญ	42,800,000	4.15
3.	นายตฤณวรรณ ธนินธิพันธ์	40,800,000	3.96
4.	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	40,000,000	3.88
5.	น.ส. ชัชชลลย์ วีระศักดิ์อำไพ	36,600,000	3.55
6.	นายภาควุฒิ เต็มเสวีกุล	34,200,000	3.32
7.	นายอมรเทพ วัชรพฤกษชาติ	30,800,100	2.99
8.	นางนพพร รัตนชัยกานนท์	29,720,300	2.88
9.	น.ส. ณัฐกมล น้าแก้ง	26,865,100	2.61
10.	นายบุญเหลือ จิตรถนอม	23,000,000	2.23
11.	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	682,811,718	66.25
	รวม	1,030,597,218	100.00%

ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567 คณะกรรมการบริษัท W มีทั้งหมด 9 ท่าน ได้แก่

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นาย ธนวัฒน์ เอื้อศิริพันธ์	กรรมการและรองประธานกรรมการบริษัท
2.	น.ส. เสาวณีย์ ชาวอุบล	กรรมการและรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3.	น.ส. ณภัทร ทวีแสงศิริ	กรรมการ
4.	นาย ภูริชฎ วงศ์ข้า	กรรมการ
5.	นาย สมบูรณ์ ประสบพิบูล	กรรมการอิสระ
6.	นาย ศิวะพร ชมสุวรรณ	กรรมการอิสระ
7.	นาย ยุทธวีร์ อัจฉังกุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนด ค่าตอบแทน
8.	นาย ชนาทิพย์ พุ่มหิรัญ	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรร หาและกำหนดค่าตอบแทน
9.	นาย ทอม เฉลิมกาญจนา	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนด ค่าตอบแทน

8. งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28.01	16.16	26.75
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	36.34	25.87	37.67
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	35.12	13.09	6.77
เงินมัดจำค่าหุ้น	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	99.47	55.12	71.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน	0.80	0.40	0.40
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	27.25	27.25
อาคารและอุปกรณ์	146.68	57.35	105.23
สินทรัพย์สิทธิการใช้	147.95	116.21	108.64
ค่าความนิยม	516.10	267.44	246.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	364.85	150.05	146.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44.75	26.27	33.96
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,221.13	644.97	668.20
รวมสินทรัพย์	1,320.59	700.09	739.39
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	273.01	340.34	293.24
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	116.24	86.33	103.26
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	28.54	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนดชำระในปี	0.62	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระในปี	36.39	27.23	26.64
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	3.14	3.21	3.05
รวมหนี้สินหมุนเวียน	457.94	457.12	426.20
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	34.65	29.01	27.88
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.95	2.30	3.25
หนี้สินตามสัญญาเช่า	114.78	91.51	83.81
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13.20	10.68	8.29
ประมาณการหนี้สินในการรื้อถอนสินทรัพย์	19.06	6.30	6.79
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.61	0.64	0.36
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	189.25	140.43	130.38
รวมหนี้สิน	647.19	597.55	556.58
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,144.56	1,320.37	1,704.77
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	813.91	813.91	1,030.60
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	257.40	257.40	268.50
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(397.91)	(968.78)	(1,116.30)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	673.41	102.54	182.80
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	673.41	102.54	182.81
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,320.59	700.09	739.39

ที่มา: งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564-2566

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
รายได้			
รายได้จากการขาย	254.04	344.49	311.78
รายได้อื่น	9.46	3.33	11.72
รวมรายได้	263.50	347.82	323.49
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	(126.82)	(172.30)	(159.67)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(124.29)	(154.75)	(155.77)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(96.00)	(111.95)	(107.39)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	(7.50)	(7.41)	(9.37)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(100.71)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	(80.60)	-
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(354.61)	(627.72)	(432.20)
ต้นทุนทางการเงิน	(14.45)	(56.52)	(39.94)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(105.55)	(336.42)	(148.65)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	5.65	5.65	1.13
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(99.90)	(330.77)	(147.52)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(176.55)	(245.22)	-
กำไร (ขาดทุน) รวมสำหรับปี	(276.45)	(575.99)	(147.52)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	0.33	3.18	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(274.70)	(572.81)	(147.52)

ที่มา: งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564-2566

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(139.13)	(152.41)	(76.31)
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(73.97)	131.56	(53.18)
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	197.62	8.99	140.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	43.42	28.01	16.16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	28.01	16.16	26.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15.40)	(11.86)	10.59

ที่มา: งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564-2566

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2564	2565	2566
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	-34.1	-147.96	-103.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	-20.4	-27.7	-15.1
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	-64.86	-165.6	-45.6
EBIT Margin	ร้อยละ	-62.25	-80.47	-33.6
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	46.9	49.98	48.79
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	เท่า	0.22	0.12	0.17
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว	เท่า	0.14	0.09	0.15
อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน				
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร	เท่า	2.14	1.49	1.67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวม	เท่า	0.33	0.34	0.45
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.91	7.15	16.08

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2564	2565	2566
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	46.12	51.06	22.69
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	13.22	11.08	9.81
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	27.61	32.96	37.2
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	2.39	1.7	1.68
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	152.8	214.56	216.7
วงจรเงินสด	วัน	-79.07	-130.54	-156.81
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	5.83	3.04
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	-15.81	-4.95	-2.72
นโยบายการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิ (ขั้นต่ำ)	ร้อยละ	-	-	-

9. อธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

9.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2566 นั้นจะพบว่าบริษัท มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานจากการดำเนินงานต่อเนื่องจำนวน 147.52 ล้านบาท ซึ่งลดลง จำนวน 183.25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักของการลดลงเกิดขึ้นเนื่องจากในปี 2565 มีการรับรู้ขาดทุนจากการขายบริษัทย่อยจำนวน 100.71 ล้านบาท และรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมจำนวน 80.60 ล้านบาท รวมถึงในปี 2566 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจำนวน 16.58 ล้านบาท

9.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการขายโดยรวมของบริษัทสำหรับปี 2566 ลดลง 32.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาร้านอาหาร La Lune (Macaron & Pastries) และจำหน่ายธุรกิจร้านขนมหวานดังกล่าวไปในปี 2565 ทำให้ไม่มีรายได้จากร้านอาหาร La Lune ในปี 2566 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนที่จะเปิดสาขาของร้านอาหารที่ยังดำเนินงานอยู่ ทั้ง Kagonoya และ Le Boeuf เพิ่มในทำเลที่ตั้งที่สามารถสร้างยอดขายได้เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทคาดการณ์ว่าในอนาคตยอดขายจะมีการเติบโตมากขึ้น

กำไรขั้นต้นของบริษัท ลดลง 20.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.66 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยเกิดขึ้นเนื่องจากการปิดสาขาในปี 2566 และการส่งเสริมการขายเกี่ยวกับการให้ส่วนลดราคามากขึ้น

9.3 ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีต้นทุนขายและบริการ 159.67 ล้านบาท ลดลง 12.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.33 เมื่อเทียบกับปี 2565 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปี 2566 ลดลงร้อยละ 1.20 เมื่อเทียบกับปีก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 48.79

9.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง จำนวน 263.16 ล้านบาท ลดลง 3.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.33 เมื่อเทียบกับปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลงส่วนหนึ่งเกิดจากจำนวนสาขาร้านอาหารที่ลดลง

9.5 ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีต้นทุนทางการเงินมียอดลดลงจากปีก่อน 16.57 ล้านบาท เนื่องจากกิจการยังคงมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนจากบุคคลภายนอกเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท มากขึ้น แต่กิจการมีการจ่ายชำระหนี้ที่ครบกำหนดชำระในปี 2566 มากขึ้นด้วยเช่นกัน

9.6 ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 739.39 ล้านบาท หนี้สินรวม 556.58 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 182.81 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นตามบัญชี 0.18 บาทต่อหุ้น ในขณะที่สิ้นปี 2565 มีสินทรัพย์รวม 700.09 ล้านบาท หนี้สินรวม 597.58 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 102.54 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นตามบัญชี 0.13 บาทต่อหุ้น โดยการเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินของบริษัท มีสาระสำคัญดังนี้

- 1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 739.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.61 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 47.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.49 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ปี 2566 เท่ากับ 105.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 เท่ากับ 57.35 ล้านบาท
- 2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีหนี้สินรวม 556.58 ล้านบาท ลดลง 40.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.86 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เท่ากับ 47.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.84 เมื่อเทียบกับปีก่อน ที่เท่ากับ 293.24 ล้านบาทในปี 2566 เมื่อเทียบกับปี 2565 เท่ากับ 340.34 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น 182.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.27 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากบริษัท มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้น 216.68 ล้านบาท ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 147.52 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 11.10 ล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัท มีทุนชำระแล้ว 1,030.60 ล้านบาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 1,030.60 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

9.7 งบกระแสเงินสดของบริษัท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 10.59 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด 16.16 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเท่ากับ 26.75 ล้านบาท เกิดจากกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เพิ่มขึ้น 76.10 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ ลดลง 183.74 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้น 131.09 ล้านบาท

10. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อาจทำให้ผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย สถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ผลกระทบจากการเมือง รวมถึงภัยธรรมชาติ และเหตุสุดวิสัยอื่น ๆ

10.1 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น

อีสเทิร์นควีนซีมีการควบคุมมาตรฐานของวัตถุดิบร้าน KAGONOYA ด้วยการจัดหาวัตถุดิบตามที่บริษัท KR Food Corporation กำหนดไว้ทุกประการ ไม่ว่าจะเป็นเนื้อสัตว์ น้ำซุ๊ป ซอส ผักสด และบริษัท KR Food Corporation ยังได้มีการสุ่มตรวจวัตถุดิบของทางบริษัทอยู่เสมอว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ เพื่อให้มั่นใจว่าลูกค้าที่มาใช้บริการจะได้รับบริโภคอาหารที่ใช้วัตถุดิบที่มีคุณภาพ และรสชาติที่เป็นมาตรฐานเดียวกันเช่นเดียวกับการบริโภคที่ร้านในประเทศญี่ปุ่น

ด้านการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ มีพันธมิตรทางธุรกิจที่ดี มาร่วมมือกันสำหรับการจัดการวัตถุดิบแบบครบวงจร เพื่อให้ได้ของที่มีคุณภาพขึ้น สำคัญ คือ ราคาต้องควบคู่ไปกับคุณภาพวัตถุดิบและความคุ้มค่าของอาหารที่ลูกค้าจะได้รับ ก็ทำให้ลูกค้ากลับมาสั่งซื้อซ้ำเรื่อยๆ

ด้านการบริการ บริษัทมีการนำเสนอประสบการณ์การรับประทานอย่างพรีเมียม กล่าวคือพนักงานจะนำอาหารมาบริการให้กับลูกค้าที่โต๊ะทั้งลูกค้าแบบบุฟเฟต์ (Buffet) และอะลาคาร์ท (A la carte) โดยลูกค้าไม่ต้องเดินไปตักเองเหมือนเช่นร้านอาหารแบบบุฟเฟต์ทั่วไป และพนักงานจะได้รับการพัฒนาความรู้เกี่ยวกับวัตถุดิบและวิธีการรับประทาน เพื่อให้สามารถตอบข้อสงสัยต่าง ๆ ของผู้บริโภคได้ และการรับประทาน Shabu Shabu ตามรูปแบบญี่ปุ่นนั้น จะมีการนำเนื้อสัตว์ที่สุกตามระดับความชอบมาซุ๊ปไข่สดรับประทาน ซึ่งบริษัทก็ได้คัดสรรไข่สดที่ได้รับรองมาตรฐานแล้วว่าสามารถรับประทานแบบสดได้อย่างปลอดภัย และไม่เป็นอันตรายต่อผู้บริโภค

นอกจากนี้ ในอนาคตมีแผนการที่จะดำเนินงานด้าน CSR ในการเพิ่มประโยชน์จากอาหารเหลือ เช่น การบริจาคอาหารที่เหลือเพื่อนำไปเป็นอาหารสัตว์ การนำไปใช้ผลิตก๊าซชีวภาพหรือนำไปทำปุ๋ยอินทรีย์เพื่อการเกษตร รวมถึงการสร้างสรรค์เมนูให้มีความหลากหลายของขนาดอาหารให้ลูกค้าเป็นทางเลือกในการสั่ง เป็นต้น รวมถึงการกำหนดนโยบาย Zero Waste เพื่อสนับสนุนการลดปริมาณขยะอีกด้วย

ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป

Le Boeuf (เลอบีฟ) ให้ความสำคัญในสรรหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพจากผู้ผลิตที่มีคุณภาพที่ดีที่สุด และยังคงคัดสรรวัตถุดิบภายในประเทศ ความพิถีพิถันในการปรุงอาหารแต่ละอย่างเพื่อให้อาหารจานนั้นได้รสชาติที่ดีตรงตามสูตรมาตรฐาน การเลือกผักสด ผลไม้ และเนื้อสัตว์ที่ได้คุณภาพได้รับการยอมรับจากองค์กรอาหารและยา ให้ผู้บริโภคมั่นใจในอาหาร และที่สำคัญ Le Boeuf ใส่ใจทุกขั้นตอนการสั่งซื้อ และการจัดเก็บสินค้าแต่ละประเภท การขนส่งสินค้า เพราะวัตถุดิบต้องสะอาด มีคุณภาพที่สุด เพื่อให้สินค้าหรือวัตถุดิบนั้นได้คุณภาพอยู่เสมอจนถึงมือผู้บริโภค

ธุรกิจร้านขนมอบ

Bake Cheese Tart, ZakuZaku และ RAPL ซึ่งแบรนด์ขนมอบของ BAKE WORKS เป็นการนำเข้าผลิตภัณฑ์ผ่านกระบวนการผลิตส่วนหนึ่ง (Semi-Finished Goods) จากโรงงานภายในประเทศญี่ปุ่น นำส่งตรงสู่ประเทศไทยในรูปแบบของอาหารแช่แข็ง (Frozen Food) จากนั้นจึงนำมาอบสดใหม่วันต่อวันภายในร้านแต่ละสาขาในประเทศไทย โดยปริมาณการสั่งซื้อจะคาดการณ์ล่วงหน้าโดยพิจารณาจากแนวโน้มและประวัติข้อมูลยอดขายโดยอ้างอิงจากเอกสารที่ทางบริษัทได้มีการเก็บรวบรวมไว้จากอดีตจนถึงปัจจุบัน นำมาวิเคราะห์ผ่านเครื่องมือในการคำนวณ เพื่อให้ได้มาซึ่งจำนวนการ

สิ่งที่พ้องกับความต้องการของตลาด ภายใต้นโยบายการดำเนินการผลิตของบริษัทต้นสังกัดในประเทศญี่ปุ่น บริษัท BAKE INC. บริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายอาหารประเภทขนมอบ

10.2 การตลาดและการแข่งขัน

(ก) นโยบายการแข่งขัน และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท

ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น

แบรนด์ KAGONOYA (คาโกะโนยะ) มีเป้าหมายในการสร้างรูปแบบอาหารและการบริการที่อยู่ในระดับสูง และมีราคาในระดับกลาง เพื่อให้ลูกค้าส่วนใหญ่เข้าถึงได้อย่างง่ายดาย จึงทำให้ร้านคาโกะโนยะ ได้เป็นหนึ่งในผู้นำด้านร้านอาหารชาบูบุฟเฟต์สไตล์ญี่ปุ่นมาโดยตลอด ผู้บริโภคส่วนมากเป็นกลุ่มลูกค้าที่กลับมาใช้บริการซ้ำถึงร้อยละ 15 โดยกลุ่มลูกค้าหลักของแบรนด์จะเป็นกลุ่มที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินค้าและบริการเป็นหลัก ตามที่ได้วางตำแหน่งทางการค้าให้อยู่ในตลาดสินค้าคุณภาพสูง ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของการเปิดร้านในทำเลใจกลางเมืองหรือพื้นที่ชานเมืองที่มีการเติบโตของจำนวนประชากร ทำให้แบรนด์ภายใต้การบริหารของบริษัท อีสเทิร์นควีซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด มีความได้เปรียบทางธุรกิจเนื่องจากมีมาตรฐานการบริการและการปฏิบัติการภายในร้านที่ได้มาตรฐานที่ได้รับการยอมรับจากประเทศญี่ปุ่นโดยตรง นอกจากกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักที่กล่าวไปแล้ว ลูกค้าอีกกลุ่มที่ทางบริษัทให้ความสำคัญและเริ่มวางแผนพัฒนาการบริการลูกค้ากลุ่มนี้ ก็คือกลุ่มลูกค้าที่ซื้อผลิตภัณฑ์จำนวนมาก เช่น กลุ่มธุรกิจจัดเลี้ยง (Catering) เป็นต้น

นอกจากนี้ แบรนด์ KAGONOYA (คาโกะโนยะ) ได้มีการวางแผนและพัฒนาการบริหารสินค้า ตลอดจนช่องทางในการสื่อสารและการขาย เพื่อปรับตัวให้เข้ากับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยให้ความสำคัญทำการตลาดออนไลน์ทุกแพลตฟอร์ม ทั้งแพลตฟอร์มของแบรนด์ และแพลตฟอร์มของ Influencers / KOLs และรวมถึงแอปพลิเคชันของพาร์ทเนอร์ต่างๆ ตลอดจนช่องทางจัดส่ง (Delivery) รวมถึงการพิจารณาเลือกทำเลที่เหมาะสม เน้นคุณภาพและบริการสร้างความแตกต่าง ตลอดจนสร้างความผูกพันกับลูกค้าซึ่งเป็นหัวใจสำคัญที่จะทำให้ธุรกิจสามารถอยู่รอดได้ในระยะยาว

ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป

ร้าน Le Boeuf ได้จัดทำบริการในรูปแบบสมัยใหม่ เพื่อตอบรับกับพฤติกรรมกรรมการทานอาหารสำหรับคนไทยโปรโมชันที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มมากขึ้นในหลายรูปแบบ อีกทั้งยังเล็งเห็นว่าการรับประทานอาหารที่มีคุณภาพนั้น ต้องมาพร้อมกันกับการบริการที่มีคุณภาพ จึงได้มีการอบรมให้พนักงานเพื่อพัฒนาบุคลากรควบคู่ไปกับคุณภาพอาหาร

Le Boeuf มุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายทุกเพศ ทุกวัย และยังเน้นวิธีการทำอาหาร วัตถุดิบ รสชาติ และการตกแต่งที่สวยงาม เพื่อตอบโจทย์กับกลุ่มเป้าหมายสายทำคอนเทนต์ออนไลน์

จากการศึกษาพฤติกรรมและความต้องการของลูกค้า เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการของลูกค้า จึงได้มีการพัฒนาทั้งรูปแบบอาหารและการบริการต่าง ๆ การจัดทำโปรโมชันสำหรับลูกค้า และเน้นสถานที่ที่สะดวก เข้าถึงได้ง่าย สามารถเดินทางสะดวกได้หลายช่องทาง ควบคู่ไปกับการให้ความสำคัญกับช่องทางสื่อสารออนไลน์ผ่านแพลตฟอร์มต่างๆ โดยมี Influencers / KOLs หรือผู้มีอิทธิพลในเรื่องเกี่ยวกับการแนะนำอาหารประเภทต่าง ๆ รวมทั้งมีการส่งเสริมการขายในสื่อรูปแบบต่าง ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งการปรับนโยบายการตลาดให้สอดคล้องกับเทศกาลต่าง

ๆ เพื่อให้เข้ากับคนไทยและต้อนรับชาวต่างชาติที่เดินทางมาประเทศไทย ทั้งยังมีการวางแผนในเรื่องช่องทางจำหน่ายสินค้า และการชำระเงิน เพื่อเป็นอีกช่องทางที่ง่ายในการเข้าถึงลูกค้าในทุกกลุ่มเป้าหมาย

ธุรกิจร้านขนมอบ

BAKE WORKS เน้นการแข่งขันในตลาดสินค้าคุณภาพสูง ซึ่งมีคู่แข่งทางตรงน้อยราย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นแบรนด์นำเข้าจากต่างประเทศ โดยกลุ่มลูกค้าหลักของแบรนด์จะเป็นกลุ่มที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินค้าเป็นหลัก เนื่องด้วยตำแหน่งทางการค้า (Brand Positioning) ที่บริษัทวางไว้อยู่ในตลาดสินค้าคุณภาพสูง สอดคล้องกับกลยุทธ์ตำแหน่งการเปิดร้านในทำเลใจกลางเมือง เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่ทางแบรนด์วางไว้ ซึ่งกลุ่มลูกค้าในตลาดนี้มีพฤติกรรมใช้จ่ายที่คำนึงถึงคุณภาพของสินค้าและการบริการเป็นหลัก ทำให้แบรนด์ภายใต้การบริหารของ BAKE WORKS มีความได้เปรียบทางธุรกิจ เนื่องจากมีมาตรฐานการบริการและการปฏิบัติการภายในร้านที่ได้มาตรฐาน โดยที่พนักงานได้รับการอบรมจากเจ้าของสิทธิการค้าทั้งที่ประเทศญี่ปุ่นและในประเทศไทย นอกจากนี้กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักที่กล่าวไป อีกกลุ่มที่ทางบริษัทให้ความสำคัญและเริ่มวางแผนพัฒนาการบริการลูกค้ากลุ่มนี้ คือ กลุ่มลูกค้าที่ซื้อผลิตภัณฑ์จำนวนมาก เช่น กลุ่มธุรกิจจัดเลี้ยง เป็นต้น

นอกจากนี้ BAKE WORKS ได้มีการวางแผนและพัฒนาการบริหาร สินค้า ตลอดจนช่องทางในการสื่อสารและการขายเพื่อปรับตัวให้เข้ากับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยการให้ความสำคัญกับ Influencers / KOLs หรือผู้มีอิทธิพลในเรื่องเกี่ยวกับการแนะนำอาหารประเภทต่าง ๆ และแพลตฟอร์มค้นหาร้านอาหารทางด้านสื่อออนไลน์ ที่ได้รับความนิยมมากขึ้นในปัจจุบัน และยังมีพิจารณาเลือกทำเลที่เหมาะสม เน้นคุณภาพและบริการ สร้างความแตกต่าง ตลอดจนสร้างความผูกพันกับลูกค้าซึ่งเป็นหัวใจสำคัญที่จะทำให้ธุรกิจสามารถอยู่รอดได้ในระยะยาว

(ข) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่น

แนวโน้มของธุรกิจอาหารในไทย ยังคงมีทิศทางการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ธุรกิจร้านอาหารทั้งปี 2566 จะอยู่ที่ 4.35 แสนล้านบาท หรือเติบโตร้อยละ 7.1 การขยายตัวของมูลค่าธุรกิจร้านอาหารยังไม่ทั่วถึง และผู้ประกอบการโดยส่วนใหญ่ยังเผชิญโจทย์ท้าทาย อาทิ การแข่งขันที่รุนแรงในทุกเช็กเมนต์และระดับราคา ต้นทุนธุรกิจที่ทรงตัวสูง การขาดแคลนแรงงาน เป็นต้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลกำไรและการยืดระยะในการดำเนินธุรกิจที่ทำได้ยากจากระยะเวลาการคืนทุนที่นานขึ้นด้วย สะท้อนให้เห็นจากสัดส่วนร้านอาหารที่สามารถยืดระยะอยู่รอดมากกว่า 3 ปีหลังการเปิดขาย ทั้งนี้ร้านอาหารที่น่าจะเจอความท้าทาย ได้แก่ กลุ่ม Casual Dining เนื่องจากจำนวนผู้เล่นมีความหนาแน่นสูงในเช็กเมนต์นี้ และกลุ่ม Quick Service Restaurant ที่เผชิญกับโจทย์พฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

ท่ามกลางการบริโภคอาหารของคนไทยที่มีอาหารให้เลือกมากมายหลายสัญชาติ หลายประเภท แน่ใจว่าหนึ่งในนั้นที่เป็นอาหารยอดนิยมของคนไทยย่อมหลีกเลี่ยงไม่ได้ “อาหารญี่ปุ่น” ที่ยังคงเป็นตลาดใหญ่และเป็นตลาดที่เติบโตต่อเนื่อง แม้ว่าตลาดร้านอาหารจะแข่งขันกันรุนแรงเพียงใดก็ตาม แต่อาหารญี่ปุ่นก็ยังคงอยู่ได้อย่างมั่นคงตลอดมา และตอกย้ำประเด็นนี้ด้วยผลการสำรวจของ องค์การส่งเสริมการค้าต่างประเทศของญี่ปุ่น (เจโทร) กรุงเทพฯ ที่ระบุชัดเจนด้วยข้อมูลและตัวเลข ซึ่งล่าสุดกับผลการสำรวจของปี 2566 ในภาพรวม พบว่าร้านอาหารญี่ปุ่นในประเทศไทยมีจำนวน 5,751 ร้าน เพิ่มขึ้น 426 ร้าน หรือร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว (ปี 2565 ที่มี 5,325 ร้าน) โดยมีจำนวนร้านเพิ่มขึ้นทั้งใน

กรุงเทพฯ 5 จังหวัดปริมณฑล และต่างจังหวัด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในจังหวัดปริมณฑลและเมืองใหญ่ในต่างจังหวัดมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

ปัจจุบัน พบว่าร้านอาหารที่อยู่ในตลาดเมืองไทยเป็นร้านที่มีผู้มาใช้บริการมีความหลากหลายเป็นไปตามพื้นที่สาขาที่ตั้งและช่วงเวลาในแต่ละพื้นที่ จึงทำให้เกิดความหลากหลายของกลุ่มผู้บริโภคอย่างมาก สำหรับประเภทร้านอาหารญี่ปุ่น ประเภทบุฟเฟต์ชาบู ภายใต้แบรนด์ KAGONOYA ที่มีสาขาทั้งพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งอยู่ในศูนย์การค้าขนาดใหญ่ และขนาดกลาง รวมทั้งแบบร้านค้าเดี่ยวนั้น มีคู่แข่งที่มีสินค้าและบริการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย รวมทั้งกลยุทธ์ทางการตลาดใกล้เคียงกันกับ KAGONOYA จนสามารถถือได้ว่าเป็นคู่แข่งทางตรงของ KAGONOYA ทั้งสิ้น 7 แบรนด์ ได้แก่ Mo Mo Paradise, You & I, Akiyoshi, Onyasai, Shibuya Shabu, Tajimaya และ Nobu Shabu

ธุรกิจร้านอาหารสไตล์ยุโรป

ร้าน Le Boeuf (เลอบีฟ) นั้น เป็นร้านอาหารบริการเต็มรูปแบบ (Full Service Restaurant) ซึ่งมีการเติบโตที่ขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า “ธุรกิจร้านอาหารน่าจะเติบโต 2.7% - 4.5% จากปี 2565 (ขณะที่ปี 2565 คาดว่ามีการขยายตัว 12.9%) หรือมีมูลค่า 4.18- 4.25 แสนล้านบาท มูลค่ารวมจะยังต่ำกว่าก่อนโควิด เป็นผลจากความท้าทายในการฟื้นตัวของร้านอาหารประเภท Full Service ขณะที่แม้การฟื้นตัวของรายได้ Street Food ที่มีหน้าร้านและ Limited Service อาจกลับไปสูงกว่าก่อนโควิดได้ แต่การรักษาความสามารถในการทำกำไรของร้านอาหารประเภทดังกล่าวยังเป็นโจทย์ต่อเนื่องที่ผู้ประกอบการยังคงต้องดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวัง”

Le Boeuf (เลอบีฟ) ให้ความสำคัญในการสร้าง Brand Loyalty เป็นอย่างมาก เพราะการแย่งชิงส่วนแบ่งของการตลาดในปัจจุบัน มีความทวีความรุนแรงมากขึ้นในอุตสาหกรรมด้านอาหารและเครื่องดื่ม เราจึงมุ่งเน้นทั้งการบริการและอาหาร โดยเราต้องตอบโจทย์ในความต้องการทุก ๆ เรื่องไม่ใช่แค่เรื่องอาหารและรสชาติ แต่ต้องสร้างประสบการณ์ความประทับใจให้ลูกค้าเพิ่มมากขึ้นหลังจากการใช้บริการ เพื่อให้ลูกค้ากลับมาใช้บริการอีกครั้ง นอกจากนี้ได้ให้ความสำคัญในการจัดส่งอาหาร Food Delivery เพราะพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงนี้ไม่ใช่แค่เรื่องการรับประทานอาหารนอกบ้านเพียงเท่านั้น พฤติกรรมการสั่งอาหารผ่านแอปพลิเคชันที่มีแนวโน้มมากขึ้นเรื่อย ๆ การส่งอาหารถึงมือผู้บริโภคก็เป็นช่องทางสำคัญอีกช่องทางหนึ่งที่สามารถเพิ่มยอดขาย และประสิทธิภาพการขายให้กับร้าน

ธุรกิจร้านขนมอบ

สำหรับปี 2566 มูลค่าตลาดเบเกอรี่ในประเทศไทย อยู่ที่ 44,250 ล้านบาท (อ้างอิงจาก Thailand Business Plus) ทั้งนี้ตลาดเบเกอรี่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจฟื้นตัว รวมถึงผู้บริโภคมีความมั่นใจในการกลับมาใช้ชีวิตปกติ ทั้งนี้จะเห็นได้ว่า การเติบโตของของผลิตภัณฑ์ขนมอบมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับการดำรงชีวิตของคนในปัจจุบันที่เน้นความสะดวกสบาย รวดเร็ว และอิมพอร์ต แต่นอกเหนือจากความอิมพอร์ตแล้วนั้น ปัจจุบันคนมักจะดูรูปร่างหน้าตาของขนมเป็นองค์ประกอบ ซึ่งแบรนด์ที่เรานำมาประกอบข้อมูลนั้นไม่เพียงแต่คงคุณภาพในเรื่องของรสชาติ แต่หน้าตาที่อยู่ดึงดูดผู้บริโภคเช่นกัน

ปี 2566 จึงทำให้เกิดการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมสูงขึ้นตามไปด้วย ทั้งนี้เนื่องมาจาก 1) ร้านค้าจำนวนมากที่ดำเนินธุรกิจขนมอบและเบเกอรี่ได้ขยายช่องทางการจำหน่ายจากเดิมที่เป็นในลักษณะซื้อจากหน้าร้านเพื่อรับประทานภายนอก (Grab and Go) ไปยังช่องทางการจัดส่งสินค้าถึงมือลูกค้า (Delivery) จากการศึกษาพฤติกรรมและไลฟ์สไตล์ด้านอาหารของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป โดยผู้บริโภคมีพฤติกรรมที่ให้ความสำคัญกับการใช้สื่อออนไลน์ในการค้นหาสถานที่

และเมนูอาหาร รวมไปถึงพฤติกรรมกรรมการสั่งอาหาร Delivery ผ่านแอปพลิเคชันต่าง ๆ อย่างแพร่หลาย เห็นได้จากการเกิดขึ้นของแอปพลิเคชันเกี่ยวกับอาหารจำนวนมาก อันส่งผลให้ผู้บริโภคเข้าถึงผลิตภัณฑ์ทางเลือกใหม่ ๆ ของผู้ประกอบการขนาดเล็กได้มากยิ่งขึ้น และ 2) อุตสาหกรรมมีผู้เล่นรายใหม่ ๆ เข้ามาแข่งขันมากขึ้น โดยเฉพาะผู้จำหน่ายขนมอบและเบเกอรี่ที่มีลักษณะร้านแบบ Café อย่างเช่น ร้านเครื่องดื่มที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ในร้านด้วย ซึ่งสอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคจำนวนหนึ่งที่ต้องการรับประทานเครื่องดื่มควบคู่กับเบเกอรี่ภายในร้าน มีแนวโน้มแข่งขันรุนแรงเนื่องจากเป็นประเภทอาหารที่กำลังได้รับความนิยมอย่างแพร่หลาย

จากข้อมูลข้างต้น แม้ว่าตลาดจะมีคู่แข่งใหม่ ๆ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจาก BAKE WORKS มีแบรนด์ร้านขนมอบชื่อดังทั้งที่มาจากประเทศญี่ปุ่น ซึ่งต่างก็เป็นที่นิยมของคนไทย ดังนั้นธุรกิจของ BAKE WORKS จึงมีความได้เปรียบในการแข่งขันกับผู้ประกอบการธุรกิจขนมอบรายอื่นที่ไม่มีแบรนด์ นอกจากนี้ ยังเป็นบริษัทที่มีศักยภาพในการเจรจาเพื่อหาพื้นที่ขายในทำเลที่มีคุณภาพทั้งในส่วนของร้านค้าถาวรและร้านค้าชั่วคราว ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้มีความได้เปรียบในการเข้าถึงลูกค้าเป็นอย่างมาก

เอกสารแนบ 2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงาน บริษัท ฟรุิตต้า ไปโอเมต จำกัด

1. ข้อมูลเบื้องต้น

1.1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	: บริษัท ฟรุิตต้า ไปโอเมต จำกัด (“FRUITA”)
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 37/11 หมู่ที่ 4 ตำบลท้ายเกาะ อำเภอสามโคก จ.ปทุมธานี 12160
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	: 22 กันยายน 2563
ทุนจดทะเบียน	: 320,000,000 บาท (ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566)
ทุนชำระแล้ว	: 288,000,000 บาท (ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566)
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	: 100.00 บาท (หุ้นละ)

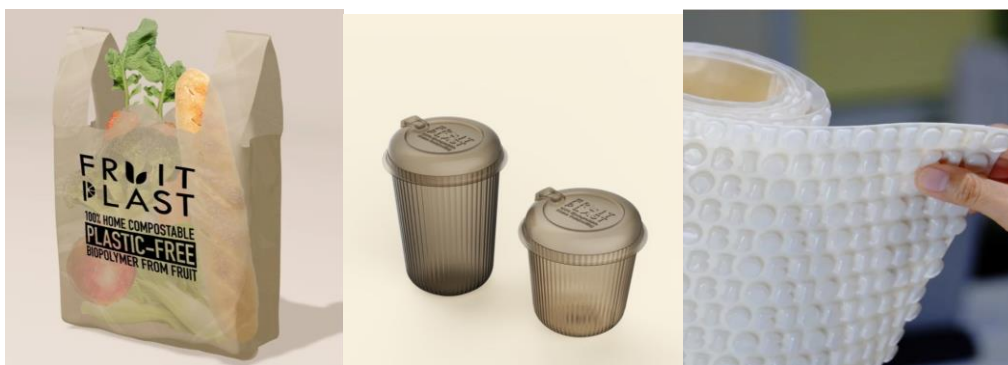
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

FRUITA ก่อตั้งเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2563 เดิม FRUITA เริ่มต้นจากการผลิตเครื่องดื่มประเภทผักและผลไม้ และได้เริ่มมีการวิจัยผลิตพลาสติกชีวภาพชนิด PHA (Polyhydroxyalkanoates) จากเศษวัสดุเหลือทิ้งจากการผลิต เช่น เปลือกกล้วย เปลือกมะม่วง เปลือกส้มประรด กากถั่วเหลือง เป็นต้น ด้วยการใช้เทคโนโลยีจุลินทรีย์เข้าย่อยสลายวัสดุเหล่านี้ให้เกิดเป็นสารเคมีชีวภาพในรูปแบบต่าง ๆ ที่ใช้เป็นวัสดุในการผลิตพลาสติกชีวภาพ และผลิตขึ้นรูปเป็นผลิตภัณฑ์

โดยในปัจจุบัน FRUITA ประกอบธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) ซึ่งลักษณะการประกอบธุรกิจบริษัท (ในปัจจุบัน) สามารถแบ่งออกเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้

2.1 ธุรกิจผลิตภัณฑ์พลาสติกไบโอเกรด (Bio Packaging)

ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์สำหรับเครื่องดื่มและอาหาร ซึ่งผลิตจากพลาสติกสลายตัวได้ทางชีวภาพ (Compostable) ไบโอโพลิเมอร์ต้นน้ำชนิด PHA (Polyhydroxyalkanoates) ที่ทำมาจากของเหลือทางการเกษตร ผลไม้พืชผัก ซึ่งผ่านกระบวนการชีวภาพ และนำมาแปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ โดยบรรจุภัณฑ์ซึ่งมีรูปลักษณะและคุณลักษณะที่สามารถใช้งานได้เหมือนบรรจุภัณฑ์จากพลาสติกทั่วไป แต่สามารถย่อยสลายได้ในธรรมชาติได้ 100% เมื่อนำไปฝังกลบดิน หรืออยู่ในสภาวะที่เหมาะสม อีกทั้งยังมีคุณสมบัติพิเศษที่แตกต่างกันไปในแต่ละผลิตภัณฑ์ เช่น ถุงบรรจุอาหารที่ช่วยยืดอายุของอาหาร ถุงขยะที่ช่วยยืดระยะเวลาการเน่าเสีย ถุงใส่เอกสารที่มีคุณสมบัติกันความชื้น และป้องกันแสง UV และบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าบริโภค ที่มีคุณสมบัติช่วยยับยั้งการเกิดปฏิกิริยาออกซิเดชัน (Oxidation) ทำให้ยืดอายุอาหารได้นานขึ้น อีกทั้งยังมีผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เช่น ช้อน ส้อม หลอดน้ำดื่ม เทปอเนกประสงค์ ถุงพลาสติกหิ้ว และฟิล์มพลาสติกถนอมอาหาร



2.2 ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องเพื่อสุขภาพ (Bio Beverage / Bio Food / Bio Condiments)

ผลิตจำหน่าย และให้บริการเกี่ยวกับเครื่องดื่ม อาหาร และส่วนผสมอาหารเพื่อสุขภาพ ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นผลิตภัณฑ์ที่ผลิตโดยการใช้กระบวนการชีววิทยาสังเคราะห์ (Synthetic Bioprocessing) เพื่อสร้างสารอาหารเหมาะสม โดยผลิตภัณฑ์อาหาร และส่วนผสมอาหารเพื่อสุขภาพ มีกระบวนการพัฒนาสูตรอาหารที่ช่วยลดน้ำตาล โซเดียมและไขมัน มีกลุ่มลูกค้าหลักคือกลุ่มคนแพ้อาหาร ผู้สูงอายุ ผู้ต้องการควบคุมสารอาหาร และผู้ป่วย โดยผลิตภัณฑ์จะมีลักษณะเป็นอาหารสำเร็จรูป หรืออาหารพร้อมปรุง ที่สามารถเก็บไว้ได้นาน ในส่วนของผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ เป็นผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากผลไม้ และวัตถุดิบออร์แกนิกสด ที่ไม่ผ่านกระบวนการแปรรูป และมีการเพิ่มโพรไบโอติกส์ (Probiotics) ซึ่งเป็นกลุ่มจุลินทรีย์ที่มีชีวิต ที่มีประโยชน์ต่อร่างกาย รวมถึงมีน้ำตาลและแคลอรีที่ลดลง อีกทั้งยังมีการให้บริการอาหารและเครื่องดื่ม โดยการจัดส่งอาหารและเครื่องดื่มสำเร็จรูป หรืออาหารและเครื่องดื่มพร้อมปรุง ผ่านครัวกลางเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดงานเลี้ยงในสถานที่ต่าง ๆ



2.3 ธุรกิจให้คำปรึกษาเกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology)

ให้บริการทำการวิจัย และให้คำปรึกษาในการวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research & Development) ผลิตภัณฑ์ซึ่งผลิตจากชีวภาพ โดยนำเทคโนโลยีชีวภาพมาประยุกต์ใช้ในการให้บริการดังกล่าว

2.4 ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับออกแบบ และก่อสร้างโรงงานไบโอเทคโนโลยี

ให้บริการให้คำปรึกษาในการออกแบบ วางระบบ ห้องวิจัยและโรงงานที่เกี่ยวข้องกับ ไบโอ เทคโนโลยี รวมถึงการรับเหมาการก่อสร้างโครงการที่บริษัทให้คำปรึกษา

3. โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้จำแนกตามกลุ่มธุรกิจตั้งแต่ปี 2564 – 2566 มีดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	2564		2565		2566	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	181.19	89.57	195.04	89.09	192.99	63.28
รายได้จากการบริการ	21.11	10.43	13.80	6.30	58.82	19.29
รายได้การให้บริการอาหารและเครื่องดื่ม	0.00	0.00	10.09	4.61	53.17	17.43
รวมรายได้	202.30	100.00	218.93	100.00	304.98	100.00

4. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
1.	นายพิศิษฐ์ กิตติธเนษฐพานิช	1,568,000	49.00
2.	นายรัชชัย เ่งสมบุญ	816,000	25.50
3.	นางสาวสาธิตา พลสุวัติก	816,000	25.50
	รวม	3,200,000	100.00%

ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567 คณะกรรมการของ FRUITA มีทั้งหมด 2 ท่าน ได้แก่

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายรัชชัย เ่งสมบุญ	กรรมการบริษัท
2.	นางสาวสาธิตา พลสุวัติก	กรรมการบริษัท

5. งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	2563	2564	2565	2566
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.10	5.22	46.30	67.62
ลูกหนี้การค้า	-	184.26	114.01	103.98
สินค้าคงเหลือ	-	2.15	0.65	5.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.88	73.32	73.06	113.22

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(หน่วย : ล้านบาท)	2563	2564	2565	2566
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4.98	264.95	234.02	290.31
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.40	0.35	-
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	-	101.10	130.54	198.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	-	-	0.07	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	101.50	130.96	364.98
รวมสินทรัพย์	4.98	366.45	364.98	488.55
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.02	128.38	67.82	265.53
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	1.55	0.01	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	14.58	15.77	7.21
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.21	2.04	0.58	0.63
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2.23	146.55	84.18	273.38
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.02	0.16	0.66
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	0.02	0.16	0.66
รวมหนี้สิน	2.23	146.57	84.34	274.03
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
ในปี 2565 : หุ้นสามัญ 3,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท			320.00	320.00
ในปี 2564 : หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท		250.00		
ในปี 2563 : หุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท	5.00			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
ในปี 2565 : หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 55.80 บาท			157.00	157.00
: หุ้นสามัญ 700,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 25 บาท				
ในปี 2564 : หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 55.80 บาท		139.50		
ในปี 2563 : หุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 55.80 บาท	2.79			
หักลูกหนี้ค่าหุ้น	-	(5.00)	(17.50)	(17.50)
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-	7.50
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(0.04)	85.38	152.78	67.51
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2.75	219.88	292.28	214.51
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4.98	366.45	364.98	488.55

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	2563	2564	2565	2566
รายได้				
รายได้จากการขาย	-	202.30	218.93	304.98
รายได้อื่น	-	0.69	2.52	0.56
รวมรายได้	-	202.99	221.45	305.54

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(หน่วย : ล้านบาท)	2563	2564	2565	2566
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและบริการ	-	89.31	148.06	231.98
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-	0.27	1.23	0.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	0.04	13.21	15.00	13.49
รวมค่าใช้จ่าย	0.04	102.79	164.29	246.17
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(0.04)	100.20	57.16	59.37
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(0.03)	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(0.04)	100.20	57.13	59.37
ภาษีเงินได้	-	(14.79)	(1.37)	(4.33)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(0.04)	85.42	55.76	55.03

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2564	2565	2566
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	76.74	21.77	21.72
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	53.95	15.63	13.91
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	42.08	25.18	18.01
EBIT Margin	ร้อยละ	49.36	25.81	19.43
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	55.66	32.00	23.89
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	เท่า	1.81	3.23	1.06
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว	เท่า	1.29	2.21	0.63
อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน				
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร	เท่า	2.01	2.04	2.18
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวม	เท่า	1.09	0.80	0.77
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	41.54	92.58	110.06
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	8.79	3.94	3.32
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	1.10	1.31	2.36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	332.45	277.92	154.46
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	1.39	1.82	1.75
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	262.38	200.05	208.30
วงจรเงินสด	วัน	78.86	81.81	-50.52
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.67	0.25	1.28
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	N/A	1,905.33	N/A

6. อธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

6.1. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2566 นั้นจะพบว่า FRUITA มีกำไรสุทธิจำนวน 55.03 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 0.73 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา เนื่องจาก FRUITA ได้มีการทดลองและปรับเปลี่ยนสูตรการผลิต จึงทำให้ต้นทุนการผลิตในปี 2566 เพิ่มขึ้น รวมถึงจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านภาษีจากการดำเนินธุรกิจที่ไม่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มมากขึ้น โดย FRUITA มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2566 จำนวน 4.33 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 2.96 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ในปี 2566 FRUITA ได้รับรู้อยู่ได้จากธุรกิจหลักที่ดำเนินการจำนวน 304.98 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 86.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.30 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา FRUITA มีกำไรขั้นต้น 73.00 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.89) ซึ่งเพิ่มขึ้น 2.13 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.01 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นในปีที่ผ่านมา โดยในปี 2565 FRUITA มีกำไรขั้นต้น 70.87 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.00)

6.2. ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

สำหรับในปี 2566 FRUITA มีต้นทุนขายและบริการ 231.98 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 83.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.68 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ FRUITA มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการลดลงจำนวน 13.49 ล้านบาท ซึ่งลดลง 1.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.04 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565

6.3. ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินของ FRUITA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 FRUITA มีสินทรัพย์รวม 488.55 ล้านบาท หนี้สินรวม 274.03 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 214.51 ล้านบาท ในขณะที่สิ้นปี 2565 มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 364.98 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 72.70 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 292.28 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินของ FRUITA มีสาระสำคัญดังนี้

- 1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 FRUITA มีสินทรัพย์รวม 488.55 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 123.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.86 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 40.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.96 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยในปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 113.22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 เท่ากับ 73.06 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินชำระค่าที่ดินล่วงหน้า รวมถึงการเพิ่มขึ้นของอาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 67.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.86 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยในปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 198.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 เท่ากับ 130.54 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์
- 2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 FRUITA มีหนี้สินรวม 274.03 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้น 201.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 276.94 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เท่ากับ 197.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 291.53 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปี 2566 เท่ากับ 265.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 เท่ากับ 67.82 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากมีรายการเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 132.80 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 FRUITA มีส่วนของผู้ถือหุ้น 214.51 ล้านบาท ลดลง 77.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.61 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจาก FRUITA มีกำไรสะสมลดลง 85.27 ล้านบาท และมีส่วนสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 7.50 ล้านบาท โดยปัจจุบัน FRUITA มีทุนชำระแล้ว 157.00 ล้านบาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 2.50 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 55.80 บาท และหุ้นสามัญ 0.70 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท

7. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ FRUITA อาจทำให้ผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย การเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจโลกและประเทศไทย การเปลี่ยนแปลงของความต้องการผู้บริโภค ความเสี่ยงด้านกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจ

8. ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

สำหรับสถานการณ์ของพลาสติก PHA ในตลาดโลก Statista คาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) อยู่ที่ร้อยละ 9.29 ในช่วงปี 2565 ถึง 2571 โดยคาดการณ์มูลค่าการตลาดอาจสูงถึง 95.5 ล้านเหรียญสหรัฐในปี 2571 โดยตลาดที่ใหญ่ที่สุดของ PHA ในด้านปริมาณและมูลค่าการตลาด คือ กลุ่มประเทศแถบยุโรปเนื่องมาจากความเข้มงวดของกฎหมาย ข้อบังคับต่าง ๆ ในการใช้พลาสติก รวมถึงการส่งเสริมการใช้พลาสติกชีวภาพหรือพลาสติกที่สามารถย่อยสลายได้ในหลาย ๆ ประเทศของทวีปยุโรป ปัจจัยขับเคลื่อนการตลาดที่สำคัญของ PHA คือ ความต้องการวัสดุที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เช่น การหันมาควบคุมหรือในบางประเทศประกาศยกเลิกการใช้ถุงพลาสติก การออกโครงการ Clean Sea ของ UNEP ในปี 2560 รวมถึงการที่สหภาพยุโรปได้มีการประกาศกฎระเบียบเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายการวัสดุสัมผัสอาหาร (EU) ฉบับที่ 10/2011 ปี 2562 ซึ่งเป็นข้อกำหนดด้านความปลอดภัยของบรรจุภัณฑ์อาหาร ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ ช่วยส่งเสริมการใช้บรรจุภัณฑ์จาก PHA ให้มากขึ้น แม้ว่า PHA สามารถตอบโจทย์ทางการรักษาสิ่งแวดล้อมหรือทางด้านสุขภาพได้เป็นอย่างดีแต่ด้วยต้นทุนทางการผลิตของ PHA เมื่อเทียบกับพลาสติกทั่วไปแล้วยังมีมูลค่าที่สูงกว่าอยู่ถึง ร้อยละ 20 ถึง 80 โดยสาเหตุหลักคาดว่ามาจากในปัจจุบันการใช้ PHA ยังไม่แพร่หลายมากนัก รวมทั้งอยู่ในขั้นตอนการวิจัยและพัฒนา

FYNNCORP

Finnovative Solution for Inclusive Growth



FynnCorp Group
304 Vanit Place Aree Building (Building A), Room no.1503-1505,
15th Floor, Phaholyothin Road, Samsennai, Phayathai, Bangkok 10400

+66 (0)2 636 5556

partners@fynncorp.com

fynncorp.com