

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน)

ประชุม ณ ห้องเลอ คองคอร์ด บอลรูม ชั้น 2 โรงแรมสวิสโฮเต็ล กรุงเทพฯ รัชดา เลขที่ 204 ถนนรัชดาภิเษก แขวง
ห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร วันอังคารที่ 23 พฤษภาคม 2566 เวลา 09.00 น.

นายนิธิ ภัทรโชค ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม ("ประธานฯ")

ประธานฯ ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 และแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า
มีผู้ถือหุ้นมาร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 57 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 47,574,164 หุ้น และที่มอบฉันทะ จำนวน 47 ราย
รวมจำนวนหุ้นได้ 5,105,754,596 หุ้น รวมเป็นผู้ถือหุ้นทั้งที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและที่มอบฉันทะทั้งหมด จำนวน
104 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 5,153,327,760 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 86.4272 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด
จำนวน 5,962,621,233 หุ้น เป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทแล้ว จึงขอเปิดการประชุมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ
ตามระเบียบวาระ

จากนั้นประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า การประชุมครั้งนี้มีกรรมการบริษัท ผู้บริหารของบริษัท ผู้ดูแลงาน
ตรวจสอบ ที่ปรึกษากฎหมาย และผู้สอบบัญชีจากบริษัทเคพีแอมจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด เข้าร่วมประชุมเพื่อตอบข้อ
ซักถาม รวมทั้งตัวแทนผู้สอบบัญชีซึ่งทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ดังนี้

กรรมการบริษัทมีจำนวน 12 คน เข้าร่วมประชุม จำนวน 11 คน (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92 ของจำนวนกรรมการ
ทั้งหมด) ดังนี้

- | | | |
|-----------------|---------------|---|
| 1. นายนิธิ | ภัทรโชค | กรรมการบริษัท ประธานกรรมการ ประธาน
กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา
ค่าตอบแทน และบรรษัทภิบาล |
| 2. นายดำริ | ตันชีวะวงศ์ | กรรมการบริษัท กรรมการอิสระ ประธาน
กรรมการสรรหาค่าตอบแทน และบรรษัทภิบาล
และกรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายกิตติพงษ์ | โพธิ์ธรรานนท์ | กรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร |
| 4. นายเชาวลิต | เอกบุตร | กรรมการบริษัท |
| 5. นายธีรนนท์ | ศรีหงส์ | กรรมการบริษัท และกรรมการอิสระ |
| 6. นางนันทสิริ | อัสสกุล | กรรมการบริษัท |
| 7. นางสาววรัญญา | โอบินายกุล | กรรมการบริษัท |

25

- | | | | |
|-----|--------------|------------------|--|
| 8. | นายสุรศักดิ์ | ไกรวิทย์ชัยเจริญ | กรรมการบริษัท กรรมการสหราชอาณาจักรและบรรษัทภิบาล |
| 9. | นายอนุวัตร | เฉลิมไชย | กรรมการบริษัท |
| 10. | นายธานี | จำนงค์กุล | กรรมการบริษัท กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
| 11. | นายนำพล | มลิชัย | กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ |

กรรมการที่ลาประชุม จำนวน 1 คน

- | | | | |
|----|-------------|---------------|--|
| 1. | ดร. ประวิตร | นิลสุวรรณากุล | กรรมการบริษัท กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ |
|----|-------------|---------------|--|

ฝ่ายจัดการของบริษัทที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 4 คน

- | | | | |
|----|--------------|----------------|--------------------------|
| 1. | นางวรรณิ์ | โสदानิล | Chief Financial Officer |
| 2. | นายสิทธิชัย | สุขกิจประเสริฐ | Chief Marketing Officer |
| 3. | นางสาวจันทนา | ลิ้มระนางกูร | Chief Technology Officer |
| 4. | นายกิตติพนธ์ | สิทธิเลิศพิศาล | Chief Operation Officer |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 3 คน

- | | | | |
|----|------------|-----------------|------------------------------------|
| 1. | นายวุฒิชัย | ธรรมสาโร | บริษัทดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด |
| 2. | นางสาวกชมน | จันทราทิพย์ | บริษัทดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด |
| 3. | นายพนธ์ | หวังกิจเจริญกุล | บริษัทดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด |

ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 2 คน

- | | | | |
|----|----------------|---------------|--|
| 1. | นางสาวประทุมพร | สมบุญพันธุ์ผล | บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส จำกัด |
|----|----------------|---------------|--|

2. นางสาวปาลิตา

ลาวัญย์รัตนากุล

บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และพาร์ทเนอร์ส
จำกัด (ทำหน้าที่เป็นสักขีพยานในการนับ
คะแนนเสียง)

เลขานุการคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท

1. นางสาวกานจน์

เต็มสุข

ก่อนเริ่มการประชุมตามระเบียบวาระ ประธานฯ ได้มอบหมายให้เลขานุการฯ ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบ
รายละเอียดวิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง การแจ้งผลการนับคะแนน และการซักถามในการประชุมให้ที่
ประชุมทราบ

เลขานุการฯ ชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง การแจ้งผลการนับคะแนน และการซักถามใน
การประชุม ให้ที่ประชุมทราบดังนี้

วิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง และการแจ้งผลการนับคะแนนในการประชุม

1. ข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้การออกเสียงลงคะแนนในวาระต่าง ๆ ผู้ถือหุ้นมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่
ถืออยู่และหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะ โดยให้หุ้นหนึ่งหุ้นเท่ากับหนึ่งเสียง
2. ในการออกเสียงลงคะแนนให้กระทำโดยเปิดเผย
3. ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองด
ออกเสียง โดยไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วน เว้นแต่เป็นการออกเสียงของ Custodian
4. ในการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระนั้น จะสอบถามที่ประชุมว่าผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ขอให้
ผู้ถือหุ้นที่ ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ยกมือและทำเครื่องหมายยืนยันการลงคะแนนในบัตรยืนยันการ
ลงคะแนน เพื่อให้เจ้าหน้าที่เข้าไปตรวจนับและบันทึกคะแนนเสียงด้วยระบบบาร์โค้ด พร้อมทั้งเก็บบัตรยืนยัน
การลงคะแนนเสียงดังกล่าว ส่วนผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่ต้องยกมือ โดยขอให้ทำเครื่องหมายยืนยันการลงคะแนน
และจะขอให้ท่านคืนบัตรยืนยันการลงคะแนนที่เห็นด้วยทุกใบ พร้อมกันทั้งหมดเมื่อเสร็จสิ้นการประชุม

สำหรับผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้แก่กรรมการหรือกรรมการอิสระ บริษัทจะดำเนินการลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่
เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ให้ตามความประสงค์ของท่านผู้ถือหุ้น

5. ในการนับคะแนน บริษัทจะใช้วิธีหักคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียง รวมทั้งคะแนนเสียงตามบัตรเสีย
(ถ้ามี) ออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุมในวาระนั้น ๆ และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่
เห็นด้วย โดยจะหักคะแนนเสียงตามบัตรเสีย จากบัตรผู้ที่ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงเท่านั้น
และในการพิจารณาคะแนนเสียงดังกล่าวจะคำนึงถึงการลงคะแนนเสียงที่ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะแสดงเจตนาไว้
ตามหนังสือมอบฉันทะด้วย

กรณีที่จะถือว่าเป็นบัตรเสีย หมายถึง กรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะแสดงเจตนาไม่ชัดเจนในบัตรยืนยันการลงคะแนน เช่น ลงคะแนนเสียงเกินกว่า 1 ช่องในบัตรยืนยันการลงคะแนน หรือมีการแบ่งการลงคะแนนเสียง (ยกเว้นกรณี Custodian) หรือ กรณีที่มีการแก้ไขการลงคะแนนในบัตรยืนยันการลงคะแนนโดยไม่ลงชื่อกำกับ

6. จำนวนผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะและจำนวนคะแนนเสียงในแต่ละวาระอาจจะไม่เท่ากัน เนื่องจากอาจมีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบางท่านออกจากห้องประชุมหรือเข้ามาเพิ่มเติม
7. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีความประสงค์จะกลับก่อนที่การประชุมจะสิ้นสุด ขอให้ส่งคืนบัตรยืนยันการลงคะแนนทั้งหมดกับเจ้าหน้าที่ที่บริเวณประตูทางออก เพื่อห้กออกจากฐานคะแนนเสียงในที่ประชุมด้วย
8. ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีข้อซักถามในที่ประชุมขอให้เขียนคำถามลงในกระดาษแล้วส่งให้เจ้าหน้าที่ โดยบริษัทจะตอบคำถามในห้องประชุมเฉพาะวาระที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ต้องลงคะแนนเสียงเท่านั้น สำหรับคำถามหรือข้อแนะนำอื่นใด บริษัทจะสรุปประเด็นคำถามและคำตอบที่ส่งมาล่วงหน้าและที่สอบถามในห้องประชุมโดยรวมไว้เป็นเอกสารแนบท้ายรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งจะเผยแพร่ผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ website ของบริษัทภายใน 14 วันนับแต่การประชุมเสร็จสิ้น

จากนั้นเลขานุการฯ ได้ชี้แนะให้ผู้ถือหุ้นสวมหน้ากากอนามัยตามความเหมาะสม

เมื่อผู้ถือหุ้นรับทราบและไม่มีความเห็นเป็นอย่างอื่นกับวิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง การแจ้งผลการนับคะแนน และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการซักถามในที่ประชุมตามรายละเอียดข้างต้นแล้ว ประธานฯ จึงได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังนี้

1. พิจารณานุมัติการเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามข้อเสนอในแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทเอสซีจี เดคคอร์ด จำกัด และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ ได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการนำเสนอรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการขออนุมัติเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามข้อเสนอในแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทเอสซีจี เดคคอร์ด จำกัด (“SCGD” หรือ “เอสซีจี เดคคอร์ด”) ให้ผู้ถือหุ้นทราบ

กรรมการผู้จัดการแจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงเหตุผลและความเป็นมาเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบเบื้องต้น ดังนี้

เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2566 บริษัท ได้รับหนังสือแจ้งเรื่องการปรับโครงสร้างธุรกิจของเอสซีจี เดคคอร์ด โดยการทำค้ำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) (“COTTO” หรือ “บริษัท”) เพื่อกำหนดให้ SCGD เป็นบริษัทแกนนำ (Flagship company) ของกลุ่ม SCC สำหรับธุรกิจผลิตกระเบื้องปูพื้น บุผนัง และสุขภัณฑ์ ทั้งในและต่างประเทศ และดำเนินการให้ SCGD เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทน

ปัจจุบัน SCGD (บริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (“SCC”)) และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ COTTO ในสัดส่วนร้อยละ 82.75 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ COTTO ทาง SCC จึงได้กำหนดให้ SCGD เป็นบริษัทแกนนำ (Flagship company) ของกลุ่ม SCC สำหรับธุรกิจผลิตกระเบื้องปูพื้น บุผนัง และสุขภัณฑ์ ทั้งในและต่างประเทศ และดำเนินการให้ SCGD เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงบริษัทเดียว

SCGD มีแผนการระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกและการนำหุ้นของ SCGD เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“การทำ IPO”) โดย SCGD มีความประสงค์ที่จะทำค้ำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือของ COTTO ทั้งหมด ในสัดส่วนร้อยละ 17.25 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ COTTO ในราคาหุ้นละ 2.40 บาท และ SCGD จะชำระราคาหุ้นเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SCGD เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการทำค้ำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเพิกถอนหุ้นของ COTTO ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งจะเกิดขึ้นพร้อมไปกับการทำ IPO

วัตถุประสงค์ของแผนการปรับโครงสร้างจะมีทั้งหมด 4 ข้อ ดังนี้

1. การรวมธุรกิจเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน โดยเป็นการรวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระเบื้องปูพื้น บุนนัง และสุขภัณฑ์ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ให้เข้ามาอยู่ภายใต้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงบริษัทเดียว โดยบริษัทแกนนำใหม่ (คือ SCGD) จะเป็นบริษัทที่มีความแข็งแกร่งที่มีความพร้อมในการขยายธุรกิจเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันได้มากขึ้น และสามารถรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมได้ดียิ่งขึ้นในอนาคต
2. การเพิ่ม Business Synergy เพื่อให้เกิดการใช้ประโยชน์สูงสุดจากขีดความสามารถของกลุ่ม SCC ในการผสานประโยชน์ร่วมกัน (Business Synergy) ระหว่างบริษัทในกลุ่ม เพื่อส่งต่อความรู้ด้านการผลิตและเทคโนโลยีต่างๆ และการใช้ทรัพยากรภายในกลุ่มให้เกิดประโยชน์สูงสุด ต่อธุรกิจตกแต่งพื้นผิวและสุขภัณฑ์ (Decor Surfaces and Bathroom) ในภูมิภาคอาเซียน ได้แก่ ประเทศไทย ประเทศเวียดนาม ประเทศฟิลิปปินส์ และประเทศอินโดนีเซีย ภายใต้ SCGD
3. การสร้างความชัดเจนในโครงสร้างการถือหุ้น เพื่อให้ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นสอดคล้องไปและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยให้การขยายธุรกิจกระเบื้องปูพื้น บุนนัง และสุขภัณฑ์ เกิดขึ้นภายใต้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงบริษัทเดียว ทำให้เกิดความชัดเจน ลดความซับซ้อนในการลงทุน และเกิดประโยชน์สูงสุดในการขยายธุรกิจ
4. การสร้างธุรกิจ Decor Surfaces & Bathroom เพื่อสร้างบริษัทที่เป็นแกนนำในการดำเนินธุรกิจผลิตกระเบื้องปูพื้น บุนนัง และสุขภัณฑ์ ของกลุ่ม SCC ที่เป็นผู้ประกอบการชั้นนำระดับภูมิภาค มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมีขนาดของธุรกิจที่มีนัยสำคัญ ซึ่งจะสามารถดึงดูดนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ให้มีความสนใจในบริษัท และเป็นช่องทางให้ธุรกิจดังกล่าว ของกลุ่ม SCC สามารถระดมทุนเพื่อขยายธุรกิจและเติบโตได้อย่างยั่งยืนยิ่งขึ้น

ข้อเสนอการเพิกถอนหลักทรัพย์ COTTO ตามแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจ

SCGD จะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญที่เหลือของ COTTO ทั้งหมด จำนวน 1,028,574,671 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.25 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ COTTO ในราคาหุ้นละ 2.40 บาท และ SCGD จะชำระราคาหุ้นเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SCGD เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำหรับอัตราแลกหุ้นจะคำนวณจากราคาเสนอซื้อ หารด้วยราคาหุ้น IPO สุดท้ายของ SCGD โดยมีช่วงเวลาในการรับซื้อไม่น้อยกว่า 25 วันทำการ และไม่เกินกว่า 45 วันทำการ

ตัวอย่างการคำนวณค่าตอบแทนจากการตอบรับคำเสนอซื้อ

ตัวอย่างเช่นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีหุ้นสามัญของ COTTO อยู่จำนวน 10,000 หุ้น โดยมีหลักการคำนวณ คือ

1. นำจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นมีอยู่ คูณกับราคาที่ทาง SCGD เสนอซื้อ 2.40 บาทต่อหุ้น จะได้มูลค่าทั้งหมด 24,000 บาท
2. จากนั้นนำไปหารด้วยราคา IPO บาทต่อหุ้นของ SCGD ที่จะถูกกำหนดในกระบวนการ Book building
3. โดยจะได้จำนวนหุ้นออกมา ซึ่งเศษทศนิยมของจำนวนหุ้นจะถูกปัดทิ้ง และไม่มีการชำระค่าตอบแทนสำหรับเศษหุ้นที่ปัดทิ้ง

โครงสร้างกลุ่มบริษัทก่อนและหลัง การปรับโครงสร้างตามข้อเสนอของ SCGD

สัดส่วนของผู้ถือหุ้นอื่นของ COTTO คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.25 โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างเสร็จสิ้นแล้วผู้ถือหุ้น COTTO เดิมทั้งหมดที่ตอบรับคำเสนอซื้อ จะเป็นผู้ถือหุ้นของ SCGD และมีจะหุ้น IPO อีกส่วนหนึ่งที่ SCGD จะออกและเสนอขายให้กับประชาชนทั่วไปด้วย

กรรมการผู้จัดการได้ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลธุรกิจของ SCGD รวมถึงการเปรียบเทียบขนาดและความแตกต่างระหว่าง COTTO และ SCGD โดยมีรายละเอียดดังนี้

SCGD เป็นหนึ่งในบริษัทภายใต้กลุ่ม SCC โดยธุรกิจหลัก จะมี 2 ธุรกิจโดยธุรกิจแรกจะเป็น Decor Surface หรือวัสดุตกแต่งพื้นผิว อีกธุรกิจจะเป็นธุรกิจเกี่ยวกับ Bathroom จะเป็นสุขภัณฑ์ ก๊อกน้ำรวมถึงวัสดุที่เกี่ยวข้องกับห้องน้ำ ซึ่ง 2 ธุรกิจ เราวมเรียกว่า Decor Surface and Bathroom Business หรืออาจเรียกว่า “DSB”

SCGD จะเป็นบริษัทแกนนำ (Flagship Company) ในการดำเนินธุรกิจผลิตกระเบื้องปูพื้น ผนัง และสุขภัณฑ์ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งภายใต้ SCGD จะประกอบไปด้วยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Decor Surface and Bathroom Business โดยบริษัทแรกจะเป็น COTTO ที่ผู้ถือหุ้นถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้ากระเบื้องปูพื้นและผนังภายใต้แบรนด์ COTTO ซึ่งเป็นแบรนด์หลักของบริษัท บริษัทที่สอง คือ บริษัทสยาม ชานิตารีแวร์ จำกัด เป็นกลุ่มบริษัทที่ผลิตและจำหน่ายสุขภัณฑ์ ก๊อกน้ำ และสินค้าที่เกี่ยวข้องภายใต้แบรนด์ COTTO โดยทั้ง 2 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาด เป็นอันดับ 1 อยู่ที่ร้อยละ 33 ซึ่งจะเห็นว่าธุรกิจของ SCGD มีความเข้มแข็งและมีความผู้นำในประเทศไทย

ในกลุ่มประเทศ ASEAN จะมี Prime Group Joint Stock Company (“Prime”) ที่อยู่ในประเทศเวียดนามที่ทำธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระเบื้องปูพื้นและผนังที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม ซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 26.4 ซึ่งเป็นอันดับ 1 ในส่วนของประเทศฟิลิปปินส์ SCGD ดำเนินธุรกิจผ่าน Mariwasa-Siam Ceramics, Inc. (“MSC”) เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายกระเบื้องปูพื้น ผนัง ที่ใหญ่ที่สุดเช่นเดียวกันและเป็นโรงงานเดียวที่เหลืออยู่ในประเทศฟิลิปปินส์ที่ยังดำเนินการทำธุรกิจนี้อยู่ โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 17 นอกจากนี้ SCGD ยังมีโรงงานอยู่ที่ประเทศอินโดนีเซียภายใต้ PT Keramika Indonesia Associasi Tbk (“KIA”) ซึ่งเป็นแบรนด์ที่ได้รับการยอมรับว่าเป็น Leading Brand ในประเทศอินโดนีเซีย โดยในประเทศอินโดนีเซียมีตลาดที่ค่อนข้างใหญ่และยังมีโอกาสเติบโตและขยายได้อีกมากในอนาคต หากพิจารณาจากจำนวนประชากรทั้งหมดจะมีมากกว่า 560 ล้านคน ซึ่งแสดงให้เห็นว่าตลาดมีขนาดใหญ่

การเปรียบเทียบขนาดและความแตกต่างระหว่าง COTTO และ SCGD

ในส่วนของผลิตภัณฑ์ จากที่ COTTO มีเฉพาะกระเบื้องเซรามิกอย่างเดียว ก็จะมีในส่วนของสุขภัณฑ์เพิ่มเข้ามาด้วย นอกจากจะมีการขยายผลิตภัณฑ์แล้ว จำนวนประชากรในประเทศก็ขยายขึ้น จากประชากร 70 ล้านคน เป็นมากกว่า 560 ล้านคน หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 7.8 เท่า ในปี 2565 COTTO มียอดขายอยู่ที่ 13,157 ล้านบาท ส่วน SCGD มียอดขายอยู่ที่ 30,254 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 2.3 เท่า

ในแง่ของความสามารถในการทำกำไรรวมถึงตัวเลขของ EBITDA ก็จะเพิ่มขึ้นด้วย ในปี 2565 COTTO มี EBITDA คิดเป็น 1,183 ล้านบาท สำหรับของ SCGD อยู่ที่ 3,731 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 3.2 เท่า

COTTO มีสินทรัพย์อยู่ที่ 11,370 ล้านบาท โดย SCGD มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 40,576 ล้านบาท นอกจากนี้ ช่องทางการจัดจำหน่ายในประเทศของ COTTO มีอยู่ประมาณ 1,200 ราย หากมีการขยายไปใน ASEAN เครือข่ายผ่านการขายสินค้าของ SCGD จะมีช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นกว่า 10,000 ราย

ขั้นตอนการปรับโครงสร้างและการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2566 บริษัท ได้รับหนังสือแจ้งเรื่องการปรับโครงสร้างธุรกิจจาก SCGD ต่อมาในวันที่ 30 มีนาคม 2566 บริษัท ได้มีการจัดการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD และเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเรื่องที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งยังได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผล รวมถึงราคาเสนอซื้อ 2.40 บาทของ SCGD ซึ่งจะชำระค่าหุ้นเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SCGD

ในวันที่ 25 เมษายน 2566 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับคณะกรรมการอิสระของ COTTO เพื่อพิจารณาและให้ความเห็นต่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งทางคณะกรรมการอิสระได้พิจารณาอย่างรอบคอบ ละเอียดถี่ถ้วนเรียบร้อยแล้วและมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โดยขั้นตอนปัจจุบัน ในวันที่ บริษัท จึงได้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น COTTO เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้ ก่อนที่ COTTO จะถูกเพิกถอนหุ้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นของ COTTO ยังคงสามารถขายหุ้น COTTO ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดเวลาเนื่องจากหุ้น COTTO ยังเปิดให้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ มีรายละเอียดเบื้องต้นดังนี้

1. ผู้ถือหุ้น COTTO สามารถตอบรับคำเสนอซื้อได้ตั้งแต่วันแรกของการทำคำเสนอซื้อ
2. กรณียื่นเอกสาร สามารถมาที่บริษัท หลักทรัพย์บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ได้ตั้งแต่ 9.00 น. – 16.00 น.
3. ผู้ถือหุ้น COTTO สามารถตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทางออนไลน์ผ่านระบบ E-Tender ได้ตลอดช่วงเวลากำหนดการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
4. รายละเอียดรวมทั้งเอกสารสำหรับผู้ถือหุ้น COTTO ที่จะใช้ตอบรับคำเสนอซื้อจะเปิดเผยในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ซึ่งจะส่งให้ผู้ถือหุ้น COTTO ประมาณ 1-2 วัน ก่อนเริ่มการทำคำเสนอซื้อ

จากนั้น กรรมการผู้จัดการได้มอบหมายให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) นำเสนอความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ชี้แจงสรุปรายละเอียดความเห็น ดังนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตอบรับคำเสนอซื้อด้วยเหตุผล 3 ข้อหลัก คือ

1. ราคาเสนอซื้อหุ้นของบริษัท ที่ 2.40 บาทต่อหุ้นเป็นราคาเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าราคาที่ประเมินได้โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งอยู่ระหว่าง 2.14 – 2.29 บาทต่อหุ้น (ตามวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเหมาะสมในการประเมินราคาหุ้นของบริษัท ซึ่งได้แก่ วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี และวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด)
2. ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจ ผู้ถือหุ้นของ COTTO ที่ตอบรับคำเสนอซื้อจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของ SCGD ซึ่งเป็นบริษัทแม่และเป็นบริษัทที่ใหญ่กว่าและจะถูกจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงบริษัทเดียว โดย SCGD เป็นบริษัทแกนนำ (Flagship Company) ของกลุ่ม SCC สำหรับธุรกิจกระเบื้องปูพื้น บุผนัง และสุขภัณฑ์ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ การรวมธุรกิจผลิตกระเบื้องปูพื้น บุผนังรวมถึงธุรกิจการผลิตสุขภัณฑ์ต่างๆ เข้ามาอยู่ภายใต้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นของบริษัทแม่ที่มีขนาดใหญ่กว่า (โดยราคาแลกหุ้นที่ 2.40 บาทต่อหุ้นสูงกว่าราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ) มีแบรนด์สินค้าและพื้นที่ในการดำเนินธุรกิจครอบคลุมหลากหลายมากกว่า และมีการเข้าถึงในตลาดที่มีโอกาสในการเติบโตมากกว่า ซึ่งน่าจะส่งผลให้สภาพคล่องในการซื้อขาย (ภายหลังจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) ของ SCGD สูงกว่า COTTO โดยสรุปการเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงใน SCGD น่าจะทำให้ผู้ถือหุ้นของ COTTO ได้ประโยชน์มากกว่า

3. การตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ถือเป็นทางเลือกที่ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ COTTO สามารถเข้าถือหุ้น SCGD ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ COTTO ที่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจที่ดีกว่า รวมทั้งลดความเสี่ยงอันอาจเกิดจากการไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการ โดยปัจจุบัน SCGD ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 82.75 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ COTTO ส่งผลให้ SCGD สามารถควบคุมทิศทางการดำเนินธุรกิจ รวมถึงควบคุมคะแนนเสียงในการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในทุกเรื่อง ไม่ว่าจะเป็นเรื่องทั่วไปที่ต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมาก หรือการลงมติในเรื่องที่สำคัญที่ต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ซึ่งรวมถึงการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ด้วย (หากไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท) ดังนั้น หากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจ เสร็จสิ้น COTTO จะพ้นสภาพจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ยังคงถือหุ้น COTTO และมิได้มีการแลกหุ้น SCGD จะได้รับผลกระทบจากการไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหุ้น ไม่มีราคาตลาดอ้างอิง และไม่สามารถซื้อขายได้สะดวกเหมือนกับการซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอาจส่งผลให้โอกาสที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ลดลง นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับยกเว้นภาษีที่เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain Tax) รวมถึงช่องทางในการได้รับข่าวสารข้อมูลของบริษัท อาจลดลงด้วย

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อราคาเสนอซื้อหุ้น

ตามแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจ SCGD จะเสนอซื้อหุ้นของผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัท ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในราคานี้ละ 2.40 บาท (ราคาเสนอซื้อหุ้นของบริษัท) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคาเสนอซื้อหุ้นมีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ในการพิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นของ COTTO ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของ COTTO ด้วยวิธีต่างๆ 7 วิธี ดังนี้

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี จะได้ราคาหุ้นของ COTTO เท่ากับ 1.48 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 8,809.58 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 2.40 บาทต่อหุ้นอยู่ (0.92) บาท หรือต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ร้อยละ (38.44) ของราคาเสนอซื้อ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีอาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ COTTO ในครั้งนี้

2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

จากการประเมินราคาด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี จะได้ราคาหุ้นของ COTTO เท่ากับ 2.25 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 13,414.94 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 2.40 บาทต่อหุ้นอยู่ (0.15) บาท หรือต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ ร้อยละ (6.26) ของราคาเสนอซื้อ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted book Value Approach) สามารถสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ดีกว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี แม้ว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจะไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต แต่สามารถใช้อ้างอิงเป็นราคาหุ้นพื้นฐานได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ COTTO ในครั้งนี้

3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด จะได้มูลค่าของหุ้นของ COTTO อยู่ระหว่าง 2.08 – 2.38 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าบริษัทที่ 12,349.79 – 14,194.73 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 2.40 บาทต่อหุ้นที่ (0.32) – (0.02) บาท ต่อหุ้น หรือต่ำกว่าราคาเสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ (13.39) – (0.81) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ COTTO ในครั้งนี้

4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของหุ้นของ COTTO อยู่ระหว่าง 3.25– 4.04 บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ 19,354.65 – 24,064.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 2.40 บาทต่อหุ้นที่ 0.85– 1.64 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าราคาเสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ 35.25 –68.16 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ COTTO ในครั้งนี้

5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้น COTTO ด้วยวิธีนี้ได้

6. วิธีเปรียบเทียบกับรายการซื้อขายกิจการที่ผ่านมา (Precedent Transaction Comparable Approach)

เป็นวิธีการเปรียบเทียบกับรายการขายกิจการที่ผ่านมาเนื่องจากตัวเลขที่จะใช้ คือ ตัวเลข 10 ปี ย้อนหลัง ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้ไม่เหมาะสมเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในอุตสาหกรรมและการซื้อขายต่างๆ ก็มีหลักการที่ไม่เหมือนกัน

7. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของบริษัทที่จะได้รับในอนาคต ซึ่งประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา และสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของกิจการในอนาคต วิธีประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัท วิธีนี้จึงสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ในขณะนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีประเมินมูลค่าดังกล่าวเหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นของ COTTO ในครั้งนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าบริษัท ในครั้งนี้คือวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) และ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งจะได้อัตราอยู่ระหว่าง 2.14 – 2.29 บาทต่อหุ้น

เหตุผลและความเหมาะสมของการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

การขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมัครใจเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยแผนการปรับโครงสร้างฯ

และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความสัมพันธ์อันเป็นเงื่อนไขต่อเนื่อง และมีความสมเหตุสมผล รวมทั้งราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์มีความเหมาะสม ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD ดังกล่าวจะช่วยให้อัตราประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทั้งหมดมีความสอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะมีความเห็นว่าการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD มีความสมเหตุสมผลดังนี้

1. กระบวนการเพื่อให้ได้มาซึ่งราคาหุ้น IPO สุดท้ายของ SCGD ซึ่งจะนำมาใช้กำหนดอัตราส่วนการแลกหุ้นมีความเหมาะสมและเป็นธรรม
2. การปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD น่าจะให้ประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น COTTO เนื่องจากการส่งเสริมศักยภาพในการประกอบธุรกิจและการลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
3. ก่อให้เกิดความคล่องตัวและเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการ
4. ผู้ถือหุ้นของ COTTO ยังคงได้รับสิทธิประโยชน์ไม่ด้อยไปกว่าเดิม
5. ผู้ถือหุ้นของ COTTO จะไม่ได้รับผลกระทบหากแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD ไม่สำเร็จ
6. ผู้ถือหุ้นของ COTTO ได้รับทางเลือกที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถเข้าถือหุ้น SCGD ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ COTTO ที่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจที่ดีกว่า รวมทั้งลดความเสี่ยงอันอาจเกิดจากการไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการ

อนึ่ง ผู้ถือหุ้นของบริษัท สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัท เพื่อประกอบการพิจารณาและตัดสินใจได้จากหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะประกอบด้วยความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์บริษัท จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

จากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดยประธานฯ กรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาด ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษากฎหมายได้ร่วมกันตอบข้อซักถามรวมทั้งรับทราบข้อเสนอแนะของผู้ถือหุ้นในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สรุปได้ดังนี้

- คำถามเกี่ยวกับผลกระทบของการเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(1) ขอให้บริษัทชี้แจงรายละเอียดที่เกี่ยวข้องดังนี้

- แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายย่อย ผลกระทบต่อผู้บริโภครวมและผู้ถือหุ้นรายย่อยจากการทำคำเสนอซื้อหุ้น
- บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) จะยังคงเป็นนายทะเบียนของบริษัท ซึ่งปฏิบัติหน้าที่ในการส่งหนังสือเชิญประชุม การจ่ายเงินปันผล และการโอนหุ้นของบริษัทต่อไปหรือไม่
- ภายหลังจากการเพิกถอนหุ้นออกตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัท จะยังคงเผยแพร่รายงานการประชุม งบการเงิน และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) บนเว็บไซต์ของบริษัทต่อไปหรือไม่

- การประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งถัดไปจะยังจัดขึ้นในปลายเดือนมีนาคมของทุก ๆ ปี หรือไม่

ตอบ ภายหลังจากที่บริษัทถูกเพิกถอนหุ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น บริษัท จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งมีหน้าที่จัดการประชุมผู้ถือหุ้นในทุกๆ ปีอยู่ โดยมีหน้าที่จัดส่งเอกสารเกี่ยวกับการประชุมให้กับผู้ถือหุ้น และผู้ถือหุ้นยังคงมีสิทธิได้รับเงินปันผลของบริษัทตามปกติ ในกรณีที่บริษัท มีการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ หากบริษัทพิจารณาให้ TSD เป็นนายทะเบียนเหมือนเดิม TSD ก็จะเป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมและดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นตามเดิม ในเรื่องแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อ เนื่องจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ จะมีการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นของ SCGD หรือการแลกหุ้น (share swap) และไม่มีการชำระค่าหุ้นด้วยเงินสด ดังนั้น จึงไม่มีแหล่งเงินทุนต้องใช้เพื่อทำการเสนอซื้อหุ้นของบริษัท

- (2) คณะกรรมการของ SCGD จะเป็นชุดใหม่หรือไม่

ตอบ คณะกรรมการของ SCGD จะเป็นคณะกรรมการอีกชุดหนึ่ง ซึ่งอาจจะมีการบางส่วนที่เป็นกรรมการซ้ำกันกับกรรมการของบริษัท

- คำถามเกี่ยวกับรายละเอียดของบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและมูลค่าความนิยม

- (1) ขอให้บริษัทแนะนำบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพิ่มเติม โดยได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) แบบเฉพาะกิจหรือเฉพาะกาล และ COTTO มีมูลค่าความนิยมคิดเป็นมูลค่าเท่าไร

ตอบ บริษัทดีสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีชื่ออยู่ในรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. มาแล้วกว่า 10 ปี โดยเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรายกรณี

ในส่วนมูลค่าความนิยมนั้น เนื่องจากแบรนด์ COTTO เป็นแบรนด์ที่ได้รับความนิยมซึ่งทำให้บริษัทสามารถขายของได้ในราคาที่สูงกว่าผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีแบรนด์ ซึ่งจะส่งผลต่ออัตราการกำไรที่ดีกว่า ดังนั้นถึงแม้ว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะมีได้มีการคิดมูลค่าความนิยมในส่วนของบริษัท COTTO แต่ว่ามูลค่าแบรนด์จะสะท้อนลงไปในการประเมินมูลค่า DCF อยู่แล้ว

- (2) ขอให้บริษัทชี้แจงรายละเอียดและอธิบายเรื่องค่าความนิยมกับตัวแบรนด์ COTTO และแนะนำว่าการเพิกถอนหุ้นของบริษัท จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น ควรคำนึงถึงผู้ถือหุ้นเดิมที่ถือหุ้นของบริษัท มาอย่างยาวนานด้วย พร้อมทั้งกล่าวชื่นชมการจัดประชุมในครั้งนี้ว่าจัดได้เป็นอย่างดี

ตอบ ค่าความนิยมของแบรนด์ COTTO ถือเป็นส่วนหนึ่งของการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธี DCF ซึ่งเป็นหนึ่งในวิธีคำนวณมูลค่าของกิจการอยู่แล้ว โดยหลักการ การที่มีแบรนด์ กระเบื้องดีอย่าง COTTO นั้นย่อมส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้า และกำไรขั้นต้นมากกว่าการขายสินค้าที่ไม่มีแบรนด์ซึ่งจะสะท้อนอยู่ในมูลค่าของ COTTO โดยวิธี DCF ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าของกิจการในระยะยาว ดังนั้นรายได้ และผลกำไรทั้งหมดที่บริษัทได้รับตั้งแต่วันนี้จนถึงอนาคต จะมีส่วนประกอบมาจากแบรนด์ COTTO อยู่แล้ว ซึ่งโดยหลักการจะทำให้กำไรสุทธิของบริษัท มากกว่าการขายสินค้าที่ไม่มีแบรนด์ ทั้งนี้ ผลกำไรจากการประเมินมูลค่าโดยวิธี DCF จะสะท้อนในส่วนของบริษัทไว้เรียบร้อยแล้ว

อย่างไรก็ดีส่วนของสุขภัณฑ์นั้นไม่ได้อยู่ภายใต้ COTTO โดยจะเป็นของบริษัทสยามธานี ทารีแวร์ จำกัด ดังนั้น มูลค่าของสุขภัณฑ์จะไม่นำมารวมในการประเมิน

● คำถามเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของ COTTO

- (1) บริษัทมีขายสุขภัณฑ์สายฉีดชำระหรือไม่ และสุขภัณฑ์ระบบฉีดชำระอัตโนมัติราคาประมาณเท่าไร และซึ่งบริษัทเหล่านี้จะเข้ามารวมทั้งหมดด้วยกันหรือไม่

ตอบ ผลิตภัณฑ์ COTTO ที่อยู่ในตลาด ณ ตอนนี้เป็นกระเบื้องปูผนังและพื้น ซึ่งไม่รวมธุรกิจสุขภัณฑ์ ในส่วนของสุขภัณฑ์นั้นจะอยู่ในส่วนของบริษัทสยามธานีทารีแวร์ จำกัด ระบบสุขภัณฑ์อัตโนมัติที่ทางบริษัทสยามธานีทารีแวร์ จำกัด ขายอยู่นั้นจะมีตั้งแต่ว่า 30,000 กว่าบาท จนถึง 50,000 กว่าบาท ซึ่งจะแพงกว่าสุขภัณฑ์ที่ไม่ได้มีระบบอัตโนมัติ

- (2) ในอนาคต บริษัทจะมีแบรนด์ไหนบ้าง COTTO CAMPANA และ SOSUCO

ตอบ ในปัจจุบันทั้ง 3 แบรินด์ยังคงมีอยู่ ซึ่งแต่ละแบรนด์มีกลุ่มเป้าหมายที่แตกต่างกัน โดยแบรนด์หลัก คือ COTTO SOSUCO แล้วก็มี CAMPANA ในส่วนของแบรนด์ SOSUCO นั้นจะเป็นกลุ่มตลาดชาวบ้าน ซึ่งทุกวันนี้ยังมีจำหน่ายอยู่ในฝั่งพื้นที่ที่ไกลออกไปจากตัวเมือง ในตัวเมืองบางส่วน ส่วนอนาคตจะมีแบรนด์ไหนบ้างก็ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ตลาดและตัวแบรนด์ที่จะถูกวางไว้ในอนาคตของทาง SCGD

● คำถามเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นที่ชำระเป็นค่าตอบแทน ทุนจดทะเบียน มูลค่าหุ้น การแลกหุ้น (share swap) และการเสนอขายหุ้น IPO ของ SCGD

- (1) ในกรณีที่มิใช่หุ้นจากการจัดสรรหุ้นที่ชำระเป็นค่าตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นแล้วให้ปันเศษหุ้นลงนั้น ดูไม่ยุติธรรม ควรจะเป็นการปันเศษขึ้นมากกว่า

ตอบ เนื่องจากหุ้นที่ออกใหม่จะต้องเป็นตัวเลขกลม ไม่สามารถมีเลขทศนิยมได้ ดังนั้น จึงจำเป็นต้องมีการปันเศษทิ้ง เพื่อให้สามารถออกหุ้นให้ได้ การปันเศษขึ้นหรือปันเศษลงนั้น เป็นข้อเสนอจากทาง SCGD ซึ่งการปันเศษขึ้นนั้น ส่วนต่างที่เพิ่มขึ้นจะไม่มีคนจ่าย เพราะฉะนั้น การปันเศษขึ้นในทางตัวเลขจึงไม่สามารถทำได้

- (2) จากเอกสารแนบ 2 หน้า 26/75 ในงบกำไรขาดทุนเสมือน ปี 2563 SCGD มีกำไร 1,200 ล้านบาท ปี 2564 กำไร 1,400 ล้านบาท ปี 2565 กำไรเหลือ 640 ล้านบาท จึงอยากทราบว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าด้วยค่าเฉลี่ยงบการเงินที่ดีที่สุดหรืองบการเงินที่แย่ที่สุด

ตอบ เอกสารแนบ 2 นั้น เป็นรายละเอียดของ SCGD หมายถึงเป็นงบเสมือนของ SCGD ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ใช้งบเสมือนนี้ในการคำนวณ (projection) โดยมูลค่าของ COTTO จะพิจารณาจากผลงานในอดีตของ COTTO ประกอบกับแผนงานในอนาคตของ COTTO ซึ่งจะเห็นว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมองในแง่บวก โดยมองว่าผลประกอบการของ COTTO จะมีแนวโน้มที่ดีในอนาคต โดยประมาณการกำไรสุทธิในอนาคตค่อนข้างสูง ซึ่งสูงกว่าที่ COTTO ทำมาในอดีต ดังนั้น มูลค่าที่ให้กับ COTTO จึงเป็นมูลค่ายุติธรรมตามความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- (3) จากเอกสารแนบ 2 หน้า 20/75 SCGD มีทุนจดทะเบียนจำนวน 12,000 ล้านบาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท จึงขอสอบถามว่าภายหลังจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) เสริจสิน SCGD จะมีทุนจดทะเบียนและมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็นจำนวนเท่าไร

ตอบ เนื่องจากข้อมูลจำนวนหุ้นและทุนจดทะเบียนของ SCGD ยังไม่แน่นอนและยังไม่ได้มีการเปิดเผย ดังนั้น จึงต้องรอหลังจากที่ SCGD ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ (Filing) ให้เรียบร้อยก่อน จึงจะสามารถทราบจำนวนทุนจดทะเบียนที่ชัดเจนได้

- (4) ขอให้บริษัทชี้แจงเรื่องสูตรการคำนวณการแลกหุ้น เนื่องจากการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีที่ผ่านมา บริษัท มีการตั้งสำรองขาดทุนในปีที่แล้ว โดยบริษัทมีกำไรมาตลอด แต่ไตรมาสหนึ่งมีการตั้งสำรองการด้อยค่าจำนวน 847 ล้านบาท ด้วยเหตุผลว่าเครื่องจักรที่กำลังผลิตสินค้า รวมทั้งมูลค่าของสินค้าผลิตไม่ได้ เลยทำให้บริษัทขาดทุนในปีที่ผ่านมา และเมื่อมีการแลกหุ้น (share swap) จึงเป็นการทำให้มูลค่าของบริษัท ลดหายไป 847 ล้านบาท

ตอบ ในส่วนของการตั้งสำรองด้อยค่าปีที่แล้วไม่ได้มีผลกับการประเมินมูลค่าโดยวิธี DCF ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เนื่องจากการประเมินโดยวิธี DCF จะเป็นการประเมินมูลค่าของบริษัทนับตั้งแต่ปัจจุบันจนถึงอนาคตข้างหน้า ดังนั้น การด้อยค่าในอดีตจึงไม่ได้มีผลกับการประเมินมูลค่ามูลค่าด้วยวิธี DCF อยู่แล้ว และเมื่อพิจารณาจากการประเมินมูลค่าในปี 2566 มีการประมาณการว่าบริษัท จะมีกำไรประมาณ 711 ล้านบาท และในอีก 5 ปีข้างหน้า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการว่าบริษัท จะมีกำไรสุทธิมากกว่า 1,000 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณาถึงข้อมูลในอดีต บริษัท ไม่เคยทำกำไรได้มากขนาดนี้มาก่อน ซึ่งในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เรามีหน้าที่หลักคือการดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงต้องประเมินมูลค่าที่คิดว่าเป็นมูลค่าที่ยุติธรรม

- (5) ปัจจุบัน ราคาเสนอซื้อหุ้นที่ 2.40 บาทต่อหุ้น และเหมือนยังไม่มีใครสนใจที่จะขายหุ้น ผู้ถือหุ้นเดิมจะมั่นใจได้อย่างไรว่า IPO ใหม่ของ SCGD จะมีนักลงทุนจองซื้อหุ้น IPO

ตอบ เรื่องราคานี้แน่นอนว่าจะเป็นไปตามกลไกของตลาด สำหรับการดำเนินการออกและเสนอขายหุ้น IPO นั้น จะต้องมีการระดมทุนขึ้นตอนที่เรียกว่า การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (หรือ Book Building) เพื่อสะท้อนความสนใจของนักลงทุนทั้งหมด และกำหนดราคา IPO ในวันนั้น ซึ่งจะต้องไปรอราคา ณ วันที่มีการประกาศราคาดังกล่าวอีกครั้ง

- (6) สืบเนื่องจากที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่าในกรณีที่ราคาเสนอซื้อหุ้นนั้นอยู่ที่ 2.40 บาทต่อหุ้น แล้วจะมีการเปิดเผยขึ้น โดยให้เหตุผลว่าจำนวนหุ้นไม่พอ เนื่องจากหุ้นยังไม่ได้มีการออกจำหน่าย และยังไม่ได้มีการทำ Book Building ดังนั้น จำนวนหุ้นไม่พอจึงไม่น่าเกิดขึ้นได้

ตอบ เนื่องจากตอนนี้ราคาเสนอซื้อหุ้นที่ SCGD กำหนดเป็นราคา 2.40 บาทต่อหุ้น หากมีการเปิดเผยหุ้นขึ้น อาจจะทำให้ค่าตอบแทนที่ได้รับสูงกว่า 2.40 บาท จึงเป็นเหตุผลว่าต้องเปิดเผยลง นอกจากนั้น หากมีการเปิดเผยหุ้นขึ้น หุ้นของ SCGD จะมีจำนวนไม่พอ แม้ว่าจะยังไม่ได้มีการออกและจำหน่ายหุ้นก็ตาม เนื่องจากหุ้นยังไม่ได้มีการจัดสรร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในเรื่องดังกล่าวเป็นข้อเสนอของ SCGD โดยจะนำกรณีนี้ไปปรึกษากับที่ปรึกษาทางการเงินของ SCGD สำหรับแนวทางในการแก้ปัญหา

- (7) เมื่อ COTTO รวมกับ SCGD จะมีทุนจดทะเบียนจะเป็นจำนวนเท่าไร และการซื้อขายหุ้น COTTO จะหยุดเมื่อไหร่ พร้อมทั้งมีความคิดเห็นว่ารราราคาเสนอซื้อต่อหุ้นน่าจะต้องสูงกว่า 2.40 บาท

ตอบ ณ ปัจจุบัน ทุนจดทะเบียนของ COTTO เป็นจำนวนประมาณ 5,900 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ SCGD อยู่ที่ประมาณ 7,909 ล้านบาท ข้อมูลตัวเลขต่าง ๆ ที่บริษัทอ้างอิง เป็นข้อมูลมาจากบริษัท Euromonitor (บริษัทวิจัยการตลาด) ซึ่งได้ทำการประเมินเศรษฐกิจในประเทศคาดการณ์ว่า ในอีก 3 ปีข้างหน้า

เศรษฐกิจจะฟื้นตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5.5 ประเทศเวียดนามจะอยู่ที่ร้อยละ 10.4 ประเทศฟิลิปปินส์อยู่ที่ร้อยละ 9.3 และประเทศอินโดนีเซียอยู่ที่ร้อยละ 8.3 โดยข้อมูลเหล่านี้เป็นข้อมูลที่เปิดเผยโดย SCGD

ในเรื่องการซื้อขายหุ้นของ COTTO ในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น ในระหว่างนี้ผู้ถือหุ้นสามารถซื้อขายหุ้นได้ตามปกติ และเมื่อ SCGD ใกล้จะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรกเสร็จสิ้นแล้ว ก็จะมีข่าวแจ้งจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับวันสุดท้ายที่จะสามารถซื้อขายหุ้น COTTO ได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (8) การแลกหุ้น (share swap) นี้ จะติดช่วงเวลาดำเนินการ (silent period) หรือไม่และ สามารถซื้อขายหุ้นได้ตั้งแต่วันแรกเลยหรือไม่

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีบัญชีหลักทรัพย์ไว้หลายบัญชี การคำนวณการจัดสรรหุ้นจะเป็นลักษณะใด เป็นแบบสัดส่วนทุกบัญชี หรือคำนวณรวมทั้งหมด

อยากทราบระยะเวลาทั้งหมดในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ SCGD หากผู้ถือหุ้นของบริษัทไม่ได้มีการตอบรับการเสนอซื้อหุ้นในช่วงระยะเวลาเสนอซื้อ ผู้ถือหุ้นก็จะไม่ได้รับจัดสรรหุ้น SCGD ใช่หรือไม่

ตอบ ภายหลังจากการแลกหุ้น (share swap) นี้ ผู้ถือหุ้นจะไม่ติดช่วงเวลาดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนด (หรือ Silent Period) และสามารถซื้อขายหุ้น SCGD ที่ได้รับจัดสรรตั้งแต่วันแรกที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในส่วนของการคำนวณการจัดสรรหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีบัญชีหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับโบรกเกอร์ (Broker) หลายบัญชี เข้าใจว่าน่าจะเป็นการคำนวณรวมจากจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นถือทั้งหมด แต่ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นจะต้องตรวจสอบแนวทางของแต่ละโบรกเกอร์ (Broker) อีกครั้งด้วย

ในส่วนขอระยะเวลาของการทำคำเสนอซื้อหุ้นนั้น ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ในครั้งนี้ SCGD จะยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ (Filing) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งตามกรอบระยะเวลาตามกฎหมาย สำนักงาน ก.ล.ต. มีระยะเวลาในการพิจารณาคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งหมด 165 วัน และภายหลังจากที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้ SCGD ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ได้แล้ว SCGD จะดำเนินการทำคำเสนอซื้อหุ้น โดยมีระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อตามกฎหมาย 25-45 วันทำการ ซึ่งช่วงระยะเวลาที่แน่ชัดในการทำคำเสนอซื้อ (Tender Offer Period) จะมีการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบก่อนเริ่มทำการทำคำเสนอซื้อหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นจะต้องตอบรับคำเสนอซื้อหุ้น ภายในช่วงระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหุ้นดังกล่าว จึงจะสามารถทำการแลกหุ้น (share swap) และจะไปเป็นผู้ถือหุ้นใน SCGD ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

- (9) การแลกหุ้น (share swap) มีค่าใช้จ่ายหรือไม่ และในกรณีที่ เป็นโบรกเกอร์ (Broker) อื่น ที่ไม่ใช่ บัวหลวงมีค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหุ้นหรือไม่

ตอบ จากข้อมูลล่าสุด เข้าใจว่าอาจจะไม่มีค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการตรวจสอบข้อมูลอีกครั้ง และจะแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบต่อไป และในทางกฎหมาย รายการแลกหุ้นนั้น ถือเป็นรายการที่ผู้ถือหุ้นขายหุ้นให้กับ SCGD และ SCGD ก็จัดสรรหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการทำคำเสนอซื้อ หรือเรียกว่า share swap ในส่วนภาวะภาษี เนื่องจากเป็นการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น หากเป็นบุคคลธรรมดาจะยังได้รับการยกเว้นภาษีอยู่ แต่นิติบุคคลจะต้องเสียภาษีหากมีกำไรจากการขายหุ้น

(10) อยากทราบมูลค่าตามบัญชี (book value) และมูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) ของ COTTO และ SCGD

ตอบ มูลค่าตามบัญชี (book value) ของ COTTO อยู่ที่ 1.48 บาทต่อหุ้น ในส่วนของมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par) ของ SCGD ณ ปัจจุบัน อยู่ที่ 100 บาทต่อหุ้น โดยทุนจดทะเบียนของ SCGD เป็นจำนวนประมาณ 7,900 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 และทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 12,109 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งมีทุนชำระแล้วจำนวน 11,269 ล้านบาท ซึ่งได้มีการเปิดเผยในเอกสารสารสนเทศที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นแล้ว

(11) อัตราส่วนการแลกหุ้น (share swap) จะเป็นเท่าไร

ตอบ อัตราส่วนการแลกหุ้นขึ้นอยู่กับราคา IPO ของ SCGD ซึ่งทางบริษัทยังไม่ได้รับแจ้งรายละเอียดในส่วนนี้

(12) ในกรณีที่มีการแลกหุ้น (share swap) ส่วนของเศษหุ้นสามารถคืนได้ไหม

ตอบ ในส่วนของการปันเศษ ณ ขณะนี้ SCGD ยังไม่มีข้อเสนอที่จะรับซื้อเศษหุ้น ในกรณีที่เศษหุ้นจากการแลกหุ้น ท่านผู้ถือหุ้นมีทางเลือกคือ (1) ซื้อเพิ่มให้ไม่ให้มีเศษ หรือ (2) ขายส่วนที่เป็นเศษออกไปในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนที่จะดำเนินการแลกหุ้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถเลือกได้อย่างใดอย่างหนึ่งก่อนที่จะมีการเข้าทำการแลกหุ้น

● คำถามเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าของที่ดินและอุปกรณ์

(1) บริษัทมีทรัพย์สินคือที่ดินที่พัฒนาแล้วที่พร้อมขายอยู่ในนิคมอุตสาหกรรม รวมทั้งอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เครื่องจักรและอุปกรณ์ ที่ดินและอุปกรณ์อยู่ค่อนข้างเยอะ จึงสอบถามว่า บริษัทได้มีการประเมินมูลค่าที่แท้จริงปัจจุบันนี้เข้าไปในการประเมินมูลค่าบริษัทแล้วหรือไม่

ตอบ ในส่วนของที่ดินและอุปกรณ์ บริษัทเป็นผู้ประเมินเป็นมูลค่า (market value) ทั้งหมด ซึ่งในส่วนนี้ได้มีการประเมินแล้ว ไม่ว่าจะเป็นที่ดินที่ได้มาก่อน ได้มานานแล้ว หรือเครื่องจักรที่ใช้งานมาแล้ว โดยมูลค่าตามบัญชี (value adjusted book) นั้นเพิ่มขึ้นมาประมาณ 4,843 ล้านบาท ซึ่งรายละเอียดปรากฏอยู่ในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(2) สอบถามเกี่ยวกับวิธีการประเมินที่ดินจำนวน 39 แปลง ในเอกสารแนบ 3 หน้า 1/105 อยากให้ที่ปรึกษาทางการเงินอธิบาย คำว่า “คิดจากต้นทุนทดแทน” ว่ามีความหมายอย่างไร และสอบถามเกี่ยวกับที่ดินว่างเปล่าอ่างเก็บน้ำ และ ที่ดินว่างเปล่าแนวท่อ น้ำ แนวท่อก๊าซหมายเลข 3 ว่าเหตุใดจึงไม่มีการประเมินมูลค่าในส่วนนี้ และ หากไม่ทำการประเมินในส่วนนี้ มูลค่าจะสูงขึ้นได้อย่างไร

ตอบ (1) ในส่วนของต้นทุนทดแทนเป็นศัพท์ของผู้ประเมิน มีความหมายในภาษาอังกฤษว่า replacement cost หรือแปลเป็นไทยว่าเป็นมูลค่าของ สินทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกันมาทดแทนกัน อย่างในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสอบถาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอ ยกตัวอย่าง ดังนี้ สมมติว่าบริษัท ได้มีการซื้อเครื่องจักรมานานมากแล้ว เครื่องจักรนั้นก็ จะมีการถูกใช้งานไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งหากดูใน book value ก็จะทำให้เห็นว่าเครื่องจักร นั้นมีการหักค่าเสื่อมหมดแล้ว โดยมีราคาอยู่ที่ 0 บาท ทั้งนี้หากเครื่องจักรดังกล่าวมี อายุ 50 ปี ทางผู้ประเมินอาจมองว่าหากเครื่องจักรนี้ยังสามารถใช้งานได้ การหาซื้อ เครื่องจักรในลักษณะเดียวกันมาทดแทนเพื่อให้ บริษัท ยังคงสามารถผลิตสินค้าได้ ไกล่เคียงกับเครื่องจักรในปัจจุบัน บริษัท จะต้องซื้อเครื่องจักรที่มีสภาพใกล้เคียงกันมา ทดแทนจะต้องใช้เงินลงทุนประมาณเท่าใด สิ่งนี้จะเรียกว่า replacement cost;

(2) ตามที่ได้ชี้แจงไว้ในหมายเหตุ ที่ผู้ประเมินอิสระไม่ได้ประเมินในส่วนนี้เพราะทรัพย์สิน ดังกล่าวถูกแบ่งแยกไว้เพื่อใช้เป็นสาธารณูปโภคหรือบริการสาธารณะภายในโครงการ จัดสรรที่ดินประเภทสวนน้ำ บริษัทจึงไม่อาจนำไปขายทอดตลาดได้ทำให้ไม่มีราคา ตลาดเทียบเคียง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่า จะประเมินจาก market value โดยส่วนที่ใช้ใน

ส่วนของบริการสาธารณะอาจจะไม่สามารถโอนขายได้หรือเปลี่ยนมือได้ เพราะฉะนั้นราคาที่เราเปรียบเทียบว่า ราคาจริงที่จะเปลี่ยนมือเป็นราคาที่เท่าไร ก็คือราคา market price ผู้ประเมินอิสระจึงไม่ได้ประเมินมูลค่าในส่วนนี้ ดังนั้นจึงไม่สามารถประเมินมูลค่าได้ และไม่ได้มีการประเมินมูลค่าในสินทรัพย์ดังกล่าว อย่างไรก็ตามสิ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังคงใช้มูลค่าเดิมตามงบการเงินในการคำนวณมูลค่า ทั้งนี้ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ประเมินมูลค่าด้วยตนเอง แต่ได้มีการให้บริษัท ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งเป็นผู้ประเมินที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร โดยเฉพาะ ที่มีความรู้ความชำนาญในการประเมินค่าเนินการ และผู้ประเมินอิสระจะมีแนวทางปฏิบัติของตนเอง เนื่องจากในส่วนที่ดินที่เป็นบริการสาธารณะ จะไม่ได้ทำการประเมิน แต่ส่วนที่อยู่ใน book value ก็ยังคงอยู่เหมือนเดิมไม่ได้ทำการประเมิน

● คำถามเกี่ยวกับกำไรและรายได้

- (1) อยากทราบอัตรากำไรสุทธิ (net profit margin) แยกของแต่ละบริษัท ก่อนที่จะมีการควมรวม โดยเฉพาะในต่างประเทศ

ตอบ ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะพิจารณาและประเมินมูลค่าของ COTTO เท่านั้น โดยไม่ได้เข้าไปพิจารณาว่า SCGD มีบริษัทย่อยเป็นจำนวนกี่บริษัท หรือมีกำไรสุทธิ (profit margin) เป็นจำนวนเท่าไร เนื่องจากว่าสุดท้ายมูลค่าของเหล่านี้จะถูกสะท้อนในราคา IPO ของ SCGD โดยทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีหน้าที่ประเมินว่าราคาที่ 2.40 บาทต่อหุ้นนั้น เหมาะสมหรือไม่เท่านั้น

- (2) ตอนนี้ COTTO มีกำไรสะสมเท่าไร แล้วจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลก่อนที่จะ IPO หรือไม่

ตอบ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กำไรสะสมของ COTTO ที่ยังไม่จัดสรรเป็นจำนวน 3,101 ล้านบาท ซึ่ง COTTO ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปแล้ว

หากมีการจ่ายเงินปันผล ส่วนของมูลค่าตามบัญชี (book value) จะลดลง ซึ่งแน่นอนว่าจะทำให้วิธีปรับมูลค่าตามบัญชี (adjusted book value) ลดลงไปด้วย แต่ไม่มีผลกับการประเมินมูลค่าบริษัท โดยวิธีการ DCF ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมจะยังคงอยู่ในช่วงเดิม

● คำถามเกี่ยวกับแผนการเติบโตและแผนการดำเนินงานหลังจากการแลกหุ้น

- (1) อยากทราบการเติบโตของรายได้ (revenue) และ การทำกำไร (profitability) ของแต่ละตลาด และอยากทราบแผนการเติบโตระยะสั้น ระยะกลาง ระยะยาวภายหลังจากเปลี่ยนเป็น SCGD

ตอบ ตามข้อมูลที่ทาง SCGD ได้เปิดเผย กลยุทธ์การเติบโตของ SCGD มีดังนี้

- (1) การขยายธุรกิจสู่เขตพื้นที่เข้าไปในภูมิภาคอาเซียน โดยในประเทศไทย มี COTTO ที่ประกอบธุรกิจเซรามิก ซึ่งค่อนข้างจะเข้มแข็ง แผนการแรกที่ทาง SCGD จะดำเนินการก็คือการขยายธุรกิจสู่เขตพื้นที่เข้าไปในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งโดยหลักแล้ว ในแต่ละประเทศต่าง ๆ จะประกอบไปด้วยธุรกิจที่เป็นการผลิตและจำหน่ายกระเบื้องปูพื้นกับบุผนังเป็นหลัก
- (2) การขยายธุรกิจเข้าไปในวัสดุตกแต่งพื้นผิว (Décor Surface) ให้มากกว่าการจำหน่ายและผลิตปูพื้นและผนังเท่านั้น และจะมีการขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปูพื้นอื่น ๆ ทั้งในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียนเพิ่มเติม
- (3) การขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ Décor Surface and Bathroom ที่เกี่ยวเนื่องยกตัวอย่างเช่น ปูนกวาด ยาแนว ซึ่งมีการดำเนินการอยู่แล้วบางส่วนก็จะขยายเข้าไปในภูมิภาคอาเซียนเช่นกัน รวมไปถึงการขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้วย ซึ่งจากการเปิดเผยของ SCGD เรียกกลุ่มนี้ว่าเป็น Complimentary ซึ่งเป็นการขยายธุรกิจเข้าไปในตลาดภูมิภาคอาเซียนเช่นเดียวกัน

- (4) การทำ Optimization หรือการผนึกกำลังในภูมิภาคอาเซียน โดยจะมีโยกย้ายฐานการผลิตภายในภูมิภาคอาเซียน หรือแม้แต่การรวมอำนาจการซื้อทั้งหมด การต่อรองในแง่วัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปทั้งในภูมิภาคอาเซียน ก็จะทำให้คล้าย ๆ กับการรวม COTTO เข้ามา
- (5) เรื่องแนวคิดเกี่ยวกับการพัฒนาขององค์กรอย่างยั่งยืน (ESG) ที่เป็นการผลิตและจำหน่ายที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม หรือผ่านเรื่องผลิตภัณฑ์รักษ์โลก (green product) และกระบวนการรักษ์โลก (green process)

ที่กล่าวมานี้ถือว่าเป็น 5 กลยุทธ์หลัก ๆ ที่ SCGD ได้มีการเปิดเผยไว้ในอนาคตภายหลังจากที่มีการปรับโครงสร้างธุรกิจ ในส่วนเรื่องการเติบโตในแต่ละตลาด ตามที่ SCGD ได้ทำการประเมินออกมาแล้วแจ้งต่อสาธารณชนว่า การเติบโตเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5.5 ในมุมมองผลิตภัณฑ์รวมในประเทศ (GDP) ในขณะที่ประเทศอื่น ๆ ไม่ว่าจะเป็นประเทศเวียดนาม ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซีย จะมีการเติบโตที่สูงกว่า ประมาณร้อยละ 7-9 ซึ่งอัตราการเติบโตในประเทศอื่น ๆ รอบเมืองไทยจะมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่า

● คำถามเกี่ยวกับการบันทึกส่วนต่ำกว่าทุนในงบการเงิน

- (1) ตามเอกสารแนบ 2 ในส่วนงบการเงินเสมือนของปี 2563 2564 และ 2565 ตรงงบแสดงฐานะการเงินรวมเสมือน “ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น” ซึ่งติดลบมาตลอด -4,479 ล้านบาท, -4,544 ล้านบาทและ -4,476 ล้านบาท และ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” -3,958 ล้านบาท, -2,154 ล้านบาท และ -2,363 ล้านบาท จึงอยากทราบว่าเมื่อมีการควบรวมแล้ว ตัวเลขนี้จะหายไปหรือไม่หรือยังค้างอยู่ และอยากทราบว่าเกิดขึ้นจากอะไร หรือจะมีการบริหารจัดการอย่างไรต่อไป และอยากทราบว่า “ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น” มาจากบริษัทอะไร

ตอบ ในแง่ของการบันทึกส่วนต่ำกว่าทุนเป็นเหตุมาจากการปรับโครงสร้างภายใน เนื่องจากมีการซื้อขายกิจการเพื่อให้ SCGD เป็นไปตามโครงสร้างใหม่ ดังนั้น ในเรื่องของการปรับโครงสร้างมีความเป็นไปได้ว่าราคาซื้อหรือราคาขายอาจจะสูงต่ำกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของแต่ละกิจการที่มา ในงบการเงินรวมของ SCGD ซึ่งตามมาตรฐานบัญชีถือว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบรวมเดียวกัน ดังนั้น กำไรขาดทุนจากการปรับโครงสร้างจะไม่รับรู้กำไรขาดทุนรวม โดยผลต่างที่เกิดขึ้นจะนำมารวมไว้และแยกบรรทัดไว้ในงบการเงินรวมเช่นเดียวกับ COTTO ตอนที่รวมกิจการก็มีการปรับโครงสร้าง มีการซื้อขาย แต่พอเกิดภายใต้บริษัทแม่ที่เป็น SCC เหมือนกัน ผลต่างนั้นจะนำมาไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเหล่านี้จะยังมีอยู่ และจะหายไปเมื่อ SCGD มีการขายกิจการนั้น ซึ่งจะรับรู้อยู่ในงบกำไรขาดทุน แต่ถ้ากรณีที่ SCGD ถือหุ้นนี้ตลอดไป ส่วนต่ำกว่าทุนนั้นก็ยังคงอยู่ตลอดไป

ในส่วนของ “ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น” มาจากบริษัทอะไรนั้น สามารถดูรายละเอียดได้ตามเอกสารแนบที่ได้ส่งให้ท่านผู้ถือหุ้น หน้า 85 และหน้า 116 ผู้ถือหุ้นใหญ่ SCGD ได้มีการระบุไว้ว่า มีการปรับโครงสร้าง ซื้อขายบริษัทไหนบ้าง

- (2) ใน “ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น” ที่แจ้งว่าเกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ แต่เนื่องจากบริษัทไม่ได้ปรับทุกปีทำไมตัวเลขในทั้ง 3 ปี จึงไม่เท่ากัน จึงอยากให้บริษัทชี้แจงให้ชัดเจนว่า “ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น” มาจากส่วนไหน

ตอบ เนื่องจากงบการเงินที่จัดทำขึ้นเป็นงบการเงินรวมเสมือนที่เกิดขึ้นเสมือนว่า รายการดังกล่าวที่มีการซื้อขายกันเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนั้น ตามที่ท่านกรรมการผู้จัดการได้ชี้แจงว่ามีบริษัทที่อยู่ในต่างประเทศ ซึ่งมีผลจากอัตราแลกเปลี่ยนในแง่ของการซื้อขาย ณ วันนั้น ๆ ด้วย แต่รายการนี้เกิดขึ้นจริง ทำงานจริงแล้ว ตัวเลขที่สอบถามจะเหมือนเดิมทุกปีนับจากวันที่ซื้อขายหุ้นนั้น ๆ หากจะมีผลต่างก็จะเป็นเรื่องของอัตราแลกเปลี่ยนเท่านั้น

ดังนั้น ตัวเลขที่ท่านผู้ถือหุ้นเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากเป็นงบการเงินรวมเสมือนที่เสมือนว่าได้ทำเรื่องนี้มาตั้งแต่ปลายปี 2562 ซึ่งจะเห็นว่าตัวเลขที่เกิดขึ้นนี้ ทาง SCGD ได้จัดทำตั้งแต่ปี 2563 2564 และ 2565

● คำถามอื่น ๆ

- (1) ตอนนี้ บริษัท ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ("TGCI") เป็นอย่างไรบ้าง

ตอบ TGCI รวมไปกับ COTTO เมื่อประมาณ 4 ปีที่แล้ว ตอนนี้ไม่มีบริษัทชื่อนี้อยู่ แต่ธุรกิจของ TGCI ยังอยู่ใน COTTO

- (2) เนื่องจาก COTTO มีส่วนของการขายที่ดินที่นิคมอุตสาหกรรม จึงอยากทราบว่างบการเงินของ COTTO ต่อไปจะไปรวมในงบการเงินของ SCGD หรือไม่ หรือยังอยู่ในส่วน COTTO เหมือนเดิม

ตอบ ในส่วนนี้จะยังคงอยู่ในงบการเงินของ COTTO เดิม แต่เมื่อมีการรวมบัญชีไปที่ SCGD ทำายที่สุดก็จะถูกรวมงบการเงินเข้าด้วยกัน ทั้งนี้ หน่วยงานนี้จะยังคงอยู่ใน COTTO เดิม เพราะว่าทาง COTTO ถือเป็นบริษัทย่อยของ SCGD ก็จะต้องมีการรวมงบการเงินเข้าไปที่ SCGD อีกที

ประธานฯ ชี้แจงว่า เมื่อไม่มีคำถามที่เกี่ยวกับข้อกังขาเวลานี้เพิ่มเติม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อเสนอในแผนการปรับโครงสร้างของ SCGD และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง โดยวาระนี้ต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติการเพิกถอนหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยมีรายละเอียดคะแนนเสียงที่คำนวณร้อยละจากหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ดังนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	5,221,732,336	87.5744
ไม่เห็นด้วย	666,865	0.0111
งดออกเสียง	7,568	0.0001
บัตรเสีย	-	-
รวมจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท	5,962,621,233	100.0000

2. พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกและการนำหุ้นของบริษัทเอสซีจี เดคคอร์ จำกัด เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประธานฯ ได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการนำเสนอรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการขออนุมัติเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อเสนอในแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจของ SCGD ให้ผู้ถือหุ้นทราบ

กรรมการผู้จัดการ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า เนื่องจาก COTTO เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของ SCGD ดังนั้น COTTO จึงต้องดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับ รวมจำนวน 5 ข้อ ในข้อ 53 ถึง ข้อ 57 เพื่อให้สอดคล้องกับการทำ IPO ซึ่งกำหนดให้ SCGD (ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทใหญ่ของ COTTO) ต้องมีการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและบริหารกิจการของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของ SCGD ตลอดจนการติดตามดูแลให้บริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าวให้มีการปฏิบัติตามมาตรการและกลไกต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ด้วยเหตุนี้ จึงเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท รวมจำนวน 5 ข้อ ในข้อ 53 ถึง ข้อ 57 เพื่อให้สอดคล้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกและการนำหุ้นของ SCGD เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้กรรมการผู้จัดการของบริษัท มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท ตามที่ได้รับอนุมัติจนเสร็จสมบูรณ์ รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำในข้อบังคับของบริษัท ฉบับแก้ไขในกรณีที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดมีคำสั่ง และ/หรือ คำแนะนำให้แก้ไขถ้อยคำในเอกสารดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด โดยที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของการแก้ไขข้อบังคับของบริษัท ตามที่ได้รับอนุมัติ โดยรายละเอียดของข้อบังคับที่มีการแก้ไขปรากฏตามเอกสารที่ได้มีการจัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้แล้ว

จากนั้น กรรมการผู้จัดการได้มอบหมายให้ที่ปรึกษากฎหมาย เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้

ที่ปรึกษากฎหมาย ได้นำเสนอสรุปรายละเอียดข้อบังคับที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นรายชื่อ ทั้งหมด 5 ข้อ ดังนี้

ข้อ 53 - เป็นเรื่องกำหนดเกี่ยวกับการปฏิบัติตามนโยบายการควบคุมและการบริหารงานของบริษัทใหญ่

ข้อ 54 - เป็นการกำหนดรายละเอียดการเข้าทำรายการที่จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและหากเป็นเรื่องที่มีความสำคัญ ก็จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่

ข้อ 55 - เป็นเรื่องกำหนดหน้าที่ของกรรมการ เช่น การเปิดเผยข้อมูล การหลีกเลี่ยงการทำรายการที่จะเกิดความขัดแย้งผลประโยชน์ (Conflict of Interest) รวมทั้งดูแลรับผิดชอบให้บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เป็นต้น

ข้อ 56 - เป็นการกำหนดข้อห้ามกรรมการ ผู้บริหารเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายในของบริษัท

ข้อ 57 - เป็นข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของกรรมการ ผู้บริหารของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ก่อน

จากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามและให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดยประธานฯ และที่ปรึกษากฎหมาย ได้ร่วมกันตอบข้อซักถามรวมทั้งรับทราบข้อเสนอแนะของผู้ถือหุ้น สรุปได้ดังนี้

- คำถามเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท

- (1) สอบถามเกี่ยวกับข้อบังคับของบริษัทที่มีการพูดถึงบริษัทใหญ่ เนื่องจาก COTTO ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ CCCL และได้มีการโอนกิจการทั้งหมดให้กับ SCGD ในปีที่แล้ว เหตุใดในข้อบังคับของบริษัท จึงไม่มีคำกล่าวของข้อความเหล่านี้ หรือว่าเป็นกฎหมายที่ว่าบริษัทแม่เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงจะทำได้ในกรณีที่ไม่ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อบังคับถือว่าไม่จำเป็นต้องทำใช่หรือไม่

ตอบ ข้อบังคับนี้มีขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้ SCGD มีคุณสมบัติครบถ้วนและสามารถยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ ซึ่งจะต้องมีข้อความที่กำหนดเกี่ยวกับการกำกับดูแลและบริหารกิจการของบริษัทย่อย ซึ่ง COTTO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของ SCGD ดังนั้น จึงต้องมีการแก้ไขข้อบังคับ และในส่วนของ SCGD ก็จะต้องมีการแก้ไขข้อบังคับในลักษณะเดียวกันเพื่อให้มีความสอดคล้องกัน

- (1) ข้อบังคับของบริษัท จะมีการแก้ไขต่อเมื่อมีการเพิกถอนหุ้นของ COTTO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช่หรือไม่

ตอบ ข้อบังคับจะต้องมีการแก้ไข เพราะเป็นหลักเกณฑ์ในการยื่นแบบ filing ของ SCGD

- (2) สาเหตุที่ต้องมีการแก้ไขข้อบังคับ เพราะ SCGD จะมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช่หรือไม่ การแก้ไขข้อบังคับฉบับนี้จะเกิดขึ้นเพราะ SCGD จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเพราะ COTTO จะเพิกถอนหุ้นจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตอบ ข้อบังคับนี้จะต้องมีการแก้ไขเพิ่มเติม เพราะ SCGD จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ประธานฯ กล่าว เมื่อไม่มีข้อซักถามที่เกี่ยวกับวาระนี้ จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และการนำหุ้นของ SCGD เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยวาระนี้ต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยมีรายละเอียดคะแนนเสียง ดังนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	5,219,707,584	99.9483
ไม่เห็นด้วย	11,329	0.0002
งดออกเสียง	2,687,855	0.0514
บัตรเสีย	-	-
รวม	5,222,406,768	100

จากนั้น ประธานฯ อ่านคำถามที่เข้ามาและที่ค้างไว้ ทั้งนี้ ประธานฯ ได้มอบหมายให้ที่ปรึกษากฎหมายตอบข้อซักถาม สรุปได้ดังนี้

- คำถามเกี่ยวกับช่วงระยะเวลาในการจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (1) คาดว่าหุ้น SCGD จะจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงใด

ตอบ การจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นอยู่กับกระบวนการขึ้นตอนตามกฎหมาย ซึ่งตามที่ได้แจ้งไปนั้น ว่ากรอบระยะเวลาตามกฎหมายที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะต้องพิจารณาคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์นั้นเป็นเวลาไม่เกิน 165 วัน จากนั้น SCGD จึงจะสามารถทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้

- ข้อเสนอแนะจากผู้ถือหุ้น

- (1) ผู้ถือหุ้นได้กล่าวชื่นชมบริษัท ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส รวมทั้งได้เสนอแนะให้บริษัท ได้มีการจัดพาผู้ถือหุ้นเยี่ยมชมโรงงานของบริษัท

ตอบ จะขอรับไว้เพื่อพิจารณา

ประธานฯ ชี้แจงว่า เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามประการใดเพิ่มเติมอีก จึงได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า หลังจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 สิ้นสุดลง บริษัทจะจัดทำรายงานการประชุมรวมทั้งสรุปคำถามคำตอบในประเด็นคำถามต่าง ๆ และเผยแพร่รายงานประชุมและสรุปคำถามคำตอบบนเว็บไซต์ พร้อมทั้งแจ้งผ่านระบบเผยแพร่สารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 14 วัน ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยหรือมีข้อคิดเห็นเพิ่มเติม สามารถแจ้งเลขานุการคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท ได้ภายใน 1 เดือนนับจากที่วันประชุมนี้

เมื่อที่ประชุมไม่มีเรื่องอื่นใดที่จะพิจารณาและไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามประการใดอีก ประธานฯ ได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นในนามคณะกรรมการของบริษัท ฝ่ายจัดการ และพนักงานบริษัท ที่สนับสนุนการดำเนินการของบริษัทมาด้วยดีตลอดมา รวมทั้งสละเวลาเข้าร่วมประชุมและให้ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์กับบริษัทในวันนี้ และกล่าวปิดการประชุม

ปิดประชุมเวลา 11.25 น.



(นายนิธิ ภัทรโชค)

ประธานกรรมการ

ลงชื่อ



(นางสาวกานจน์ เต็มสุข)

เลขานุการคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท

ผู้จัดทำรายงาน