

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569

ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

วันศุกร์ที่ 28 สิงหาคม 2569 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุม สำนักงานสาขา (1) ชั้น 3

เลขที่ 96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

มีกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 จำนวน 6 ท่าน จากคณะกรรมการบริษัททั้งหมด จำนวน 6 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด มีรายชื่อกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม ดังนี้

- | | | |
|----------------|---------------|--|
| 1. นางเพ็ญพิมล | เวศย์วุฒม์ | ประธานคณะกรรมการบริษัท |
| 2. นายสุรเดช | ทวีแสงสกุลไทย | กรรมการบริษัท / เลขานุการคณะกรรมการบริษัท / ประธานคณะกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุมผ่านระบบ E-EGM

- | | | |
|------------------|----------------|---|
| 1. นายเจษฎาวัฒน์ | เพียบจริยวัฒน์ | กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / กรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน |
| 2. นางเพ็ญนิภา | ทัฬหะรังสี | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธาน คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหา และกำหนดค่าตอบแทน |
| 3. นางชนัญญา | ชัยสุวรรณ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 4. นางสาวอัศนา | ทวีแสงสกุลไทย | กรรมการบริษัท |

ผู้บริหาร และผู้เกี่ยวข้องที่เข้าร่วมประชุม ผ่านระบบ E-EGM

- | | | |
|-----------------|-------------|--|
| 1. นางพานทอง | โนวะ | กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ / ประธานคณะผู้บริหารด้านการเงิน |
| 2. นายฉัตรชัย | กันตวิรุฒ | กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ / ประธานคณะผู้บริหารด้านบริหารความเสี่ยง |
| 3. นายผาด | พิมรินทร์ | กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ / ประธานคณะผู้บริหารด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ |
| 4. นายณัฐพร | เมืองจันทรา | Compliance / เลขานุการคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริหารความเสี่ยง สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ผู้จัดการ แผนกกฎหมาย |
| 5. นายณรรณวัฒน์ | สีบคำ | เลขานุการคณะกรรมการบริหาร |

ผู้สังเกตการณ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นางสาวกัญญิกา ศรีวัฒนคุณ นางสาวดารัตน์ วงษ์ประภารัตน์ และนางสาวยุพาลภัส พนมวงศ์เกษม

ตัวแทนจากผู้สอบบัญชี บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด นายวิชัย รุจิตานนท์ และนางสาวนันทยา อู่ตะกูล

ตัวแทนจากที่ปรึกษากฎหมาย บริษัท ทีทีที แอนด์ พาร์ทเนอร์ จำกัด นางสาวสุภัทรา ศิริรินทร์สุกนา ทนายความอาวุโส และนางสาวธัญชนก อิงศรีสว่าง ทนายความ

ตัวแทนจากที่ปรึกษาการเงินอิสระ (IFA) บริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด นายพิทักษ์ กิตติอัครเสถียร และนายต้นสกุล ประจักษ์จิตร

ตัวแทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย นางสาวชนิษฐา ปิยะพาณิชย์กุล

ผู้ร่วมสังเกตการณ์นับคะแนนเสียงการประชุม นางสาวยิ่งหย้า ปอนพังกา เลขานุการบริษัท

หลังจากนั้นผู้ดำเนินการประชุม ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงรายละเอียดเกี่ยวกับการประชุม และวิธีการออกเสียงลงคะแนน ตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 37 และข้อที่ 39 ขั้นตอนการลงคะแนนเสียง วิธีการนับคะแนนเสียง วิธีการแจ้งผลการนับคะแนนในแต่ละวาระก่อนจะเริ่มการประชุมในวาระถัดไป ดังนี้

ตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 37

ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า ยี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ตามข้อบังคับบริษัทข้อที่ 39

ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหนึ่งหุ้นมีเสียงหนึ่ง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- 1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- 2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทมหาชนมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัท
 - (จ) การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
 - (ฉ) การเลิกบริษัท
 - (ช) การออกหุ้นกู้ของบริษัท

(ซ) การควบรวมกิจการบริษัทกับบริษัทอื่น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเพื่อให้ทุกท่านเข้าใจเกี่ยวกับกติกาการประชุม วิธีการลงคะแนน การนับคะแนนเสียงและวิธีการคำนวณคะแนนเสียง เพื่อให้การประชุมเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในส่วนของการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม ดังต่อไปนี้

วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนของผู้ที่มาประชุมด้วยตนเอง และของผู้รับมอบฉันทะ

ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ การออกเสียงลงคะแนน ให้ถือหนึ่งหน่วยหุ้นเป็นหนึ่งเสียง ทั้งนี้ในการดำเนินการประชุมในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นสามารถออกเสียงลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียงในแต่ละวาระ การนับคะแนนเสียงจะนับเฉพาะ ผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงลงคะแนน ไม่เห็นด้วย และ/หรือ งดออกเสียงเท่านั้น จากนั้นจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้น ๆ (กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าเป็นท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วย)

1. ในการลงคะแนนเสียงให้ผู้ถือหุ้นเลือกวาระโดยการกดปุ่มรูปคนทางซ้าย จากนั้นระบบจะแสดงปุ่มสำหรับการออกเสียงลงคะแนน คือ 1. เห็นด้วย 2. ไม่เห็นด้วย 3. งดออกเสียง
2. ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถดูวาระของการประชุมทั้งหมด ตามลำดับวาระที่ระบุไว้
3. สำหรับการเลือกลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ โดยการกดที่ปุ่ม “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” โดยหากยังไม่เปิดการลงมติสำหรับวาระนั้น ๆ ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถเปลี่ยนแปลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา
4. ผู้เข้าร่วมประชุม สามารถลงคะแนนเสียงได้ตลอดเวลา จนกว่าระบบหรือประธานในที่ประชุม หรือพิธีกรผู้ดำเนินการการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมเพื่อปิดการลงมติสำหรับวาระนั้น ๆ ตามเงื่อนไขที่บริษัทได้กำหนดระยะเวลาที่สามารถลงมติได้ โดยเมื่อวาระถูกปิดแล้ว ระบบจะมี Popup แจ้งข้อความเตือนว่า สถานะปัจจุบันไม่สามารถลงคะแนนได้

การออกจากห้องประชุม

หากผู้เข้าร่วมประชุม มีความประสงค์จะออกจากห้องประชุมก่อนเวลาการปิดประชุม ท่านสามารถดำเนินการ ได้ดังนี้

1. ผู้เข้าร่วมประชุม สามารถออกจากห้องประชุมได้ทันที โดยกดที่ปุ่ม Leave
2. ผู้เข้าร่วมประชุม ที่ประสงค์จะลงคะแนนเสียงในวาระที่เหลือ ท่านสามารถกดปุ่มลงคะแนนในแต่ละวาระได้ทุกวาระเป็นการล่วงหน้า โดยที่ทางระบบจะดำเนินการรวบรวมมติของท่านในแต่ละวาระและนำไปรวมกับผลการลงคะแนนในลำดับต่อไป หลังจากท่าน ท่านสามารถออกจากห้องประชุม โดยการกดปุ่ม Leave

การซักถามในห้องประชุม

ผู้เข้าร่วมประชุม สามารถตั้งคำถามผ่านช่องทางต่าง ๆ ได้ดังนี้

1. สามารถส่งคำถามผ่านทาง Chat
2. สามารถกดปุ่ม Reactions แล้วกดปุ่ม Raise Hand เพื่อยกมือถาม และเมื่อผู้ดำเนินการประชุมดำเนินเปิดช่องการใช้เสียงให้ท่านสามารถกดปุ่มไมโครโฟน เพื่อตั้งคำถามได้

ในกรณีที่มีคำถามที่เกี่ยวข้องในวาระนั้น ๆ ถูกส่งเข้ามาในระบบเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม

3. เนื่องจากการประชุมในครั้งนี้เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยจัดประชุมผ่านระบบ AFF E-Vote Meeting ของบริษัท แอฟฟินิตี้ รีเลชั่น จำกัด โดยปฏิบัติตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ.

ทั้งนี้ มีเรื่องต้องชี้แจงก่อนเริ่มการประชุมดังนี้

1. ตามที่เมื่อ 24 สิงหาคม 2569 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ขอให้บริษัทฯ ชี้แจงข้อเท็จจริงและนำเสนอเอกสารหลักฐานเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ Advance Capital Partners Pte. Ltd. (“ACP”) ในลักษณะ Private Placement และการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ซึ่งมีมูลค่าธุรกรรมไม่เกิน 1,400 ล้านบาท **โดยให้ชี้แจงข้อมูลดังกล่าวภายในวันที่ 27 สิงหาคม 2569**

ต่อมาบริษัทได้ชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวผ่านระบบการจัดทำและเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Electronic Listed Company Information Disclosure: ELCID) ในวันที่ 27 สิงหาคม 2569 และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลครบถ้วนก่อนประชุม จึงจะชี้แจงรายละเอียดดังกล่าวก่อนเริ่มวาระที่เกี่ยวข้อง (ก่อนพิจารณาในวาระที่ 4 เป็นต้นไป) (รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 1)

2. ตามที่บริษัท ได้นำหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เนื่องจากมีข้อผิดพลาดเคลื่อนที่ระบุในเอกสารบริษัทฯ ขอแจ้ง การแก้ไขข้อความในส่วนวาระที่ 5 พิจารณออนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขาย ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และวาระที่ 6 พิจารณา อนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd เพื่อให้ตรงตาม หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

เดิม

“วาระนี้ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและ ออกเสียงลงคะแนน”

แก้ไขเป็น

“วาระนี้ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออก เสียงลงคะแนน”

ดังนั้นแล้วมติของที่ประชุมในวาระที่ 1 และวาระที่ 2 จะต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน ไม่นับรวมคะแนนของผู้งดออกเสียง ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด สำหรับวาระที่ 3 วาระที่ 4 วาระที่ 5 และวาระที่ 6 ต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออก เสียงลงคะแนน

เริ่มการประชุม เวลา 14.07 น.

นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์ ประธานคณะกรรมการบริษัท ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) และได้กล่าวเปิดประชุม พร้อมทั้งกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ และเข้าสู่อการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ผ่านระบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ของบริษัท ข ทวี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) จากนั้นประธานฯ ได้มอบหมายให้

นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย กรรมการบริษัท เลขานุการคณะกรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ให้ข้อมูลเพิ่มเติม และตอบข้อซักถาม และมอบหมายให้นางสาววิมพิภา ศรีแปร เป็นผู้ดำเนินการประชุม (“ผู้ดำเนินการประชุม”) พร้อมแนะนำคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ผู้สังเกตการณ์การนับคะแนน จากนั้นผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงรายละเอียด และวิธีการประชุมให้ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะรับทราบ พร้อมแจ้งจำนวนผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมฯ ทั้งหมดตอนเปิดประชุมฯ ดังนี้

เริ่มประชุมมีผู้ร่วมประชุมทั้งหมด 31 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 277,935,515 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 36.2729 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยแบ่งเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 11 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 120,579,544 หุ้น และโดยการมอบฉันทะ จำนวน 20 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 157,355,971 หุ้น ถือว่ามีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเกินกว่า 25 คน และมีจำนวนหุ้นนับรวมกันได้เกินกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมผู้ถือหุ้นตามกฎหมายและตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 37 แล้วก่อนที่จะเริ่มการประชุมในวาระต่าง ๆ โดยไม่มีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะมาเข้าร่วมประชุม และลงคะแนนภายหลังการเปิดประชุมอย่างเป็นทางการ

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้การตรวจนับคะแนนเป็นไปด้วยความโปร่งใส คณะกรรมการบริษัท มอบหมายให้นางสาวยิ่งหยทัย ปอนพังงา เลขานุการบริษัท เข้าร่วมเป็นกรรมการในการตรวจนับคะแนน หลังจากนั้นประธานฯ จึงดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 โดยได้จัดทำภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และจัดส่งรายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกระทรวงพาณิชย์ตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว รวมถึงได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท www.cho.co.th “ส่วนการประชุมผู้ถือหุ้น” และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1) ครั้งนี้

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็น ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 277,935,515 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติเห็นชอบรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง เป็นเอกฉันท์ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>รับรอง</u>	277,935,515	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>ไม่รับรอง</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

รวมจำนวนเสียง	277,935,515	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
งดออกเสียง	0	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
บัตรเสีย	0	เสียง		

วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2568 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และรับทราบรายงานผู้สอบบัญชี

ผู้ดำเนินการประชุมเสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2566 และพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และรับทราบรายงานผู้สอบบัญชี โดยมีสรุปผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อยในรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านมา รายละเอียดผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปรากฏตามรายงานประจำปี และคณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการทำงานการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ตรวจสอบรับรองแล้ว เพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ตามมาตรา 112 แห่ง พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 ซึ่งส่งมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2)

นางพานทอง โนะะ – กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ /ประธานคณะผู้บริหารด้านการเงิน (“CFO”) ได้รายงานโดยสรุปการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2568 ให้ผู้ถือหุ้นทราบดังนี้

เปรียบเทียบรายได้ปี 2567 และปี 2568

ไตรมาส 4 ปี 2567 มียอดขาย 19.67 ล้านบาท ไตรมาส 4 ปี 2569 มียอดขาย 38.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95 เนื่องจากไตรมาส 4 ปี 2568 บริษัทมีการขายอะไหล่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้มียอดขายรวม ปี 2567 จำนวน 265.09 ล้านบาท และยอดขายรวม ปี 2568 จำนวน 179.62 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 85.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32 เนื่องจาก มียอดคำสั่งซื้อรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินจากลูกค้าต่างประเทศที่ลดลง

รายได้แยกส่วนผลิตภัณฑ์ ปี 2568 โดยเปรียบเทียบตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังนี้ กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน ปี 2567 ยอดขาย 13.56 ล้านบาท ปี 2568 ยอดขาย 2.73 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 79.87 เนื่องจากขายยอรรถบรรทุกสินค้าที่ลดลง กลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ ยอดขายปี 2567 จำนวน 188.04 ล้านบาท ปี 2568 จำนวน 110.53 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 41.22 เนื่องจากยอดขายคำสั่งซื้อรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินจากลูกค้าต่างประเทศที่ลดลง และกลุ่มบริหารโครงการและบริการ มียอดขายปี 2567 จำนวน 47.04 ล้านบาท ปี 2568 จำนวน 55.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.84 เนื่องจากมียอดขายอะไหล่ที่เพิ่มขึ้น

รายได้ในประเทศปี 2567 จำนวน 68.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27 ของรายได้รวม และรายได้ต่างประเทศ 180.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73 ของรายได้รวม

รายได้ในประเทศปี 2568 จำนวน 56.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33 ของรายได้รวม และรายได้ต่างประเทศ 112.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67 ของรายได้รวม จะเห็นว่าสัดส่วนรายได้ต่างประเทศมากกว่ารายได้ในประเทศเนื่องจากบริษัทมีการรับยอดสั่งซื้อสินค้ารถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) และกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ปี 2568 ในปี 2567 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ (861.54) ล้านบาท และมี EBITDA (595.91) ล้านบาท และในปี 2568 บริษัท มีขาดทุนสุทธิ (1,109.99) ล้านบาท และมี EBITDA (592.71) ล้านบาท

ผลขาดทุนดังกล่าวมีสาเหตุจากหลายปัจจัยร่วมกัน ได้แก่

- รายได้จากงานโครงการที่ลดลง
- ข้อจำกัดด้านเงินทุนหมุนเวียน
- การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิต (ตั้งด้อยค่าเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนด (Over Due)
 - การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (เงินลงทุนในบริษัทร่วม เช่น Arogo Capital Acquisition Corp (Arogo) บริษัท สยาม เมดิแคณ จำกัด และ บริษัท ออลเอส โฮลดิ้ง จำกัด (ALLs) ส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินจากภาระหนี้สินจำนวนมาก

หนี้สินรวม ปี 2567 จำนวน 2,455.52 ล้านบาท ปี 2568 จำนวน 2,600.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้การค้ำที่เพิ่มขึ้น และ ดอกเบี้ยค้างชำระที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ ปี 2567 จำนวน 2,415.93 ล้านบาท ปี 2568 จำนวน 1,459.29 ล้านบาท ลดลง 956.64 ล้านบาท เนื่องจากสินค้าคงเหลือที่ลดลง และสินทรัพย์ อาคารอุปกรณ์ที่ลดลงจากการยกเลิกศูนย์ซ่อม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2567 ติดลบ (39.59) ล้านบาท ปี 2568 ติดลบ (1,141.60) ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีผลขาดทุนจากการดำเนินการเนื่องจากการตั้งสำรองด้อยตามมาตรฐานบัญชี ส่วนของเงินให้กู้ยืมและเงินลงทุนในบริษัทร่วม

อัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี 2568 มีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร กำไรขั้นต้น ขาดทุน (420) ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 234.10 กำไรจากการดำเนินงาน ขาดทุน (1,110) ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ (617.97) กำไรสุทธิ ขาดทุน (1,109.99) ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 617.97 อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน ปี 2568 หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ติดลบ (2.28) เท่า หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ติดลบ (1.38) เท่า

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- ❖ นางสาวชนิษฐา ปิยพาศิยกุล – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่าการที่ผู้สอบบัญชีไม่ให้ข้อสรุปต่อการการเงิน ไตรมาส 2/2569 จากประเด็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ไม่สามารถเข้าตรวจสอบได้ คณะกรรมการมีแผนเร่งด่วนอย่างไรในการเข้าไปแก้ไขปัญหการบริหารจัดการ เพื่อให้ผู้สอบบัญชีรับรองกันได้ ไตรมาสถัดไป?
- ❖ นางพนาทองฯ – CFO ตอบข้อซักถามว่า เนื่องจากบริษัทร่วมดังกล่าวไม่อยู่ในอำนาจการควบคุมของฝ่ายบริหารของบริษัท ทั้งนี้คณะกรรมการมีแผนติดตามเป็นระยะ ซึ่งบริษัทร่วมดังกล่าวรับทราบ และจะเร่งการดำเนินการที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ผู้สอบบัญชีเข้าตรวจสอบได้ และดำเนินการจัดทำงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีรับรองเบื้องต้นภายในเดือนตุลาคม 2569
- ❖ นางสาวชนิษฐาฯ – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมว่า สภาพคล่องและหนี้หุ้นกู้ ปัจจุบันบริษัทสามารถทยอยชำระคืนหนี้หุ้นกู้ได้ตามแผนชำระหนี้ (Repayment Schedule) ล่าสุดหรือไม่ และกระแสเงินสดในปัจจุบันเพียงพอรองรับภาระดอกเบี้ยไตรมาสต่อไปหรือไม่?

- ❖ นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย – CEO ตอบข้อซักถามว่า ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่สามารถชำระคืนหุ้นกู้ได้ตามแผน เนื่องจากปัญหาสภาพคล่องที่จำกัด และประเมินว่าจะมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ได้ภายในเดือนกันยายน 2569 เพื่อเสนอแผนการชำระและดอกเบี้ยหุ้นกู้ใหม่
- ❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมว่า บริษัทถูกฟ้องร้องจากสถาบันการเงิน ผู้ถือหุ้นกู้ และเจ้าหนี้การค้า บริษัทได้ทำประมาณการกระแสเงินสด (Cash Flow Projection) รองรับชำระหนี้ใน 6-12 เดือนข้างหน้าไว้อย่างไร และมีความเสี่ยงถูกฟ้องพิพาทหรือล้มละลายหรือไม่?
- ❖ นายสุรเดชฯ – CEO ตอบข้อซักถามว่า จากที่ได้ชี้แจงไว้เรื่องสภาพคล่องและแผนการจัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อขอเปลี่ยนแปลงการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยใหม่ ในข้อข้างต้น หากในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้อนุมัติตามแผนที่บริษัทเสนอ บริษัทฯ คาดว่ากระแสเงินสดของบริษัทจะดีขึ้นต่อการดำเนินการของบริษัท
- ❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมว่า ผลการดำเนินงานธุรกิจเดิม (EV & Bus Fleet) รายได้จากธุรกิจรถไฟฟ้า และงานส่งมอบรถโดยสารเดิมเป็นไปตามประมาณการหรือไม่ เหตุใดจึงต้องเปลี่ยนทิศทางมาซื้อซอฟต์แวร์ ACEPE ทั้งที่ธุรกิจเดิมยังปรับโครงสร้างรายได้ไม่เสร็จสิ้น?
- ❖ นายสุรเดชฯ – CEO ตอบข้อซักถามว่า ที่ผ่านมามีบริษัท มีการดำเนินการเกี่ยวกับรถไฟฟ้ามาเป็นระยะเวลาหลายปี ทำให้บริษัทฯ มีประสบการณ์และความชำนาญในด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ประเมินว่าการได้ ACEPE มาจะเป็นส่วนช่วยในการจำหน่ายรถยนต์ไฟฟ้าทั้งรถบรรทุกและรถบัสได้ดียิ่งขึ้น จึงเป็นสาเหตุที่บริษัทฯ เสนอเรื่องการเข้าทำธุรกรรมซื้อ ACEPE ผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และออกเสียงลงคะแนน (ไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียง)

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 277,935,515 หุ้น
 ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามรายละเอียดที่เสนอ

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	275,169,598	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	1	เสียง	คิดเป็นร้อยละ (น้อยกว่า)	0.0001
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	275,169,599	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>งดออกเสียง</u>	2,765,916	เสียง	(ไม่นับรวมคะแนนเสียง)	
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่าบริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4)

และเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน 25,336,039,925 บาท	(สองหมื่นห้าพันสามร้อยสามสิบหกล้านสามหมื่นเก้าพันเก้าร้อยยี่สิบห้าบาท)
แบ่งออกเป็น 1,013,441,597 หุ้น	(หนึ่งพันสิบสามล้านสี่แสนสี่หมื่นหนึ่งพันห้าร้อยเก้าสิบเจ็ดหุ้น)
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25.00 บาท	(ยี่สิบห้าบาท)
โดยแยกออกเป็น:	
หุ้นสามัญ 1,013,441,597 หุ้น	(หนึ่งพันสิบสามล้านสี่แสนสี่หมื่นหนึ่งพันห้าร้อยเก้าสิบเจ็ดหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ - หุ้น	(-)

รวมทั้งเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าว ตลอดจนการแก้ไขถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสารรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ คำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนในการยื่นจดทะเบียนลดทุน และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็น ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 277,935,515 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 1,392,371,250 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 26,728,411,175 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 25,336,039,925 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายซึ่งเหลือจากการสำรองเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 (CHO-Warrant 4) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	277,934,683	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9997
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>งดออกเสียง</u>	832	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0003
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	277,935,515	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

ก่อนเริ่มประชุมวาระที่ 4 นางสาวยิ่งหยั ปอนพงา เลขานุการบริษัท ได้รับมอบหมายเป็นผู้แทนบริษัท เพื่ออ่านคำชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (ACAPE) ตามหนังสือขอให้บริษัทชี้แจงข้อมูล ที่ กลด.จท-1.2585/2569 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เผยแพร่ผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2569 และชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบก่อนการพิจารณาในวาระที่เกี่ยวข้อง โดยรายละเอียดข้อมูลคำชี้แจงตามเอกสารแนบ 1 หรือสามารถพิจารณาเอกสารดังกล่าวผ่านช่องทาง

<https://www.set.or.th/th/market/news-and-alert/newsdetails?id=106582901&symbol=CHO>

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่าบริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 190,476,190 หุ้น

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**) และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	30,097,944,675 บาท	(สามหมื่นเก้าสิบล้านเก้าแสนสี่หมื่นสี่พันหก ร้อยเจ็ดสิบห้าบาท)
	แบ่งออกเป็น	1,203,917,787 หุ้น	(หนึ่งพันสองร้อยสามล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่นเจ็ด พันเจ็ดร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	25.00 บาท	(หนึ่งพันแปดร้อยเจ็ดสิบห้าบาท)
	โดยแยกออกเป็น:		
	หุ้นสามัญ	1,203,917,787 หุ้น	(หนึ่งพันสองร้อยสามล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่นเจ็ด พันเจ็ดร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)”

รวมทั้งเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดในการ ดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าว ตลอดจนการแก้ไขถ้อยคำ หรือข้อความในเอกสารรายงานการประชุม ผู้ถือหุ้น หนังสือบริคณห์สนธิ และ/หรือ คำขอต่าง ๆ และ/หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน ในการยื่นจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามดังนี้

1. การเพิ่มทุน PP ล็อตใหญ่ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.91 - 24.86 ที่จะออกให้แก่ ACP มีเงื่อนไขการ ติด Silent Period ห้ามขายหุ้นกี่ปี เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการเทขายหุ้นใส่กระดานซื้อขายในภายหลัง หลังปลดเครื่องหมาย SP?
2. เหตุใดบริษัทจึงไม่ออกหุ้นเพิ่มทุนทยอยจ่ายตามสัดส่วนรายได้ที่ทำได้จริง (Performance based payment) แทนการออกหุ้น 1,400 ล้านบาท ให้ ACP ล่วงหน้าทั้งหมด?

❖ นายสุรเดช – CEO ตอบข้อซักถามดังนี้

1. บริษัทฯ มีแผนในการตกลงเงื่อนไขกับ ACP ในการเสนอขายหุ้น PP ดังกล่าว โดยมี Silent Period เป็นเวลา 1 ปี นับจากวันที่บริษัทฯ ได้รับการปลดเครื่องหมาย SP จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ตามที่บริษัทฯ ได้ชี้แจงตามเอกสารเพิ่มเติมก่อนการประชุม ซึ่งเป็นส่วนจะช่วยสนับสนุนการ ดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

❖ นางสาวกอบสกว เอี่ยมสุรีย์ - ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ฐานทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก หากการลงทุนไม่เป็นไปตาม เป้าหมายที่วางไว้ คณะกรรมการมีแผนการรับมืออย่างไร เพื่อไม่ให้กำไรต่อหุ้น หรือส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมลดลง ?

❖ นายสุรเดช – CEO ตอบข้อซักถามดังนี้ บริษัทฯ ได้เตรียมแผนรับมือไว้รองรับตามสถานการณ์ทั้งแผนหลักและ แผนสำรองแล้ว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 277,935,515 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 4,761,904,750 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 25,336,039,925 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 30,097,944,675 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 190,476,190 หุ้น และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ดังนี้

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	275,168,766	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.0045
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	1	เสียง	คิดเป็นร้อยละ (น้อยกว่า)	0.0001
<u>งดออกเสียง</u>	2,766,748	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.9955
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	277,935,515	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่าบริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย (“ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ”) โดยมีรายละเอียดธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ดังนี้

เจ้าของซอฟต์แวร์	บริษัท แอดวานซ์ แคปิทัล พาร์ทเนอร์ส ไพเรเวท ลิมิเต็ด หรือ Advance Capital Partners Pte Ltd. (“ACP”) สัญชาติสิงคโปร์ (“ผู้ลงทุน”)
ชื่อซอฟต์แวร์	Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”)
การใช้ซอฟต์แวร์	1. ประเภทซอฟต์แวร์เฉพาะกิจประเภทที่จัดทำขึ้นสำหรับการใช้งานกับ ศูนย์ข้อมูลที่รองรับงานปัญญาประดิษฐ์ (AI Data Center) เท่านั้น 2. ซอฟต์แวร์ที่ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่

	ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทลีสซิ่งหรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ฯลฯ
มูลค่าซอฟต์แวร์	มูลค่า 1,800 ล้านบาท ตามรายงานการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์โดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”) ลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2569 แต่ทางบริษัทได้ต่อรองมูลค่าซอฟต์แวร์ในราคา 1,400 ล้านบาท
การชำระเงินค่าซอฟต์แวร์	ไม่ใช่เงินสด แต่เป็นการออกหุ้นใหม่ลักษณะ Payment in Kind ผ่านการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง หรือ เจ้าของซอฟต์แวร์ ACP ตามรายละเอียดดังนี้คือ 1. การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น 2. ราคาเสนอขายหุ้นละ 7.35 บาท 3. คิดเป็นมูลค่ารวม 1,400,000,000 บาท
จำนวนหุ้นที่ออก	ร้อยละ 24.86 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทก่อนการทำรายการเพิ่มทุนในครั้งนี้

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ผู้ลงทุนไม่เคยถือหุ้นในบริษัทมาก่อน

การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใดที่ส่งผลให้นักลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) นักลงทุนรายนั้นมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งมีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 28/2565**”) เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท ดังนั้น บริษัท ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล โดยบริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิสม แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor) ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 7.35 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 1,400,000,000 บาท ซึ่ง**ไม่**เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศ

ทจ. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเท่ากับ 0.0269 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัท มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น บริษัท จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท ได้ โดยบริษัท จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัท จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัท จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ การถือหุ้นของนักลงทุนจะต้องไม่เป็นการถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัท ต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมถึงการกำหนดราคาเสนอขาย ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 สารสนเทศของบริษัท ข ทีวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

เพื่อให้การดำเนินการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทเป็นไปตามประกาศข้างต้น ที่ประชุมจึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ดำเนินการในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- (1) พิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องให้ เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

- (2) กำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อ และวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการจองซื้อ และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) การลงนาม แก้ไข เปลี่ยนแปลง การติดต่อ หรือแจ้งรายงานรายการต่าง ๆ ในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออก เสนอขาย จัดสรร จองซื้อ และส่งมอบหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเพื่อให้การออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดของบริษัท สำเร็จลุล่วงไปได้
- (4) จัดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

นอกจากนี้ ภายหลังจากทำรายการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ลงทุนอาจเสนอชื่อบุคคลเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทในภายหลังตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน

พร้อมกันนี้นายต้นสกุล ประจักษ์จิตร เป็นต้นแทนจากที่ปรึกษาการเงินอิสระ บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด สรุปรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยสามารถพิจารณารายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 4 (สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)) และสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 (รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- ❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า บริษัทแจ้งว่าแผน Going Concern ขึ้นอยู่กับการดำเนินมาตรการต่าง ๆ หากติดเพิ่มทุน PP แลกซอฟต์แวร์ไม่ได้รับอนุมัติ หรือถูก ก.ล.ต. สั่งระงับ บริษัทมี Plan B ที่เป็นรูปธรรมอย่างไรในการแก้ไขส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ เพื่อให้บริษัท ดำเนินธุรกิจต่อเนื่องได้ เพื่อปลดเครื่องหมาย NC/SP และไม่ถูกพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์?
- ❖ นายสุรเดชฯ – CEO ตอบข้อซักถามดังนี้ บริษัทฯ ได้วางแผนรองรับไว้หลายกรณี ทั้งนี้รวมถึงกรณีอาจ จำเป็นต้องเข้าแผนฟื้นฟูกิจการ เพื่อให้สามารถดำเนินงานได้ต่อเนื่องได้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม และมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 277,935,515 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 190,476,190 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 บาท และการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	277,935,514	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	1	เสียง	คิดเป็นร้อยละ (น้อยกว่า)	0.0001
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	277,935,515	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมว่าบริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณานุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd การได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งเป็นคำตอบแทนที่บริษัทได้รับจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ ตามรายละเอียดในข้อ 2 ของสารสนเทศฉบับนี้ โดยซอฟต์แวร์ ACAPE ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าประเภทรถบัสและรถบรรทุก โดยแยกการวิเคราะห์เป็นด้านการใช้งานยานยนต์ไฟฟ้า และการวิเคราะห์ข้อบกพร่อง/การสึกหรอจากการใช้งาน รวมถึงการวิเคราะห์การใช้แบตเตอรี่ไฟฟ้า เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ผลิตรถ ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ขายส่ง ลูกค้า บริษัทลิสซิ่ง หรือธนาคาร และบริษัทประกันภัย ซอฟต์แวร์ดังกล่าวได้รับการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ Newmark ไว้ที่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 1,800,000,000 บาท อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทได้มีการต่อรองและตกลงราคาซื้อขายซอฟต์แวร์ ACAPE ในราคา 1,400,000,000 บาท (“ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE”)

ดังนั้น ธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE อันเป็นผลจากธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ เข้าข่ายเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 45/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ 19 ธันวาคม 2568 (“ประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัทสอบทานแล้วนั้น พบว่ามีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 96.09 และบริษัทไม่มีการเข้าทำการรายการที่มีนัยสำคัญที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการที่เกิดขึ้นในภายในรอบระยะเวลา 12 เดือนก่อนการเข้าทำการรายการเป็นรายการเดียวกันที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น] ทำให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 96.09 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการ ที่มีนัยสำคัญขนาดใหญ่ ที่มีมูลคารายการตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไป ตามประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศ การทำการรายการที่มีนัยสำคัญประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงาน และเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำการรายการของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตาม ภาคผนวก 4 ท้ายประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ
- (2) จัดทำและจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสารสนเทศอย่างน้อยตาม (ภาคผนวก 2) ท้ายประกาศเรื่องการทำการรายการที่มีนัยสำคัญ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศเรื่องการทำรายการที่มีนัยสำคัญ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ที่แสดงข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลตามภาคผนวก 3 ท้ายประกาศในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทสลิสม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบหรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแสดงความเห็นว่าบริษัทไม่สมควรเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการทำรายการที่มีนัยสำคัญดังกล่าว

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 สารสนเทศของบริษัท ข ทีวี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และสิ่งที่ส่งมาด้วย 5 สารสนเทศของ บริษัท ข ทีวี จำกัด (มหาชน) เรื่อง การทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV

อย่างไรก็ดี ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE นั้น จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในเอกสารธุรกรรม ระหว่างบริษัท และ ผู้ลงทุน (“เอกสารธุรกรรม”) รวมถึงข้อตกลงและสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว
- (2) บริษัทถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ภายใต้ประกาศ ทจ. 28/2565 และกฎเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง

ในการนี้เสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร] เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญา ข้อตกลง และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็น และเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นฯ และธุรกรรมการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ ACAPE ดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- ❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า การตั้งราคา 1,400 ล้านบาท อิงจากประมาณการอนาคตที่สูงกว่าราคาประเมิน IFA (131-146 ล้านบาท) ถึง 10 เท่า หากในงวดถัดไป ผู้สอบบัญชีสั่งบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (Impairment) ส่วนต่างราคา 1,250 ล้านบาท คณะกรรมการมีแผนรับมือความเสี่ยงนี้อย่างไร เพื่อไม่ให้ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบหนักกว่าเดิมจนถูกเพิกถอน?
- ❖ นายสุรเดช – CEO ตอบข้อซักถามว่า เนื่องจากเป็นรายการขนาดใหญ่ และมีผลต่อแผนดำเนินงานของบริษัทฯ จึงได้มีการประเมินและวิเคราะห์ในความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องไว้อย่างละเอียดแล้วตามที่ได้ชี้แจงทั้งในหนังสือเชิญประชุมและเอกสารชี้แจงเพิ่มเติม ทั้งนี้ตามฐานการประเมินมูลค่าของ IFA และของผู้ประเมิน NewMark แม้แตกต่างกันแต่บริษัทฯ พิจารณาในหลายสมมติฐานของการประเมินควบคู่กัน และกรณีเกิดเหตุการณ์บันทึกขาดทุนจากการด้อยของซอฟต์แวร์ ACAPE ในงบการเงินงวดถัดไป บริษัทฯ มีแผนดำเนินการรองรับ เช่น การใช้ ACAPE เพื่อสร้างรายได้โดยเร็ว และรวมถึงเตรียมแผนดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อันจะทำให้ไม่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว
- ❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมว่า ในเมื่อซอฟต์แวร์ยังไม่เคยทำเงินตั้งแต่ปี 2567 ปัจจุบันมีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (MOU/Hard Backlog) ที่ลงนามกับลูกค้ารายใดแล้วบ้าง คิดเป็นมูลค่าเท่าใด?
- ❖ นายสุรเดช – CEO ตอบข้อซักถามว่า ขอแย้งในคำถามเรื่องซอฟต์แวร์ยังไม่เคยทำเงิน ทางบริษัทฯ ดำเนินการเสนอการได้มาซึ่ง ACAPE นี้เพื่อเป็นช่องทางในการสร้างรายได้ ซึ่งจากการตั้งคำถามในลักษณะดังกล่าวอาจด้อยค่า ACAPE จากความเป็นจริง ทั้งนี้ประมาณการแผนของบริษัทฯ ในปีแรกมีเป้าหมาย 800-900 คัน ซึ่งประเมินว่า APCAE มีความสามารถเพียงพอในการช่วยสร้างรายได้ให้กับบริษัท
- ❖ นางสาวชนิษฐา – ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามเพิ่มเติมว่า หากซอฟต์แวร์ไม่สามารถสร้างรายได้ได้ตามประมาณการ ผู้ขาย ACP มีสัญญาการันตีรับประกันผลตอบแทน (Profit Guarantee) รายได้ขั้นต่ำหรือไม่ หรือมีข้อผูกพันในการรับซื้อหุ้นคืนเพื่อชดเชยความเสียหายแก่บริษัทหรือไม่?
- ❖ นายสุรเดช – CEO ตอบข้อซักถามว่า ในการเจรจากับ ACP นั้นไม่มีเงื่อนไขดังกล่าว ทั้งนี้เข้าใจในเจตนาในการป้องกันความเสี่ยงให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อย แต่การดำเนินการในการทำรายการนี้ บริษัทฯ มีจุดมุ่งหมายที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องและกลับมาคงสถานะในการซื้อขายได้ในกระดานหลักทรัพย์ ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถซื้อหรือขายในกระดานหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาในหลายเงื่อนไขในสถานการณ์ปัจจุบันแล้ว และเงื่อนไขที่นำเสนอในที่ประชุมครั้งนี้ส่งผลต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยมากที่สุด
- ❖ นางสาวกอบสกา – ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ธุรกิจด้านซอฟต์แวร์ ถือเป็นธุรกิจใหม่ของบริษัท มีการเตรียมทีมงานเฉพาะทางไว้แล้วหรือไม่ ?
- ❖ นายสุรเดช – CEO ตอบข้อซักถามดังนี้ บริษัทฯ ได้เตรียมทีมงานไว้ตั้งแต่มีการศึกษาและพัฒนาต่างประเทศแล้ว และที่ผ่านบริษัทฯ มีประสบการณ์ในด้านการใช้ซอฟต์แวร์สำหรับสนับสนุนการเดินรถ ทั้งภาคเอกชนและกับหน่วยงานรัฐ มาอย่างต่อเนื่อง จึงมีทีมงานเฉพาะทางที่สามารถรับรองการถ่ายทอดเทคโนโลยีจาก ACP ได้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติมผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในวาระนี้ โดยต้องผ่านการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติ ก่อนการลงคะแนน ไม่มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นรวมกันทั้งหมดเท่ากับ 277,935,515 หุ้น

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV จาก Advance Capital Partners Pte Ltd รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง ตามรายละเอียดที่เสนอ

มติดังกล่าวที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ลงมติด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

<u>เห็นด้วย</u>	277,935,514	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
<u>ไม่เห็นด้วย</u>	1	เสียง	คิดเป็นร้อยละ (น้อยกว่า)	0.0001
<u>งดออกเสียง</u>	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
<u>รวมจำนวนเสียง</u>	277,935,515	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
<u>บัตรเสีย</u>	0	เสียง		

วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงที่ประชุมว่า สำหรับวาระการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นั้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถาม หรือ และ/หรือให้ข้อเสนอแนะต่าง ๆ แก่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ฝ่ายจัดการของบริษัทฯ

การพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นั้น บริษัทไม่มีเรื่องเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา ใดๆ ก็ตาม พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 105 วรรคสอง กำหนดไว้ว่าผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมอีกก็ได้ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรบรรจุวาระนี้เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซึ่งประสงค์จะให้มีการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ นอกเหนือจากที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดในการประชุมครั้งนี้

พร้อมกันนี้ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นในที่ประชุมได้สอบถาม และแสดงข้อคิดเห็นในวาระนี้ ดังนี้

- ❖ นางสาวกอบสกาฯ - ผู้ถือหุ้น เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า บริษัทมีทิศทางลดสัดส่วนของธุรกิจเดิม และจะเปลี่ยนเป็นบริษัท Tech อย่างเต็มตัวในอนาคต
- ❖ นายสุรเดชฯ - CEO ตอบข้อซักถามว่า บริษัทฯ มีแผนตั้งเป้าในการเข้าสู่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า หลังจากการได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่ง ACAPE จะเป็นเครื่องมือที่ทำให้บริษัทเข้าสู่เป้าหมายดังกล่าวได้เร็วขึ้น ส่วนการถือว่าเปลี่ยนเป็นธุรกิจเทคโนโลยีหรือไม่นั้น ขอชี้แจงว่าการนำซอฟต์แวร์ ACAPE เป็นการเสริมจากธุรกิจเดิมให้สามารถขยายฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเห็นว่าเป็นการสนับสนุนทั้งธุรกิจเดิม และแผนธุรกิจใหม่ของบริษัทควบคู่กัน

- ❖ นายวิชัย รุจิตานนท์ - ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ผู้สอบบัญชีขอสงวนความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สอบบัญชีที่มีต่อการเงิน เนื่องจากจำเป็นต้องเข้าไปปฏิบัติหน้าที่ก่อนให้ความเห็นดังกล่าว
- ❖ นายสุรเดชฯ - CEO กล่าวรับทราบตามที่ผู้สอบบัญชีได้แจ้งไว้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติมผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทได้ทำการปรับปรุงจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมในแต่ละวาระ และมีการเก็บข้อมูลการจรรยาบรรณทางอิเล็กทรอนิกส์ของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน พร้อมจัดให้มีการบันทึกภาพ เสียง และข้อความของผู้ร่วมประชุม และข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และรวมถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการประชุมฯ ตามข้อบังคับบริษัท และหน่วยงานกำกับดูแล บริษัทจดทะเบียนไทย เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. กระทรวงพาณิชย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงจัดเตรียมระบบประชุมฯ E-EGM ตามประกาศกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร เรื่องมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ.2557 เพื่อสอดคล้องกับความเป็นจริง และเป็นได้ตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท

ปิดประชุม

นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์ กล่าวในนามประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะทุกท่าน กรรมการอิสระ กรรมการผู้บริหาร และผู้เข้าร่วมประชุมฯ ทุกท่านที่ได้กรุณาใช้เวลาเข้าร่วมประชุมในครั้งนี้ และขอปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ปิดประชุมเวลา 17.00 น.

บันทึกรายงานการประชุม

โดย นางสาวยิ่งหย้า ปอนพังงา

เลขานุการบริษัท



(นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุตม์)

ประธานคณะกรรมการบริษัท และประธานที่ประชุม

เลขที่ CHO 035/2569

วันที่ 27 สิงหาคม 2569

เรื่อง ชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (ACAPE)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง 1. หนังสือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กลต.จท-1. 2685/2569 ลงวันที่ 24 สิงหาคม 2569

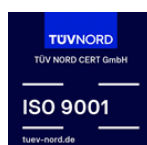
ตามหนังสือที่อ้างถึง 1 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ขอให้บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “CHO”) ชี้แจงข้อเท็จจริงและนำเสนอเอกสารหลักฐานเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ Advance Capital Partners Pte. Ltd. (“ACP”) ในลักษณะ Private Placement และการได้มาซึ่งซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (“ACAPE”) ซึ่งมีมูลค่าธุรกรรมไม่เกิน 1,400 ล้านบาท ซึ่งเป็นทางเลือกหนึ่งในการฟื้นฟูกิจการของบริษัทโดยเป็นการเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง ในขณะที่หุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นไปในลักษณะหุ้นเพิ่มทุนโดยที่หุ้นของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ยังไม่สามารถนำมาซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในขณะนี้ แต่หุ้นทั้งหมดของบริษัทยังถูกระงับการซื้อขายโดยติดเครื่องหมาย NC อยู่ในปัจจุบัน เทียบกับ การเข้าศาลฟื้นฟูกิจการเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ติดลบในปัจจุบัน และ บริษัทคํานึงว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมากกว่า

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน ชัดเจน และเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน ตลอดจนหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารตามมาตรา 89/7 และมาตรา 89/8 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 รวมทั้งกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการที่มีนัยสำคัญและการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด

ภายหลังได้รับหนังสือของสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทได้ดำเนินการทบทวนข้อมูล เอกสารประกอบการทำรายการรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานประเมินมูลค่า เอกสารทางเทคนิค และเงื่อนไขของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง ชี้แจงตามลำดับประเด็นดังต่อไปนี้

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

1. ซอฟต์แวร์ Advanced Commercial AI Platform for EV (ACAPE)

1.1 รายละเอียด ลักษณะการให้บริการ กลุ่มลูกค้า รายได้ และความคุ้มค่าของ ACAPE

คำถามจาก กสท:

1. ขอให้อธิบายลักษณะของการนำซอฟต์แวร์ดังกล่าวไปให้บริการแก่ลูกค้า กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ลักษณะ และรูปแบบของรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการใช้ซอฟต์แวร์ดังกล่าวโดยตรง หรือหากรายได้จากการใช้ซอฟต์แวร์เป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจอื่น
2. พิจารณารายได้ระหว่างการใช้ซอฟต์แวร์และรายได้จากธุรกิจดังกล่าวอย่างไร และ
3. เหตุใดจึงเห็นว่าผลตอบแทนที่จะได้รับจากการซื้อซอฟต์แวร์ดังกล่าวมีความคุ้มค่า รวมทั้งขอให้ชี้แจงแผนการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการนำซอฟต์แวร์ไปใช้ดำเนินธุรกิจอื่น

ตอบ

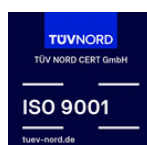
1. บริษัทขอชี้แจงว่า ACAPE มีได้มีลักษณะเป็นโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพียง Function เดียว แต่เป็น Digital Platform สำหรับระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial EV Ecosystem) ซึ่งถูกออกแบบให้สามารถเชื่อมโยงข้อมูลและ Function ที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้า ยานพาหนะ แบตเตอรี่ สถานีชาร์จ การชำระเงิน การบริหารพลังงาน การวิเคราะห์ข้อมูล และ AI/Data Analytics จากเอกสาร Technical/Business Feasibility ของ ACAPE จะเห็นได้ว่าโครงสร้างของระบบครอบคลุม Payment Application ซึ่งเชื่อมโยงการชาร์จ การใช้รถและการชำระค่าบริการตามการใช้งาน รวมถึง Charging Network, Leasing, Financial Institutions และ Ecosystem Partners

ในส่วนของระบบที่มีหลักฐานการพัฒนาและการใช้งาน บริษัทได้ทำการทดสอบซึ่งเป็นไปตามคู่มือ และภาพหน้าจอของระบบ ซึ่งแสดง Mobile Application และระบบ Admin/Back Office ที่มี Function เช่น การเลือกสถานีและหัวชาร์จ การจอง การ Check-in การทำธุรกรรม/การชำระเงิน การจัดการสถานีชาร์จ ข้อมูลรถ ข้อมูลผู้ใช้งาน Dashboard และ Reporting ซึ่งบริษัทได้ทดลองจนเป็นที่พอใจ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ ACAPE ประกอบด้วยผู้ประกอบการขนส่งและโลจิสติกส์ ผู้บริหาร Fleet ผู้ผลิตรถ EV ผู้ผลิตแบตเตอรี่ ผู้ให้บริการสถานีชาร์จ บริษัท Leasing และสถาบันการเงิน บริษัทประกันภัย ผู้ให้บริการด้านพลังงาน ตลอดจนผู้ประกอบการธุรกิจที่ต้องการข้อมูลเพื่อบริหารต้นทุนและความเสี่ยงของยานยนต์ไฟฟ้า ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลที่บริษัทได้เปิดเผยแก่ผู้ถือหุ้น

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

2. ในด้านรายได้ บริษัทได้ทบทวนและเห็นว่าควรแยก **รายได้ที่เกิดจาก Software โดยตรง** ออกจาก **รายได้จากธุรกิจอื่นที่ใช้ ACAPE เป็นเครื่องมือสนับสนุน** โดยรายได้ Software โดยตรงประกอบด้วยค่าสมาชิกบริการ (“Subscription Fee”) อันมาจากการใช้งาน Platform/SaaS, Fleet Management Fee, Charging Management/Transaction Fee, Payment Platform Fee, Battery/Data Analytics Fee, AI/Data Analytics Service, API/Integration Service และ Subscription หรือ Service Fee อื่นที่เกิดจากการใช้ ACAPE

ส่วนรายได้จากการจำหน่ายรถ EV, Leasing, พลังงานไฟฟ้าที่จำหน่าย, การซ่อมบำรุง หรือธุรกิจอื่น จะไม่ถือเป็นรายได้ Software ทั้งจำนวนเพียงเพราะธุรกิจดังกล่าวใช้ ACAPE

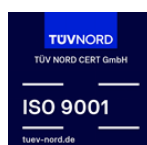
สำหรับการปันส่วน บริษัทจะใช้หลัก Direct Attribution เป็นลำดับแรก และในกรณี Bundle Service จะพิจารณาจากราคาขายแยกของแต่ละสินค้า/บริการ (stand-alone selling price), การใช้งานจริง หรือเกณฑ์การปันส่วนที่สมเหตุสมผลและตรวจสอบได้ ทั้งนี้จะจัดทำหลักเกณฑ์ทางบัญชีร่วมกับผู้สอบบัญชีให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

บริษัทขอเรียนเพิ่มเติมว่า Financial/Business Feasibility เดิมเป็นการศึกษาความเป็นไปได้ของ **ACAPE Ecosystem ในภาพรวม** ไม่ใช่การประเมิน Fair Value ของ Source Code หรือ Software Stand-alone เพียงอย่างเดียว จึงมีรายได้จาก EV, Leasing, Charging และธุรกิจอื่นอยู่ในแบบจำลองด้วย ทั้งนี้ เอกสาร ACAPE ระบุ Multiple Revenue Streams เช่น Leasing Fees, Battery Charges และ Revenue Sharing กับ Charging Partners

3. เหตุที่บริษัทเห็นถึงความคุ้มค่าในการทำธุรกรรมในครั้งนี้ มาจาก 2 สาเหตุหลักคือ
1. **สาเหตุทางด้านการสร้างรายได้ให้กับบริษัท** โดยในส่วนแผนธุรกิจที่เปิดเผยต่อผู้ถือหุ้น บริษัทกำหนดในระยะแรกให้รับโอนและ Integrate ACAPE เข้ากับธุรกิจของบริษัท และศึกษาช่องทางการรับรู้รายได้ซึ่งมีทั้งหมด 4 กลุ่มได้แก่ ขายรถบรรทุกไฟฟ้า งานซ่อมบำรุงรถบรรทุกไฟฟ้า สถานีอัดประจุไฟฟ้า แอปพลิเคชัน รวมถึงค่าคอมมิชชั่นจากผู้ให้เช่าซื้อ
 2. **สาเหตุจากการฟื้นฟูฐานะการเงินของบริษัท** โดยบริษัทพิจารณาใช้การเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ เพื่อช่วยฟื้นฟูบริษัทและทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทกลับจากส่วนติดลบมาเป็นบวกในไตรมาส 3 ของปี 2569 นี้ ซึ่งจะเป็นผลดีโดยรวมต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้วถึงความคุ้มค่าในการดำเนินธุรกรรมใน

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
 265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
 โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
 สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
 96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
 โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
 265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
 Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
 Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
 96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
 Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ครั้งนี้ ดีกว่าที่จะปล่อยให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทติดลบและต้องไปยื่นฟื้นฟูกิจการภายใต้ศาลล้มละลายกลาง และยังคงความเสียหายมาแก่บริษัทในวงกว้างและใช้ระยะเวลานาน

นอกจากนี้ เงินลงทุนในการได้มาซึ่ง ACAPE บริษัทมิได้ใช้เงินสดในการชำระราคา แต่เป็น Payment in Kind โดยออกหุ้นเพิ่มทุนตามที่เสนอผู้ถือหุ้น และบริษัทได้เปิดเผยว่าการได้มาครั้งนี้ไม่มีการใช้เงินสดหรือก่อนนี้เพิ่มเติมเพื่อชำระราคาซื้อทรัพย์สิน

นอกจากนี้ ราคาธุรกรรม 1,400 ล้านบาทตามข้อมูลที่เปิดเผยเป็น Package Consideration ซึ่งครอบคลุมกรรมสิทธิ์ใน ACAPE การดูแลและบำรุงรักษา การพัฒนาและปรับปรุง Software และบุคลากรสนับสนุน ไม่ใช่เพียงค่าการได้รับ Copy ของ Software เท่านั้น

ส่วนการลงทุนเพิ่มเติมในรถยนต์ สถานีชาร์จ Leasing หรือโครงการร่วมลงทุนอื่น จะได้รับการพิจารณาเป็นรายโครงการตาม Business Case, Funding Availability และการอนุมัติของบริษัท โดยมีได้เกิดเป็นภาระผูกพันโดยอัตโนมัติจากการเข้าซื้อ ACAPE ครั้งนี้

1.2 ประสพการณ์ของ ACP การพัฒนา ACAPE และความเกี่ยวข้องของ Aether

คำถามจาก กต: ขอให้ชี้แจงข้อมูล

1. ประสพการณ์ และความเชี่ยวชาญของ ACP ในการพัฒนาซอฟต์แวร์ และ ACP มีการพัฒนาซอฟต์แวร์อื่นนอกจากซอฟต์แวร์ ACAPE หรือไม่
2. เหตุใดบริษัทท่านจึงเห็นว่า ACP ซึ่งประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการให้บริการที่ปรึกษาด้านการจัดการคอมพิวเตอร์ และธุรกิจรองด้านไอที เป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนาซอฟต์แวร์
3. ขอให้อธิบายว่า Aether มีส่วนเกี่ยวข้องกับการพัฒนาซอฟต์แวร์ ACAPE หรือไม่ อย่างไร และ Aether มีกรรมสิทธิ์ในซอฟต์แวร์หรือมีข้อตกลงอื่นใดกับ ACP ที่จะกระทบต่อการที่ ACP จะนำซอฟต์แวร์ ACAPE มาขายให้แก่บริษัทท่าน รวมถึงผลกระทบต่อการโอนกรรมสิทธิ์และการใช้ซอฟต์แวร์ดังกล่าวของบริษัทท่านหรือไม่ อย่างไร

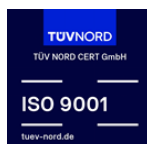
ตอบ

(1) ประสพการณ์ของ ACP และบทบาทของ Aether

บริษัทขอยืนยันว่า ACP เป็นผู้พัฒนา Software ที่มีประสิทธิภาพ กล่าวคือ ACP เป็นเจ้าของ/ผู้จัดให้มีการพัฒนา ACAPE โดยร่วมกับ Technology Partners ซึ่งรวมถึง Aether Holdings, Inc. (“Aether”)

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

รายงาน Newmark ระบุว่า ACP เป็น owner and developer ของ Asset “with its technology partners” และระบุถึง POC สถานีชาร์จ 4 แห่งและ Real-time EV Charging Management Application รวมถึงระบุว่า Software ได้รับการพัฒนาในช่วงประมาณ 2-3 ปี เอกสารชี้แจงของบริษัทก่อนหน้านี้ก็อธิบายบทบาทของ “ACP (ร่วมกับ Aether)” ในด้าน Software Architecture, Cloud Platform, Big Data, Machine Learning และ AI Agent

บริษัทฯ ขอชี้แจงบทบาทที่เกี่ยวข้องของ ACP และ Aether ดังนี้ ACP เป็น owner and developer ของ Asset รวมไปถึง POC ของสถานีชาร์จ และ Real-time EV Charging Management Application ในระยะเวลาของการพัฒนาซอฟต์แวร์นั้น Aether ได้มีบทบาทในการช่วย ACP ในด้าน Software Architecture, Cloud Platform, Big Data, Machine Learning และ AI Agent

บริษัทขอยืนยันว่า Aether เป็นเพียงผู้ร่วมพัฒนา Software นี้เท่านั้น มิได้เป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์ ACP เป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์แต่เพียงผู้เดียว ซึ่งสามารถขาย โยกย้ายสิทธิ์ให้แก่ CHO ได้ ซึ่งการซื้อขาย Software ครั้งนี้จะส่งผลให้ CHO เป็น Sole and Exclusive Owner ของ ACAPE และ Transferred Assets ทั่วโลก และกำหนดให้ผู้ขาย/ผู้เกี่ยวข้องไม่มีสิทธิคงเหลือในการใช้ จดทะเบียน หรืออ้างสิทธิใน ACAPE พร้อมกลไก Waiver และ Non-Assertion Undertaking

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าบริษัทจะทำธุรกรรมร่วมกับ ACP ในครั้งนี้จากหลักฐานที่ว่าบริษัท Aether ซึ่งก็เป็นบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็กแห่งหนึ่ง ก็ยังเข้ามาร่วมมือในการพัฒนาซอฟต์แวร์ตัวนี้โดยให้กรรมสิทธิ์เป็นของ ACP

(2) การให้บริการแก่ลูกค้าในอดีต รายได้จริง และการทดสอบก่อนทำรายการ

คำถามจาก กต:

1. ACP นำซอฟต์แวร์ ACAPE ไปให้บริการแก่ลูกค้าในลักษณะใด มีความแตกต่างจากลักษณะของการให้บริการของบริษัทท่านหรือไม่ อย่างไร และประเภทของรายได้และรายได้ที่เกิดขึ้นจริงที่ ACP ได้รับจากการให้บริการดังกล่าวจากลูกค้าในช่วงที่ผ่านมามีจำนวนเท่าใด และโดยที่ ACP มีการนำซอฟต์แวร์ ACAPE ให้กับบริการลูกค้าในต่างประเทศแล้ว จะส่งผลให้มีข้อจำกัด ต่อบริษัทท่านในการนำซอฟต์แวร์ดังกล่าวไปใช้งานเชิงพาณิชย์ หรือไม่
2. มีการทดสอบการใช้งานของซอฟต์แวร์ดังกล่าวอย่างไร ก่อนเข้าทำรายการกับบริษัทท่านในครั้งนี้

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ตอบ

1. ลักษณะการให้บริการของ ACP รายได้ที่ผ่านมา

ตามที่บริษัทฯ ได้เคยชี้แจงด้วยวาจาในที่ประชุมก่อนหน้านี้ บริษัท ACP มิได้นำซอฟต์แวร์ ACAPE ไปให้บริการเชิงพาณิชย์แก่ลูกค้ารายอื่นๆ โดยการดำเนินการที่ผ่านมาของ ACP เป็นการนำระบบไป ทดสอบ (Pilot Test / Proof of Concept: POC) ร่วมกับผู้ใช้งานในบางประเทศ เพื่อทดสอบความเหมาะสมของระบบและ Business Model สำหรับการนำรถบรรทุกและรถเพื่อการพาณิชย์ที่ใช้พลังงานไฟฟ้ามาใช้งานจริง

ดังนั้น การดำเนินการดังกล่าวจึง ไม่ใช่การให้บริการซอฟต์แวร์แก่ลูกค้าในเชิงพาณิชย์ และ ACP จึง ยังไม่มีรายได้ที่เกิดขึ้นจริงจากการให้บริการซอฟต์แวร์ ACAPE แก่ลูกค้าดังกล่าว

ทั้งนี้ สอดคล้องกับสถานะของ ACAPE ตามรายงานประเมินมูลค่าของ Newmark ซึ่งระบุว่า ACAPE ยังไม่ได้เปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ (yet to be commercially launched) โดยรายได้ที่ปรากฏในประมาณการทางการเงินเป็นรายได้ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายหลังการ Commercial Launch มิใช่รายได้ที่เกิดขึ้นแล้ว

สำหรับการทดสอบในต่างประเทศที่ผ่านมา ACP พบว่า การนำ Business Model ของ ACAPE ไปใช้งานจริงจำเป็นต้องอาศัยปัจจัยสนับสนุนหลายด้าน โดยเฉพาะ นโยบายของภาครัฐในการส่งเสริมการเปลี่ยนรถบรรทุกและรถเพื่อการพาณิชย์จากเชื้อเพลิงฟอสซิลไปสู่พลังงานไฟฟ้า ตลอดจนความพร้อมของโครงสร้างพื้นฐานด้านสถานีชาร์จ ระบบการเงิน และระบบ Battery Leasing

ประเทศที่ได้มีการทดสอบในระยะแรกยังไม่มีควมคืบหน้าในการผลักดันนโยบายดังกล่าวในระดับที่เพียงพอต่อการนำระบบเข้าสู่ Commercial Scale จึงไม่ได้มีการพัฒนาต่อไปสู่การให้บริการเชิงพาณิชย์แก่ลูกค้าในประเทศดังกล่าว

ดังนั้น ACP และบริษัทฯ จึงได้เจรจาให้ ประเทศไทยเป็นพื้นที่หลักสำหรับการทดสอบระบบในขั้นสุดท้าย และการนำ ACAPE ไปสู่การใช้งานเชิงพาณิชย์ เนื่องจาก CHO เป็นบริษัทที่มีประสบการณ์ด้านนี้ครอบคลุมทุกมิติ และ ประเทศไทยมีองค์ประกอบที่เหมาะสมกว่า ทั้งด้านตลาดรถเพื่อการพาณิชย์ นโยบายส่งเสริม EV โครงสร้างพื้นฐาน และเครือข่ายพันธมิตรที่เกี่ยวข้อง

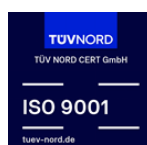
การทดสอบหรือ POC ที่ ACP เคยดำเนินการในต่างประเทศจึง ไม่ก่อให้เกิดข้อจำกัดต่อการนำซอฟต์แวร์ ACAPE มาใช้งานเชิงพาณิชย์ในประเทศไทยของบริษัทฯ

ภายใต้โครงสร้างรายการที่บริษัทฯ และ ACP อยู่ระหว่างดำเนินการ เมื่อการทดสอบขั้นสุดท้ายและเงื่อนไขตามธุรกรรมสำเร็จ บริษัทฯ จะได้รับสิทธิในซอฟต์แวร์ ACAPE ตามขอบเขตและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถนำ ACAPE ไปพัฒนาและดำเนินธุรกิจเชิงพาณิชย์ได้โดยไม่มีข้อจำกัดกรรมสิทธิ์ใดๆ

2. การทดสอบซอฟต์แวร์ ACAPE ก่อนเข้าทำรายการกับบริษัทฯ

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต คลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ก่อนการเข้าทำรายการครั้งนี้ ซอฟต์แวร์และระบบที่เกี่ยวข้องกับ ACAPE ได้ผ่านกระบวนการพัฒนาและทดสอบอย่างต่อเนื่อง เป็นระยะเวลามากกว่าหนึ่งปี และไม่ได้เป็นเพียง Concept หรือระบบที่จัดทำขึ้นเพื่อรองรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ จากข้อมูลประกอบการประเมินมูลค่า ระบุว่า ACP ได้ดำเนินการพัฒนาซอฟต์แวร์และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ ACAPE มาแล้วประมาณ 2-3 ปี รวมทั้งได้ดำเนินการ Proof of Concept เพื่อทดสอบองค์ประกอบสำคัญของระบบก่อนการนำไปใช้งานเชิงพาณิชย์

การทดสอบครอบคลุมองค์ประกอบสำคัญ ดังนี้

2.1 การทดสอบระบบสถานีชาร์จและ Charging Management

ACP ได้ดำเนินการ Proof of Concept โดยติดตั้งและดำเนินงาน สถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้าจำนวน 4 แห่ง ในพื้นที่ของหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน รวมถึงพัฒนา Real-time EV Charging Management Application สำหรับติดตาม ตรวจสอบ และควบคุมการทำงานของระบบชาร์จแบบ Real-time

การทดสอบดังกล่าวใช้สำหรับตรวจสอบความสามารถของระบบในการบริหารจัดการการชาร์จ การรับส่งข้อมูล การติดตามสถานะ และการควบคุมการทำงานของสถานีชาร์จ

2.2 การทดสอบด้าน Fleet Management

ทดสอบความสามารถของระบบในการรองรับการบริหารจัดการรถเพื่อการพาณิชย์ ได้แก่

- * การติดตามสถานะและตำแหน่งของรถแบบ Real-time
- * การบริหารการใช้งานรถใน Fleet
- * การวิเคราะห์รูปแบบและปริมาณการใช้งานรถ
- * การเชื่อมโยงข้อมูลการเดินทางกับความต้องการใช้พลังงาน
- * การบริหาร Fleet เพื่อเพิ่ม Vehicle Uptime และลด Operational Disruption

2.3 การทดสอบด้าน Energy และ Charging Management

ทดสอบการบริหารพลังงานของรถ EV ให้สัมพันธ์กับรูปแบบการใช้งานจริง เช่น การใช้พลังงานของรถในแต่ละเส้นทาง ความต้องการชาร์จ และการวางแผนการชาร์จ เพื่อให้สามารถบริหารต้นทุนพลังงานและระยะเวลาการใช้งานรถได้อย่างมีประสิทธิภาพ

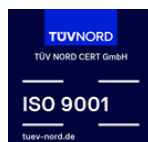
2.4 การทดสอบด้าน Battery Management

ทดสอบแนวทางการบริหารจัดการแบตเตอรี่ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญของ Business Model ของ ACAPE ได้แก่ การติดตามการใช้งานแบตเตอรี่ การบริหารการชาร์จ การบำรุงรักษา ตลอดจนการนำข้อมูลการใช้พลังงานมาประกอบการกำหนดโครงสร้างค่าใช้จ่ายของแบตเตอรี่ตามการใช้งานจริง

2.5 การทดสอบด้าน Maintenance และ Predictive Maintenance

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต คลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ทดสอบการนำข้อมูลจากการใช้งานรถมาใช้ในการติดตามสภาพการทำงานและสนับสนุนการวางแผนบำรุงรักษา โดย ACAPE ได้รับการออกแบบให้รองรับ Predictive Maintenance Tools เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการหยุดใช้งานรถโดยไม่คาดหมาย และเพิ่มความพร้อมใช้งานของ Fleet

2.6 การทดสอบด้านการเชื่อมโยงข้อมูลระหว่าง Vehicle – Battery – Charging Infrastructure

เนื่องจาก ACAPE ไม่ได้เป็นเพียง Fleet Management Software แต่ได้รับการออกแบบให้เป็น Platform ที่เชื่อมโยงระบบนิเวศของรถเพื่อการพาณิชย์ไฟฟ้า จึงมีการทดสอบการทำงานร่วมกันระหว่างข้อมูลจากรถ ระบบแบตเตอรี่ สถานีชาร์จ และระบบบริหารจัดการ เพื่อให้สามารถนำข้อมูลมาใช้ในการควบคุมและบริหารการดำเนินงานได้จากระบบเดียวกัน

2.7 การทดสอบ Business Model และ Total Cost of Ownership

นอกจากการทดสอบทางเทคนิคแล้ว ACP และบริษัทฯ ยังได้ทดสอบความเป็นไปได้ของ Business Model โดยเฉพาะแนวคิดในการแยกต้นทุน Vehicle และ Battery ออกจากกัน รวมถึงการนำค่าใช้จ่ายของแบตเตอรี่และพลังงานมาอยู่ในรูปแบบค่าใช้จ่ายตามการใช้งาน เพื่อเปลี่ยนภาระการลงทุนบางส่วนจาก CAPEX ไปสู่ค่าใช้จ่ายที่สัมพันธ์กับการดำเนินงาน

การทดสอบดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้มั่นใจว่า ACAPE สามารถนำไปใช้ได้ทั้งในเชิงเทคนิคและเชิงเศรษฐศาสตร์สำหรับผู้ประกอบการ Fleet ก่อนนำไปสู่การ Commercial Launch

(3) การดูแล บำรุงรักษา พัฒนา และ Update Software

คำถามจาก กสท:

1.ขอให้อธิบายเงื่อนไขและข้อตกลงเกี่ยวกับหน้าที่ความรับผิดชอบดังกล่าวของคู่สัญญา และเงื่อนไขหรือข้อตกลงดังกล่าวมีการจัดทำเป็นสัญญาที่เป็นลายลักษณ์อักษรหรือไม่ อย่างไร

นอกจากนี้ เนื่องจากโดยปกติของการพัฒนา ปรับปรุงและอัปเดตซอฟต์แวร์ให้ทันสมัยและเหมาะสมกับการใช้งาน มักจะมีต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายในมูลค่าที่สูง ดังนั้น หากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าว

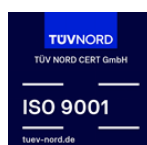
2.บริษัทท่านมีมาตรการดำเนินการอย่างไร เพื่อให้มั่นใจได้ว่าคู่สัญญาจะปฏิบัติตามเงื่อนไข และข้อตกลงดังกล่าว และจะไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทท่านอย่างมีนัยสำคัญ

ตอบ

บริษัทได้จัดทำสัญญาเกี่ยวกับหน้าที่ความรับผิดชอบเป็นลายลักษณ์อักษร โดยระบุว่า ACP มีหน้าที่ความรับผิดชอบเกี่ยวกับ Maintenance และ Technical Support เป็นระยะเวลา 5 ปี นับจากวันที่ซื้อขายแล้วเสร็จ (Closing) โดยเงื่อนไขการรับประกันดังกล่าวครอบคลุมถึง Corrective Maintenance, Bug Fix, Security

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

Patch, Vulnerability Remediation, Backup/Recovery Assistance, Compatibility Update และ Technical Assistance และ SLA สำหรับ Incident

นอกจากนี้มูลค่าธุรกรรม 1,400 ล้านบาท ของการซื้อ Software นั้นครอบคลุมค่ากรรมสิทธิ์ Software, Maintenance, Future Development โดยบริษัทไม่มีภาระ Maintenance Fee หรือ Development Fee เพิ่มเติมตามที่ตกลง ตามที่ได้ระบุไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในสัญญา

และบริษัทยังได้ป้องกันความเสี่ยงกรณีผู้ขายไม่สามารถให้บริการต่อได้ โดยบริษัทกำหนดให้ CHO ได้รับ Source Code, Repository, Documentation, Administrator Rights, System Architecture, Database/API Documentation และ Know-how พร้อม Knowledge Transfer เพื่อให้ CHO หรือ Third-party Developer สามารถดูแลระบบต่อได้ โดยไม่ต้องพึ่งพา ACP แต่เพียงผู้เดียว

(4) แผน EV Ecosystem การลงทุนส่วนเพิ่มและแหล่งเงิน

คำถามจาก กสท:

1.ขอให้อธิบายแผนการดำเนินธุรกิจดังกล่าว มูลค่าการลงทุนส่วนเพิ่ม กรอบเวลาในการดำเนินการ และแหล่งที่มาของเงินที่จะใช้ลงทุนในแต่ละธุรกิจ นอกจากนี้บริษัทท่านได้ทำการศึกษาความเป็นไปได้ของการขยายธุรกิจดังกล่าวแล้วหรือไม่ อย่างไร

ตอบ

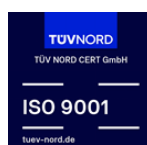
บริษัทขอชี้แจงว่า Feasibility Study ของ ACAPE เป็นการศึกษาระบบนิเวศเชิงธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วย EV, Leasing, Battery, Charging, Software, Service และ Partner Network ไม่ได้หมายความว่า CHO จะลงทุนเองทุกธุรกิจในคราวเดียว

เอกสาร Feasibility ระบุบทบาทของสถาบันการเงินและ Leasing Companies ในการจัดหา Funding และระบุว่า Payment Gateway จะปันส่วนรายได้จาก Charging Session ให้คู่ค้าที่เกี่ยวข้อง

สำหรับการได้มาซึ่ง ACAPE ครั้งนี้ CHO ไม่มี Cash Outflow จากราคาซื้อ เนื่องจากเป็น Payment in Kind ส่วนการลงทุนเพิ่มเติมใน Physical Assets เช่น Vehicle Fleet หรือ Charging Infrastructure จะดำเนินการเมื่อมี Business Case, Customer Demand และ Funding ที่เหมาะสม โดยอาจใช้ Strategic Partner, Financial Institution, Project Finance หรือโครงสร้าง Joint Investment ตามแต่ละโครงการ และต้องผ่านกระบวนการอนุมัติที่เกี่ยวข้อง ซึ่งทั้งหมดบริษัทได้มี Partner ตามที่ได้แจ้งไว้แล้ว

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตำบลบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

บริษัทจะไม่ถือประมาณการใน Feasibility Study เป็น Commitment ว่าบริษัทต้องลงทุนหรือทำยอดขายตามตัวเลขดังกล่าวทุกกรณี

2. มูลค่ายุติธรรมของ ACAPE

คำถามจาก กสท:

1. ปัจจัย และเหตุผลที่บริษัทท่านพิจารณาว่าจ้างให้ NewMark เป็นผู้ประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ ACAPE และ NewMark มีประสบการณ์ หรือความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนประเภทซอฟต์แวร์หรือไม่ อย่างไร

-ขอให้นำส่งเอกสารหลักฐานที่ใช้ประกอบการพิจารณาประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญของ NewMark

ตอบ

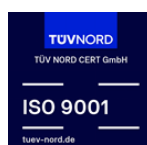
2.1 รายงาน Newmark

(1) เหตุผลในการว่าจ้างและความเชี่ยวชาญ

ในกระบวนการจัดหาผู้ประเมินมูลค่า Software ACAPE นั้น บริษัทได้ติดต่อบริษัทผู้ประเมิน 2 ราย ได้แก่ Colliers International Consultancy & Valuation (Singapore) Pte Ltd. (“Colliers”) และ Newmark Real Estate Singapore Pte. Ltd. (“Newmark”) โดยกระบวนการคัดเลือกนั้นคำนึงถึง 2 ปัจจัยหลัก คือ 1) บริษัทและผู้ประเมินมีใบอนุญาตประเมินมูลค่ากิจการรวมถึงซอฟต์แวร์ ที่มีใบอนุญาตในรายชื่อของ กสท สิงคโปร์ และ 2) บริษัทมีประวัติอันยาวนานและเป็นบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก ที่มีความเชี่ยวชาญของผู้ประเมินในการจัดทำประเมินซอฟต์แวร์ในอเมริกาที่เป็นถิ่นกำเนิดของซอฟต์แวร์ระดับประเทศและทั่วโลก 3) บริษัทเป็นบริษัทในเครือของบริษัทมหาชนในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็กที่มีผลประกอบการและฐานะการเงินที่มั่นคง และ 4) ค่าธรรมเนียมในการประเมิน หลังจากบริษัทได้พิจารณาทั้ง 4 ปัจจัยร่วมกันแล้วพบว่า Newmark มีค่าธรรมเนียมในการประเมินที่สมเหตุสมผลมากกว่า และ Newmark สามารถยืนยันและ รับรองว่าผู้ประเมินมีประสบการณ์ในการประเมินสินทรัพย์ประเภทใกล้เคียง รวมไปถึงผู้เกี่ยวข้องในการประเมินของ Newmark กล่าวคือ Mr. Govinda Singh ยังได้รับ Certificates FCCA, FCMA, CGMA, MRICS, Executive Director, Valuation & Advisory Asia Pacific และส่วนตัวมีประวัติในการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์มากกว่า 20 รายการ ซึ่งหนึ่งในรายงานประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์ล่าสุดคือซอฟต์แวร์ ชื่อ evivo (<https://evivo.com/uk/>) ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์จากผู้พัฒนาซอฟต์แวร์ในประเทศอังกฤษที่ทำงานบน Cloud-Based ก่อนที่ซอฟต์แวร์นี้จะมีการเชื่อมต่อกับโรงแรม 28,000 แห่งทั่วโลกที่แสดงถึงประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของ Mr. Govinda Singh ในด้านการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์และแสดงถึงการยอมรับจากนักธุรกิจและนักลงทุนทั่วโลก ทำให้บริษัทเลือก Newmark เป็นผู้จัดทำมูลค่าของ Software ในครั้งนี้

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตำบลบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

นอกจากนี้บริษัท Newmark Real Estate Singapore Pte Ltd. เป็นบริษัทที่ปรึกษาและบริการอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ระดับโลก มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในนครนิวยอร์ก บริษัทดำเนินงานในชื่อ Newmark และจดทะเบียนในตลาด NASDAQ Global Select ภายใต้สัญลักษณ์ "NMRK"

ตามข้อมูลของ MSCI บริษัท Newmark Group Inc. ก่อตั้งขึ้นในปี 2472 ที่มีประวัติอันยาวนานกว่า 97 ปี เป็นบริษัทนายหน้าการลงทุนที่ใหญ่เป็นอันดับสามในทวีปอเมริกาในปี 2023 ในรายชื่อ 'บริษัทนายหน้า CRE ชำนาญแห่งปี 2023 และทาง Commercial Property Executive จัดอันดับ Newmark เป็นอันดับ 3 และบริษัท Newmark ยังมีความชำนาญในการให้คำปรึกษาธุรกิจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมรถยนต์ที่เป็นหนึ่งในธุรกิจบริการหลักของกลุ่มบริษัท Newmark Group Inc. โดยบริษัทมหาชน Newmark Group Inc. นี้ได้มีการแปลงถึงผลประกอบการและฐานะการเงินที่มีความแข็งแกร่งโดยมีรายได้ปลายปี 2568 ถึง 3.6 พันล้านเหรียญสหรัฐและมีกำไรสุทธิถึง 148.25 ล้านเหรียญสหรัฐ มีสินทรัพย์รวม 5.02 พันล้านเหรียญสหรัฐ หนี้สินรวม 3.28 พันล้านเหรียญสหรัฐและส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 1.74 พันล้านเหรียญสหรัฐ

(2) ความสมเหตุสมผลของสมมติฐานและเงื่อนไขการค้า

คำถามจาก กลด:

1. เหตุใดบริษัทท่านจึงเห็นว่าสมมติฐานต่าง ๆ ที่ NewMark ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของซอฟต์แวร์ มีความสมเหตุสมผลและน่าเชื่อถือ และแหล่งข้อมูลที่ NewMark ใช้สนับสนุนการกำหนดสมมติฐานมีความเหมาะสมแล้ว

- เหตุใดคณะกรรมการบริษัทท่านจึงเห็นว่าธุรกรรมการซื้อขายซอฟต์แวร์มีเงื่อนไขการค้าที่เป็นธรรม

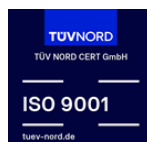
ตอบ

บริษัทขอยืนยันว่า บริษัทได้ตรวจสอบและประเมินและการได้มาซึ่งมูลค่าของ Software ในเล่มประเมินของ Newmark อย่างละเอียดแล้ว และยืนยันว่าสมมติฐานในการประเมินนั้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์สากล โดย Newmark มีการใช้ข้อมูลการคาดการณ์การเติบโตของตลาดรถไฟฟ้างานทั้งในไทย และต่างประเทศ เพื่อทำการประเมินการเติบโตของ Software นี้ และยังใช้ Income Approach ประกอบกับรายงานอัตราเงินเฟ้อจาก Bloomberg ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ รวมไปถึงวิธีประเมินมูลค่ากิจการนั้นยังใช้สูตรสากลไม่ว่าจะเป็น PVCF, FCF และ WACC ตามรายละเอียดการประเมินมูลค่า Software ได้ในเล่มประเมิน Newmark

อย่างไรก็ตามบริษัทเข้าใจถึงความกังวล ในความแตกต่างของมูลค่าประเมิน ระหว่าง Newmark และ IFA บริษัทขอชี้แจงดังนี้ มูลค่าประเมินทั้งสองนั้น ไม่ได้วัดสิ่งเดียวกันภายใต้สมมติฐานเดียวกัน แต่เกิดจากความแตกต่างของขอบเขตการประเมิน สมมติฐานเกี่ยวกับรายได้และการเติบโต กระแสเงินสดที่นำมาใช้ และการปรับ

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตำบลบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ความเสี่ยงของผู้ประเมินแต่ละราย รวมถึงประสบการณ์ในการประเมินมูลค่าซอฟต์แวร์อันมีต้นกำเนิดที่ประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น ซอฟต์แวร์ระดับโลกเช่น Microsoft Office, Windows, etc.

Newmark ประเมินมูลค่าของ Software ภายใต้สมมติฐานของการนำ Platform ไปใช้เชิงพาณิชย์และการสร้างรายได้ในอนาคต ขณะที่ IFA ใช้สมมติฐานในการประเมินจาก GDP ภายในประเทศที่ค่อยๆเติบโต กล่าวคือเริ่มต้นด้วยตัวเลขที่ต่ำกว่า จึงทำให้มูลค่าที่ประเมินได้แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบจึงได้ยึดมูลค่าของ Newmark จำนวน 1,800 ล้านบาทเป็นข้อสรุปเพียงค่าเดียว แต่ได้พิจารณาพร้อมกับความเห็นของ IFA มูลค่าทางเศรษฐกิจของหุ้น CHO ที่ใช้เป็นสิ่งตอบแทน ผลกระทบจาก Dilution เงื่อนไขการได้รับกรรมสิทธิ์และการสนับสนุนระบบ ตลอดจนความเสี่ยงและผลประโยชน์ของรายการโดยรวม เพื่อประกอบการพิจารณาความเหมาะสมผลของธุรกรรม โดยทาง IFA มีได้สรุปว่าธุรกรรมไม่เหมาะสม แต่พิจารณา Fair Value ของหุ้น CHO ที่ใช้เป็นสิ่งตอบแทนด้วย จึงสรุปว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และ PP มีความเหมาะสมผล

2.2 การประเมินภายในของบริษัท

คำถามจาก กต: ขอให้ชี้แจง

1.วิธีการ และสมมติฐานที่ใช้ในการประเมิน เหตุใดการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (project feasibility) จึงพิจารณาประมาณการรายได้จากยอดขายรายรถเพื่อการพาณิชย์ ทั้งที่ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นเพียง AI Platform ที่ช่วยในการวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ นอกจากนี้ เนื่องจากสมมติฐานเกี่ยวกับอัตราเติบโตของยอดขายรถบรรทุกหรือรถบัสไฟฟ้าค่อนข้างสูง โดยเพิ่มขึ้นประมาณปีละร้อยละ 33-51 ผู้ประเมินภายในมีข้อมูลสนับสนุนสมมติฐานดังกล่าวหรือไม่

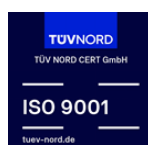
ตอบ

บริษัทฯ ขอชี้แจงว่า การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ ACAPE มีได้พิจารณาซอฟต์แวร์ดังกล่าวในลักษณะของ AI Software หรือ AI Platform สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูลเพียงอย่างเดียว แต่พิจารณาจากลักษณะการใช้งานจริงของ ACAPE ซึ่งได้รับการออกแบบให้เป็น Integrated Commercial EV Ecosystem Platform สำหรับสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านจากรถเพื่อการพาณิชย์ที่ใช้เครื่องยนต์สันดาปภายในไปสู่รถเพื่อการพาณิชย์พลังงานไฟฟ้า ดังนั้น จำนวนรถที่เข้ามาอยู่ภายใต้ระบบ ACAPE จึงเป็นหนึ่งใน Key Operating Drivers ที่สำคัญในการประมาณการรายได้ของโครงการ

1. เหตุผลที่การศึกษาความเป็นไปได้พิจารณาจำนวนรถเพื่อการพาณิชย์

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต คลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ACAPE มีได้มีหน้าที่เฉพาะการนำ AI มาวิเคราะห์ข้อมูลการเดินทาง แต่ได้รับการออกแบบให้เชื่อมโยงองค์ประกอบของธุรกิจรถเพื่อการพาณิชย์ไฟฟ้าหลายด้านเข้าด้วยกัน ได้แก่

- * การจัดการรถเพื่อการพาณิชย์ไฟฟ้า
- * การจัดหาและบริหารแบตเตอรี่
- * Vehicle Leasing
- * Battery Leasing / Battery Usage
- * Charging Infrastructure
- * Energy Management
- * Fleet Management
- * Predictive Maintenance
- * Financing
- * Insurance และบริการที่เกี่ยวข้อง
- * การบริหารข้อมูลและ AI เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้รถ

โดยหัวใจสำคัญประการหนึ่งของ ACAPE คือการแก้ปัญหา ต้นทุนเงินลงทุนเริ่มต้นที่สูงของรถเพื่อการพาณิชย์ไฟฟ้าจากโครงสร้างที่ศึกษาไว้ ACAPE สามารถแยกองค์ประกอบต้นทุนของ ตัวรถ (Vehicle Body) ออกจาก Battery โดยในกรณีตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา ต้นทุนสามารถแบ่งในสัดส่วนประมาณ 60% สำหรับตัวรถ และ 40% สำหรับแบตเตอรี่ และนำแบตเตอรี่ไปอยู่ภายใต้รูปแบบ Leasing หรือคิดค่าใช้จ่ายตามการใช้งาน

ผลที่เกิดขึ้นคือ ผู้ประกอบการ Fleet ไม่จำเป็นต้องรับภาระต้นทุนรถไฟฟ้าและแบตเตอรี่ทั้งหมดในรูปแบบ CAPEX ตั้งแต่วันแรก แต่สามารถเปลี่ยนต้นทุนบางส่วนให้เป็น OPEX ที่สัมพันธ์กับการใช้งานจริง ด้วยเหตุนี้ ACAPE จึงมิได้เป็นเพียงเครื่องมือที่เข้ามาทำงาน “หลังจากลูกค้าซื้อรถไฟฟ้าแล้ว” แต่เป็นส่วนหนึ่งของกลไกที่ช่วยให้ลูกค้าสามารถ ตัดสินใจเปลี่ยนจากรถ ICE ไปสู่ EV ได้ตั้งแต่ต้น

กล่าวอีกนัยหนึ่ง จำนวนรถที่เข้าสู่ระบบ ACAPE จึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและรายได้ที่เกิดขึ้นจาก Platform เช่น Vehicle Leasing, Battery Usage, Charging, Maintenance, Fleet Services และบริการดิจิทัลที่เกี่ยวข้อง

ดังนั้น การใช้ จำนวนรถที่เข้าสู่ระบบเป็นตัวขับเคลื่อนรายได้ (Revenue Driver) ใน Project Feasibility จึงสอดคล้องกับ Business Model ของ ACAPE

2. ACAPE เป็น Platform ที่สนับสนุนการตัดสินใจเปลี่ยนผ่านสู่ EV

ข้อจำกัดสำคัญของการเปลี่ยนรถเพื่อการพาณิชย์จาก ICE ไปเป็น EV มิได้อยู่ที่เทคโนโลยีของตัวรถเพียงอย่างเดียว แต่ประกอบด้วยหลายปัจจัย เช่น

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

1. ราคาซื้อรถ EV ที่สูงกว่ารถ ICE
2. ต้นทุนแบตเตอรี่
3. ความไม่แน่นอนเรื่องอายุและมูลค่าแบตเตอรี่
4. การจัดหาเงินทุน
5. ความพร้อมของสถานีชาร์จ
6. ระยะเวลาการชาร์จและ Vehicle Uptime
7. การบำรุงรักษา
8. ต้นทุนพลังงานตลอดอายุการใช้งาน
9. Total Cost of Ownership หรือ TCO

ACAPE ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อจัดการองค์ประกอบเหล่านี้ร่วมกัน จึงสามารถกล่าวได้ว่า ACAPE มีบทบาทเป็น Enabling Platform ที่ช่วยลดอุปสรรคต่อการตัดสินใจเปลี่ยนรถ ICE เป็น EV มากกว่าการเป็น AI Analytics Software ทั่วไป บริษัทฯ จึงพิจารณาว่า จำนวนรถที่สามารถนำเข้าสู่ Ecosystem ของ ACAPE เป็นตัวชี้วัดที่เหมาะสมกว่าการพิจารณาจำนวน Software Licenses เพียงอย่างเดียว

นอกจากนี้ บริษัทเห็นความเหมาะสมในแง่มุมมองของซอฟต์แวร์ ACAPE ที่จะมีการใช้ร่วมกับแหล่งประมวลผล ปัญญาประดิษฐ์หรือ Ai Data Center ได้ซึ่งไม่เหมือนกับซอฟต์แวร์อื่นๆ ที่จะใช้เป็นแค่ฐานข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) ได้เท่านั้น เมื่อเทียบกับซอฟต์แวร์ของ ACAPE ที่มีลักษณะการประมวลผลคู่ขนานไปกับแหล่งประมวลผล ปัญญาประดิษฐ์ Ai Data Center ได้ ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าเพิ่มในตัวเองได้ตลอดเวลาเมื่อเทียบกับซอฟต์แวร์ที่ใช้งานในปัจจุบันกับเครื่องคอมพิวเตอร์ปกติ ซึ่งมีแต่ค่าเสื่อมราคาหลังการใช้งาน โดยจะมีอายุการใช้งานไม่เกิน 5 ปี ตามมาตรฐานการบัญชีสากลทั่วโลก)

(2) เหตุผลที่มีรายได้จากยอดขายรถและสมมติฐาน Growth 33-51%

จากฐานข้อมูลการจดทะเบียนรถยนต์บรรทุกไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ที่มีการจดทะเบียนในกรมการขนส่งทางบกของประเทศไทย ระบุว่า มีการจดทะเบียนรถประเภทนี้จำนวน 296,448 คัน ซึ่งบริษัทได้คาดการณ์ยอดขายและรายได้ในปีแรกเพียง 889 คัน ซึ่งคิดเป็นเพียง 0.30% จากยอดจดทะเบียนทั้งหมด และปีที่ 2 ยอดขายและรายได้เติบโตเพียง 0.40% จากยอดจดทะเบียนทั้งหมด และเติบโตขึ้นตามลำดับ บริษัทจึงขอชี้แจงว่าการคำนวณยอดขายและรายได้ รวมถึงการเติบโตนั้น สอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของตลาดรถยนต์บรรทุกไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ และตัวเลขดังกล่าวถือว่าเป็น สมมติฐานที่ค่อนข้างระมัดระวัง (Conservative Base Case) กล่าวคือ ยอดขายในปีแรกคิดเป็นเพียงสัดส่วนเล็กน้อยมากของตลาดรถใหม่ทั้งประเทศ และแม้ในปีที่ 5 ก็ยังเป็นเพียงสัดส่วน

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ที่ต่ำเมื่อเทียบกับตลาดรวม ซึ่งสะท้อนว่าการประมาณการไม่ได้ตั้งอยู่บนสมมติฐานเชิงรุกเกินไป แต่เป็นการคาดการณ์ที่ยังมีพื้นที่สำหรับการเติบโตอีกมาก หากการดำเนินงานเป็นไปตามแผน

ระดับ Market Share ที่ใช้ในประมาณการ เมื่อพิจารณาในมุมของ Absolute Market Share แทนอัตราการเติบโตแบบ Year-on-Year จะพบว่าสมมติฐานของโครงการอยู่ในระดับค่อนข้างจำกัด แม้ในปีที่ 6 ซึ่งเป็นปีที่ มีจำนวนรถในระบบสูงที่สุดในช่วงประมาณการดังกล่าว จำนวนรถประมาณ 27,765 คัน คิดเป็นเพียงประมาณ 6% ของฐานตลาด 462,744 คัน ที่ใช้ใน Financial Model ขณะที่ในช่วงเริ่มต้นโครงการใช้เพียงประมาณ 1-3% ของฐานตลาด เท่านั้นบริษัท จึงได้ตั้งสมมติฐานว่าต้องเป็นผู้ครองตลาดรถเพื่อการพาณิชย์ไฟฟ้าในสัดส่วนสูงเพื่อให้โครงการเป็นไปตามประมาณการ

ข้อมูลตลาดที่สนับสนุนสมมติฐาน

นอกจากฐานข้อมูลของบริษัท ใช้ในการจัดทำ Financial Model แล้ว แนวโน้มเชิงนโยบายของประเทศไทยยังสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์ไปสู่ EV ประเทศไทยมีนโยบาย 30@30 ซึ่งมีเป้าหมายให้ Zero Emission Vehicles มีสัดส่วนไม่น้อยกว่า 30% ของการผลิตยานยนต์ภายในปี 2030 โดยในกลุ่ม Bus และ Truck มีเป้าหมายการผลิตประมาณ 33,000 คัน ภายในปี 2030

นอกจากนี้มาตรการ EV 3.5 และมาตรการส่งเสริมการลงทุนของภาครัฐยังครอบคลุมรถยนต์ไฟฟ้า รถ Pickup ไฟฟ้า รวมถึง Battery Electric Bus และ Truck ปัจจุบันดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า Commercial EV เป็นหนึ่งในกลุ่มที่ภาครัฐกำลังผลักดันในช่วงการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์ไทย

อย่างไรก็ตาม บริษัท มิได้นำเป้าหมายของภาครัฐดังกล่าวมาใช้เป็นยอดขายของบริษัทโดยตรง แต่ใช้ประกอบการพิจารณาความเป็นไปได้ของทิศทางตลาดเท่านั้น

ข้อมูลจากผู้ประเมินอิสระ

รายงานประเมินมูลค่าของ Newmark ยังได้ศึกษา Commercial EV Market แยกต่างหากจาก Financial Feasibility ของบริษัท โดยประมาณการว่า Commercial Vehicle Fleet ของประเทศไทยมีขนาดประมาณ 5.5-6.5 ล้านคัน และประเมิน Base Case ว่า ภายในปี 2030 รถ Commercial EV อาจมีจำนวนประมาณ 600,000-900,000 คัน หรือมีค่ากลางประมาณ 750,000 คัน คิดเป็น EV Penetration ประมาณ 10-15% ของ Commercial Vehicle Fleet

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตำบลบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ของประเทศไทย ข้อมูลดังกล่าวเป็นการศึกษาของผู้ประเมินและมิใช่ตัวเลขที่บริษัทฯ นำมาใช้แทนสมมติฐานของ Financial Model แต่เป็นข้อมูลอีกชุดหนึ่งที่แสดงให้เห็นว่าขนาดตลาดรองรับมีขนาดใหญ่กว่าจำนวนรถที่โครงการจำเป็นต้องนำเข้าสู่ระบบอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ จึงขอชี้แจงว่า การนำจำนวนรถเพื่อการพาณิชย์มาเป็นหนึ่งในฐานในการประมาณการรายได้ของ Project Feasibility มีเหตุผลจากลักษณะ Business Model ของ ACAPE ซึ่งมีใช้ AI Analytics Software เพียงอย่างเดียว แต่เป็น Platform ที่เชื่อมโยง Vehicle, Battery, Financing, Charging, Energy, Maintenance และ Fleet Management เข้าด้วยกัน และเป็นกลไกสำคัญในการลดภาระ CAPEX ของผู้ประกอบการและสนับสนุนการตัดสินใจเปลี่ยนรถ ICE เป็น EV สำหรับอัตราการเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 33-51 ในบางช่วงนั้น มิได้หมายความว่าบริษัท สมมติให้ตลาดรถบรรทุกหรือรถบัสไฟฟ้าทั้งประเทศไทยเติบโตในอัตราดังกล่าว แต่เป็นผลจากการขยาย Market Penetration ของ ACAPE จากฐานเริ่มต้นที่ต่ำ Financial Model ใช้สมมติฐาน Market Share เพียงประมาณ 1% ในปีแรก และทยอยเพิ่มจนถึงประมาณ 6% ในปีที่ 6 ของฐานตลาดประมาณ 462,744 คัน

ดังนั้น ในการพิจารณาความสมเหตุสมผลของสมมติฐาน บริษัทฯ เห็นว่าควรพิจารณา จำนวนรถที่ต้องสามารถ นำเข้าสู่ระบบและ Market Share ที่ต้องได้รับ ควบคู่กับอัตราการเติบโตแบบร้อยละ มิใช่พิจารณาอัตราการเพิ่มขึ้น Year-on-Year เพียงอย่างเดียว

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยแนวโน้มธุรกิจ/อุตสาหกรรม ปี 2569-2571: อุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า จัดทำโดยฝ่ายวิจัย และพัฒนาของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ที่ระบุอัตราเติบโตของอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าตามหมวดประเภท รถยนต์ต่างๆ ก็เป็นไปในทิศทางเดียวกับสมมติฐาน Growth 33-51% ในครั้งนี้

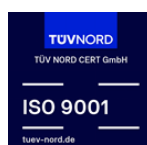
Table 1: Thailand's Goal for Production and Use of Zero Emissions Vehicle (ZEV) 2025-2035

ZEV Production & Use	Type	Goal (units per year)		
		2025	2030	2035
Production (% of total automobile production)	Passenger car/ Pickup	225,000 (10%)	725,000 (30%)	1,350,000 (50%)
	Motorcycle	360,000 (20%)	675,000 (30%)	1,850,000 (50%)
	Bus/Truck	18,000 (33%)	34,000 (47%)	84,000 (87%)
Use (% of total new registered cars)	Passenger car/ Pickup	225,000 (30%)	440,000 (50%)	1,154,000 (100%)
	Motorcycle	360,000 (20%)	650,000 (40%)	1,800,000 (100%)
	Bus/Truck	18,000 (23%)	33,000 (40%)	83,000 (100%)

Source: The National Electric Vehicle Policy Committee, Krungsri Research

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
 265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
 โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
 สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
 96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
 โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
 265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
 Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
 Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
 96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
 Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

2.3 ความแตกต่างระหว่าง Newmark และ IFA

คำถามจาก กสท:

1. ขอให้ชี้แจงว่าคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้นำความเห็นของ IFA ไปประกอบการพิจารณาทบทวนความสมเหตุสมผล และความเหมาะสมของการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวแล้วหรือไม่ และมีความเห็นต่อผลการประเมินดังกล่าวอย่างไร กระทบต่อความเห็นที่คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบเปิดเผยในหนังสือนัดประชุมหรือไม่ อย่างไร

ตอบ

บริษัทเห็นว่ามูลค่า Newmark และ IFA แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญจริง แต่การเปรียบเทียบต้องคำนึงถึง Scope, Assumptions, Cash Flow และ Risk Adjustment ของแต่ละราย รวมถึงประสบการณ์ในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์ในระดับสากลรวมถึงฐานข้อมูลระดับโลกที่สะสมมาเกือบ 100 ปีของบริษัท Newmark โดย Newmark ระบุ Interest Valued เป็น **Enterprise Value of ACAPE** และประเมิน 1,800 ล้านบาท IFA ประเมิน Fair Value ของ ACAPE ที่ **131.11–146.46 ล้านบาท** โดย Base Case 138.37 ล้านบาท จึงมีความเป็นไปได้ที่จะมีความแตกต่างและความมั่นใจในการประเมินราคาสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์ที่แตกต่างกันอย่างมากได้

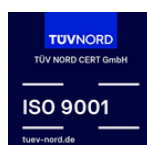
ในอีกด้านหนึ่ง IFA ประเมิน Fair Value หุ้น CHO อยู่ที่ประมาณ **0.03–0.09 บาทต่อหุ้น** หรือ Equity Value 22.99–68.96 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาหุ้นใหม่ 190,476,190 หุ้นตามสัดส่วนภายหลังรายการแล้ว มูลค่าเชิงเศรษฐกิจของหุ้นที่ ACP ได้รับตามวิธีของ IFA อยู่ประมาณ **4.58–13.73 ล้านบาท** ซึ่งต่ำกว่ามูลค่า ACAPE 131.11–146.46 ล้านบาท และ IFA จึงเห็นว่ารายการมีความเหมาะสมด้านราคา

บริษัทขอชี้แจงว่า ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ ACP จำนวน 190,476,190 หุ้น ในราคาเสนอขาย 7.35 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าตามสัญญาประมาณ 1,400 ล้านบาท เป็นราคาที่กำหนดขึ้นเพื่อใช้เป็นสิ่งตอบแทนในการได้มาซึ่ง ACAPE ภายใต้โครงสร้างการชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้น (Payment in Kind) โดยบริษัทไม่มีการชำระค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นเงินสด

ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าควรแยกพิจารณาระหว่าง (1) ราคาเสนอขายหุ้นตามเงื่อนไขของธุรกรรม (Contractual PP Price) จำนวน 7.35 บาทต่อหุ้น กับ (2) มูลค่ายุติธรรมหรือมูลค่าทางเศรษฐกิจของหุ้น CHO (Fair Value) เนื่องจากตัวเลขทั้งสองมีวัตถุประสงค์และหลักเกณฑ์ในการกำหนดแตกต่างกัน จึงไม่ควรตีความว่าการกำหนดราคาเสนอขายที่ 7.35 บาทต่อหุ้น หมายความว่าหุ้นที่ ACP ได้รับมีมูลค่าทางเศรษฐกิจเท่ากับ 1,400 ล้านบาท IFA ได้ประเมิน Fair Value ของหุ้น CHO อยู่ในช่วงประมาณ 0.03–0.09 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็น Equity Value ของบริษัทประมาณ 22.99–68.96 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาจำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่ ACP จะได้รับจำนวน 190,476,190 หุ้น ประกอบกับสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังรายการแล้ว IFA ประเมินมูลค่าทางเศรษฐกิจของหุ้นที่

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

ACP ได้รับอยู่ที่ประมาณ 4.58–13.73 ล้านบาท ซึ่งแตกต่างจากมูลค่าตามสัญญาจำนวน 1,400 ล้านบาทอย่างมีนัยสำคัญ

ดังนั้น ในการพิจารณาความเหมาะสมของรายการ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบมิได้พิจารณาเพียงการคำนวณ $7.35 \text{ บาท} \times 190,476,190 \text{ หุ้น} = \text{ประมาณ } 1,400 \text{ ล้านบาท}$ แต่ได้พิจารณามูลค่าทางเศรษฐกิจของหุ้นที่ใช้เป็นสิ่งที่ตอบแทนตามความเห็นของ IFA ควบคู่กับ Fair Value ของ ACAPE ตาม IFA ที่อยู่ในช่วง 131.11–146.46 ล้านบาท รวมถึงผลกระทบจากการเพิ่มทุนและ Dilution ต่อผู้ถือหุ้นเดิม

จากการพิจารณาดังกล่าว IFA เห็นว่ามูลค่าทางเศรษฐกิจของสิ่งที่ตอบแทนที่ ACP ได้รับตามวิธีการประเมินของ IFA ต่ำกว่า Fair Value ของ ACAPE ที่บริษัทจะได้รับ และ IFA จึงมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความเหมาะสมด้านราคา ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้นำความเห็นดังกล่าว รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิมมาประกอบการพิจารณารายการโดยรวม

หลังจากได้รับรายงาน IFA ไม่มีการประชุมทบทวนกับคณะกรรมการบริษัท แต่มีการประชุมภายในคณะกรรมการบริหาร ตามที่ CEO ได้รับมอบอำนาจให้ดำเนินการ โดยที่ประชุมรับทราบความสมเหตุสมผล และประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น มีความสมเหตุสมผลเมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น

3. การทบทวนมูลค่ายุติธรรม จำนวนหุ้น PP และ Fiduciary Duties

คำถามจาก กสท:

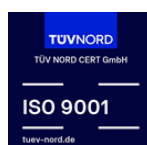
- 1.ขอให้พิจารณาทบทวนความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมของซอฟต์แวร์ ACAPE ที่ควรจะใช้อ้างอิงด้วยความระมัดระวังรอบคอบตามหลัก fiduciary duties เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทท่านได้รับข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมที่แท้จริงของซอฟต์แวร์ว่ามีมูลค่าเท่าใด พร้อมอธิบายปัจจัย และผลของการทบทวนโดยละเอียด
- 2.ผลการทบทวนมูลค่ายุติธรรมของซอฟต์แวร์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบ ต่อการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวในงบการเงินของบริษัทภายหลังการเข้าทำธุรกรรมอย่างไร

ตอบ

บริษัทตระหนักว่าการออกหุ้นใหม่ 190,476,190 หุ้นส่งผลต่อ Dilution และโครงสร้างสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเป็นประมาณ 24.86% ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วก่อนรายการ

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

คณะกรรมการจึงมิได้พิจารณาเพียงว่าราคาซื้อ 1,400 ล้านบาทต่ำกว่า Newmark 1,800 ล้านบาท แต่ต้องพิจารณาประกอบกับ Fair Value ตาม IFA, Fair Value ของหุ้น CHO ที่ออกเป็นสิ่งตอบแทน, Dilution, ความสามารถในการสร้างรายได้ของ ACAPE, ความเสี่ยงจากการพึ่งพา ACP, IP/Chain of Title, Maintenance Obligation, สภาพคล่องของบริษัท และผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิม IFA เองระบุความเสี่ยง เช่น Software Development Risk, การที่ยังไม่มีสัญญาซื้อขายที่ชัดเจน, การไม่มี Historical Operating Data, Patent Risk, Customer Acquisition, Impairment และการพึ่งพา ACP แต่ท้ายที่สุดยังเห็นว่ารายการมีความสมเหตุสมผล บริษัทจึงเห็นว่าการพิจารณาภายใต้ Fiduciary Duties ตามมาตรา 89/7 และ 89/8 ต้องพิจารณาข้อมูลทั้งด้านสนับสนุนและด้านความเสี่ยง มิใช่อาศัย Valuation ฉบับใดฉบับหนึ่งแต่เพียงอย่างเดียว

ผลกระทบทางบัญชีและ Impairment

บริษัทขอชี้แจงว่า มูลค่า 1,400 ล้านบาทตามสัญญาไม่ได้หมายความว่าบริษัทจะสามารถบันทึกสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบการเงินที่จำนวนดังกล่าวโดยไม่ต้องพิจารณามาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัทจะหารือและจัดทำ Accounting Memorandum ร่วมกับผู้สอบบัญชี โดยพิจารณามาตรฐานที่เกี่ยวข้องรวมถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับ Share-based Payment และมาตรฐานบัญชีเรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและการด้อยค่าของสินทรัพย์ เช่น TFRS 2, TAS 38 และ TAS 36 ตามข้อเท็จจริงและลักษณะของธุรกรรม ณ วันรับรู้รายการ มาตรฐานดังกล่าวยังอยู่ในชุดมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะในประเทศไทย

หากภายหลังการรับรู้สินทรัพย์ มีเหตุบ่งชี้ว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี บริษัทจะต้องพิจารณารับรู้ Impairment Loss ตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น บริษัทจะไม่ถือราคา Transaction เป็นการรับประกันว่าจะไม่มี Impairment ในอนาคต

4. ที่มาของ “ราคาหุ้นที่คาดหวัง 3.11 บาทต่อหุ้น”

คำถามจาก กสท:

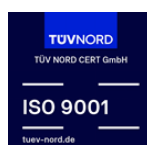
1. ขอให้อธิบายที่มา และวัตถุประสงค์ของการเปิดเผยข้อมูล ว่า ราคาหุ้นที่คาดหวังของบริษัทท่านภายหลังจากที่บริษัทท่านได้รับสินทรัพย์ซอฟต์แวร์ ACAPE จากผู้ลงทุนในครั้งนี้จะเท่ากับ 3.11 บาทต่อหุ้น

ตอบ

บริษัทได้ทบทวนประเด็นนี้และพบว่า หนังสือเชิญประชุมมีข้อมูลไม่สอดคล้องกัน โดยบางส่วนระบุ 3.11 บาทต่อหุ้น ขณะที่อีกส่วนระบุ 3.09 บาทต่อหุ้น และระบุชัดว่าเป็นการคำนวณตาม P/BV

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตำบลบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th

บริษัทขอชี้แจงว่า ตัวเลขดังกล่าว ไม่ใช้การคาดการณ์ราคาตลาดในอนาคต ไม่ใช่ราคาเป้าหมาย (Target Price) และไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น วัตถุประสงค์เดิมเป็นเพียงการแสดง Calculation เชิงทฤษฎีภายใต้สมมติฐาน P/BV โดยใช้มูลค่า ACAPE 1,400 ล้านบาท ÷ จำนวนหุ้นหลังรายการประมาณ 956.71 ล้านหุ้น = ประมาณ 1.4633 บาทต่อหุ้น และนำไปคูณ P/BV 2.11 เท่า = ประมาณ 3.0877 บาทต่อหุ้น หรือประมาณ 3.09 บาทต่อหุ้น

ดังนั้น ตัวเลข 3.09 บาท เป็นตัวเลขที่สอดคล้องกับสูตรดังกล่าวมากกว่า ส่วน 3.11 บาทเป็นความคลาดเคลื่อนของการจัดทำเอกสาร/การเปิดเผยที่บริษัทควรแก้ไข บริษัทขอแก้ไขคำว่า “ราคาหุ้นที่คาดหวัง/คาดหวัง” เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าเป็น Forecast ของราคาหุ้นในตลาด และจะเปิดเผยคำชี้แจงดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นก่อนหรือในวันประชุม

อย่างไรก็ตามวัตถุประสงค์ในการแสดงราคาดังกล่าวนั้นเป็นไปเพื่อแสดงวัตถุประสงค์อันดีของคณะกรรมการบริษัทที่ได้ทำการพิจารณาธุรกรรมในครั้งนี้อย่างเป็นธรรม ต่อบริษัทที่ถือหุ้นอื่นมีมูลค่าให้กับบริษัทอย่างไร้ประโยชน์ ซึ่งจะทำให้มูลค่าของหุ้นของบริษัทโดยรวมเป็นไปในทิศทางบวก หรือมากกว่าราคาซื้อขายล่าสุดของบริษัทที่ราคา 0.02 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 3 กรกฎาคม 2569 ที่บริษัทไม่มีทรัพย์สินประเภทนี้

บริษัทขอเรียนชี้แจงว่า บริษัทได้ดำเนินการเกี่ยวกับรายการเพิ่มทุนในครั้งนี้โดยยึดหลักความรอบคอบ โปร่งใส และคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นสำคัญ พร้อมทั้งได้ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

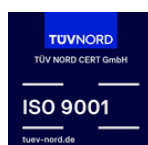
บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

-นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย-

กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่และโรงงาน : Email : info@cho.co.th
265 หมู่ที่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043 043 888 (Auto) , 043 043 880-890 โทรสาร : 043 043 899
สำนักงานกรุงเทพฯ : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 ถนนวิภาวดีรังสิต ตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร. 0-2973-4382-84 โทรสาร. 0-2973-4385 www.cho.co.th



CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED

Factory and Head Office : Email : info@cho.co.th
265 Moo 4 Klangmuang Road, Muangkao, Muangkhonkaen, Khonkaen 40000 TH
Tel. : +66 43 043 888 (Auto), +66 43 043 880-890 Fax. : +66 43 043 899
Bangkok Branch Office : Email : ctvbkk@cho.co.th
96/25 Vibhavadi-rangsit Road, Taladbangkhen, Laksi, Bangkok 10210
Tel. +66 2973-4382-84 Fax. +66 2973-4385 www.cho.co.th