

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569

ของ

บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

ประชุมเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม พ.ศ. 2569 เวลา 10.00 น. โดยเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) เท่านั้น ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติม โดยพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565 และพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึงกฎหมายและระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยสถานที่ควบคุมการประชุม รวมถึงการบันทึกเสียงและภาพการประชุมในรูปแบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์ อยู่ที่ชั้น 35 อาคารเอสเอ็มทาวเวอร์ ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร

การดำเนินการประชุม

นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธานกรรมการ เป็นประธานในที่ประชุม และนางสาวณปภัช อังกูรบุญโชค เลขานุการบริษัท เป็นผู้ดำเนินการประชุมและจดบันทึกการประชุม

กรรมการบริษัทที่เข้าประชุม

- | | |
|---|--|
| 1. นายธีรพงศ์ จันศิริ | ประธานกรรมการ |
| 2. นายติน ชู ชาน | รองประธานกรรมการ ประธานคณะกรรมการบริหารและการพัฒนาที่ยั่งยืน
กรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 3. นายเชง นิรุตตินานนท์ | กรรมการ |
| 4. นายชู ชง ชาน | กรรมการ และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และบรรษัทภิบาล |
| 5. นายทวี ตั้งจันศิริ | กรรมการ |
| 6. นายพิชิตชัย วงศ์ปิยะ | กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 7. นายนคร นิรุตตินานนท์ | กรรมการ กรรมการบริหารและการพัฒนาที่ยั่งยืน กรรมการบริหารความเสี่ยง
และประธานเจ้าหน้าที่ด้านปฏิบัติการ |
| 8. ศ.เกียรติคุณ นพ.ธีรชัย ฉันทโรจน์ศิริ | กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และ
ประธานคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และบรรษัทภิบาล |
| 9. นางสาวอัญชลี บุญทรงชีกุล | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และ
กรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และบรรษัทภิบาล |
| 10. นางสาวिता สุวรรณสวัสดิ์ | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 11. ดร.วีระพงศ์ โก | กรรมการอิสระ และกรรมการบริหารความเสี่ยง |

รวมกรรมการที่เข้าร่วมประชุม 11 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด (11 ท่าน)

ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

1. นางสาวยุวพร พุ่มประเสริฐ กรรมการบริหารและการพัฒนาที่ยั่งยืน กรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน
2. นางสาวณปภัช อังกูรบุญโชค เลขานุการบริษัท

ผู้เข้าร่วมประชุมอื่น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจาก บริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

1. คุณจิรยง อนุมานราชธน ประธานกรรมการบริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด
2. คุณพศวัต จุฬานิชย์ หุ้นส่วน
3. คุณพศ ภูมิบ่อพลับ ผู้จัดการ

ที่ปรึกษากฎหมาย จาก บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธนาธิป แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด

1. คุณกรจันท์ ตั้งฤทธินธร ทนายความหุ้นส่วน

โดยคุณกรจันท์ ตั้งฤทธินธร จะเป็นผู้ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลและตรวจสอบการนับคะแนนเสียงในการประชุม

ก่อนเข้าสู่วาระการประชุม

นางสาวณปภัช อังกูรบุญโชค เลขานุการบริษัท ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ จัดประชุมผู้ถือหุ้นในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยสถานที่ควบคุมการประชุมตั้งอยู่ที่ ชั้น 35 อาคารเอสเอ็มทาวเวอร์ ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร

บริษัทฯ เผยแพร่ข่าวการเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้รับทราบผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2569 และจัดส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น หนังสือมอบฉันทะ รวมถึงเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการประชุม (“หนังสือเชิญประชุม”) ให้กับผู้ถือหุ้นทางไปรษณีย์ เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2569 รวมถึงบริษัทฯ ได้อำนวยความสะดวกสำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะ ตาม QR Code ที่ได้แนบไปกับหนังสือเชิญประชุม นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถขอแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะในรูปแบบเอกสารได้ตามช่องทางที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการอิสระลงคะแนนเสียงหรือเข้าประชุมแทนได้ ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เอกสารหลักฐานยืนยันตัวตนเพื่อใช้ในการตรวจสอบสิทธิในการเข้าร่วมประชุม E-Meeting ตามเอกสารแนบหนังสือเชิญประชุม

ในการประชุมครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ระบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของบริษัท อินเวนท์เทค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด ผ่านระบบ Inventech Connect ซึ่งเป็นระบบที่มีมาตรฐานตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และประกาศกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม เรื่อง มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงระบบควบคุมการประชุม Zoom Meeting ที่ผ่านการรับรอง (Certification) และระบบการลงคะแนน Inventech Connect ที่ผ่านการประเมินความสอดคล้องด้วยตนเอง (Self-Assessment) จากสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ (ETDA)

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ได้ลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมการประชุมจะได้รับชื่อผู้ใช้งานและรหัสผ่าน (Username and Password) ซึ่งถือเป็นการยืนยันตัวตนของผู้เข้าร่วมประชุม หากผู้ถือหุ้นมีข้อขัดข้องทางเทคนิคสามารถติดต่อ บริษัท อินเวนทเทค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ที่เบอร์โทรศัพท์ 02-460-9225 หรือทางไลน์ @inventechconnect ตลอดเวลาระหว่างการประชุม

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของผู้เข้าร่วมประชุม โดยบริษัทฯ ให้ความสำคัญคุ้มครองและปฏิบัติต่อข้อมูลส่วนบุคคลให้สอดคล้องกับกฎหมาย และนโยบายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของบริษัทฯ ในการประชุมครั้งนี้จะมีการดำเนินการ เก็บ ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล รวมไปถึงภาพนิ่ง ภาพเคลื่อนไหว และเสียงในการประชุม เพื่อประโยชน์โดยชอบด้วยกฎหมาย และประโยชน์ของผู้ถือหุ้น รวมไปถึงเพื่อประโยชน์ในการบันทึกและการจัดทำรายงานการประชุม ตลอดจนการบริหารจัดการประชุม ตามรายละเอียดคำประกาศคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลในหนังสือเชิญประชุม

นอกจากนี้ บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่ต้องการให้คณะกรรมการ และฝ่ายบริหารชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบในการประชุม ว่าเป็นการล่วงหน้าตามรายละเอียดที่ระบุในหนังสือเชิญประชุม

บริษัทฯ จัดทำรายงานการประชุมเป็นภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และเผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ รวมถึงแจ้งผ่านระบบเผยแพร่สารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยหรือความเห็นอื่นใด สามารถแจ้งมายังสำนักเลขานุการบริษัทภายใน 1 เดือนนับแต่วันประชุม

บริษัทฯ แนะนำคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษากฎหมายให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ และนำเสนอวิธีทัศน์เกี่ยวกับวิสัยปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง และวิธีการสอบถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็นในที่ประชุม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

วิธีการออกเสียงลงคะแนน และนับคะแนนเสียง

1. ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ในการออกเสียงลงคะแนน ให้นับผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง
2. ในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ทั้งนี้ ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วนได้ เว้นแต่เป็นการออกเสียงของคัสโตเดียน (Custodian)
3. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะไม่ได้ลงคะแนนเสียงใดๆ ในระบบการประชุม บริษัทฯ จะถือว่าผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียง “เห็นด้วย” โดยอัตโนมัติ เว้นแต่เป็นการออกเสียงโดยการมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นได้แสดงความเจตนาไว้ในหนังสือมอบฉันทะแล้ว ซึ่งในกรณีดังกล่าว บริษัทฯ ได้บันทึกคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นไว้ในระบบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
4. บริษัทฯ จะให้เวลาผู้ถือหุ้นอย่างเพียงพอเพื่อลงคะแนนเสียง โดยระบบจะปิดการลงคะแนนในแต่ละวาระเมื่อครบ 1 นาทีหลังจากที่ประธานในที่ประชุมหรือผู้ดำเนินการประชุมแจ้งให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงในวาระนั้น ๆ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงและเปลี่ยนแปลงคะแนนเสียงได้ ตั้งแต่เริ่มการประชุมจนกว่าระบบการประชุมจะปิดรับการลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ
5. ในการนับคะแนน บริษัทฯ จะนำผลการลงคะแนนเสียงรวมกับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นออกเสียงโดยการมอบฉันทะ เพื่อสรุปเป็นผลการลงคะแนนตามหลักเกณฑ์การลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบก่อนเสร็จสิ้นการประชุม

ทั้งนี้ จำนวนผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะในแต่ละวาระอาจแตกต่างกัน เนื่องจากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะอาจเข้าสู่ระบบการประชุมในระหว่างการประชุม

ขั้นตอนการลงคะแนนเสียง

1. ผู้เข้าร่วมประชุมทำการกรอกชื่อผู้ใช้งานและรหัสผ่าน (Username and Password) ที่ได้รับจากอีเมล หรือยืนยันตัวตนผ่าน OTP กดปุ่ม “ลงทะเบียน” เพื่อยืนยันก่อนเข้าใช้งาน และกดปุ่ม “เข้าร่วมประชุม”
2. เมื่อเข้าสู่ระบบเรียบร้อยแล้ว หน้าจอจะแสดงระเบียบวาระการประชุมที่บริษัทกำหนด จากนั้นเลือกวาระที่ต้องการลงคะแนนเสียง กดปุ่ม “ลงคะแนน” ระบบจะแสดงหน้าจอลงคะแนนเสียง โดยสามารถลงคะแนน “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง”
3. ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถเลือกออกเสียงได้ตามความประสงค์ หากต้องการยกเลิกการลงคะแนน ให้กดปุ่ม “ยกเลิกการลงคะแนน” หลังจากปิดรับการลงคะแนนเสียงแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถดูสรุปผลคะแนนได้โดยกดปุ่ม “ผลคะแนน”
4. หากผู้เข้าร่วมประชุมต้องการสลับบัญชีใช้งาน สำหรับผู้ใช้งานผ่านโทรศัพท์มือถือ ให้เลือกที่เมนูยอดด้านซ้ายมือ จากนั้นกดที่เมนู “บัญชีผู้ใช้” และกดปุ่ม “เปลี่ยนบัญชี” เพื่อเข้าใช้งานบัญชีอื่น โดยระบบจะไม่นำคะแนนเสียงออกจากการประชุม

ขั้นตอนการสอบถามคำถาม

1. เมื่อเข้าสู่ระบบเรียบร้อยแล้ว หน้าจอจะแสดงระเบียบวาระการประชุมที่บริษัทฯ กำหนด จากนั้นเลือกวาระที่ต้องการ กดปุ่ม “คำถาม” ทำการพิมพ์คำถาม และกดปุ่ม “ส่งคำถาม”
2. หากต้องการถามผ่านวิดีโอ (VDO Conference) ให้กดปุ่ม “สอบถามผ่านภาพและเสียง” จากนั้นหน้าจอจะแสดงแจ้งเตือนความพร้อมของการถามผ่านภาพและเสียง กดปุ่ม “ตกลง” เพื่อยืนยันการจองคิว เจ้าหน้าที่จะจัดลำดับคิวในการถามคำถาม เมื่อเจ้าหน้าที่ให้สัญญาณในการถามคำถาม ให้เปิดไมโครโฟนและกล้อง เพื่อถามคำถามผ่านภาพและเสียง
3. บริษัทฯ จะให้เวลาในการสอบถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็นในแต่ละวาระเป็นเวลาทั้งสิ้น 1 นาที

องค์ประชุม

ขณะที่เริ่มประชุม มีผู้ถือหุ้นมาประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จำนวน 2 ราย นับเป็นจำนวนหุ้น 5,001 หุ้น และผู้ถือหุ้นโดยการมอบฉันทะจำนวน 631 ราย นับเป็นจำนวนหุ้น 2,708,199,552 หุ้น รวมจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 633 ราย นับเป็นจำนวนหุ้นที่ถือรวมกันได้ 2,708,204,553 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 90.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด 3,000,000,000 หุ้น

กรณีนี้จึงถือว่าผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน และมีจำนวนหุ้นนับรวมกันเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 40

นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) ได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และมอบหมายให้นางสาวณภัช อังกรบุญโชค เลขานุการบริษัท เป็นผู้ดำเนินการประชุม และเป็นผู้ควบคุมระบบการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เพื่อให้การประชุมเป็นไปตามกฎหมาย และเริ่มการประชุม ตามระเบียบวาระดังนี้

- วาระที่ 1** พิจารณออนุมัติการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันเพื่อบริหารจัดการเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ ในฐานะผู้ให้กู้ และบริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้กู้ ในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท

ประธานฯ รายงานต่อที่ประชุมว่า วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ และปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยังคงรักษาสภาพคล่องในระดับสูง เพื่อให้บริษัทฯ มีความพร้อมสำหรับโอกาสการลงทุนอื่นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าในอนาคต เช่น การควบรวมหรือซื้อกิจการ (M&A) หรือการขยายธุรกิจ

ประธานฯ มอบหมายให้นางสาวยุพร พุ่มประเสริฐ ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน เป็นผู้รายงานรายละเอียดของรายการต่อที่ประชุม พร้อมทั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการนี้

นางสาวยุพร พุ่มประเสริฐ ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน รายงานต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ จะเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อบริหารจัดการเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ โดยการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ ในฐานะ ผู้ให้กู้ และบริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“ไทยยูเนี่ยน”) ในฐานะผู้กู้ ในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.50 ต่อปี ระยะเวลาการกู้ยืม 5 ปี (“รายการ”) และบริษัทฯ มีสิทธิเรียกคืนเงินกู้ก่อนกำหนด ทั้งนี้เนื่องจากรายการดังกล่าว เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมคะแนนเสียงของ ไทยยูเนี่ยน ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และต้องจัดให้มีความเห็นจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่มาของการเข้าทำรายการ

ในช่วงปี 2566 ถึงไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและเงินลงทุนทางการเงิน โดยเฉลี่ยประมาณ 11,000 – 12,000 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าความต้องการเงินทุนหมุนเวียนตามปกติของบริษัทฯ หรือเป็นเงินสดส่วนเกิน โดยเงินสดส่วนเกินดังกล่าวนี้บริษัทฯ ได้วางแผนจัดสรรไว้รองรับการดำเนินงาน และโอกาสการลงทุนเพื่อการเติบโตของธุรกิจในอนาคตตามกลยุทธ์ธุรกิจที่วางแผนไว้ รวมถึงกลยุทธ์การควบรวมกิจการ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ยังคงอยู่ระหว่างคัดเลือกกิจการและศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนในระดับเป้าหมายของบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังไม่สามารถกำหนดกรอบระยะเวลาหรือจำนวนเงินลงทุนที่ต้องใช้สำหรับการควบรวมกิจการได้อย่างชัดเจน

ตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ในการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้นคืน บริษัทฯ จะต้องมีการประเมินที่ยังไม่ได้จัดสรรตามงบการเงินเฉพาะกิจการเพียงพอต่อการทำธุรกรรมดังกล่าว โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 2,064 ล้านบาท และคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 0.55 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวน 1,650 ล้านบาท ภายหลังหักเงินปันผลระหว่างกาลนี้แล้ว บริษัทฯ จะมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือจำนวน 414 ล้านบาท ในช่วงปี 2566 ถึงงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) อยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด คือระหว่างร้อยละ 79 - 96 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการให้ความสำคัญต่อการสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น

ในระหว่างปี 2566 – 2568 บริษัทฯ ได้ดำเนินการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอย่างต่อเนื่องโดยเฉลี่ยปีละประมาณ 950 – 1,300 ล้านบาท และสำหรับงวด 6 เดือนประจำปี 2569 ลงทุนจำนวน 318 ล้านบาท นอกจากนี้แผนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้รวมการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรไว้ในระดับสูงเพื่อรองรับยอดขายที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการนำเงินสดส่วนเกินไปลงทุนในสินทรัพย์ถาวรนั้น บริษัทฯ จำเป็นต้องพิจารณาแผนการลงทุนควบคู่กับระดับคำสั่งซื้อของลูกค้าในอนาคต เพื่อ

ควบคุมต้นทุนค่าเสื่อมราคาให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ดังนั้น การลงทุนดังกล่าวต้องทยอยดำเนินการตามจังหวะเวลาที่เหมาะสมทั้งในด้านจำนวนเงินและระยะเวลาการใช้งินลงทุน

ที่มาของแหล่งเงินทุนในธุรกรรมดังกล่าวนี้ มาจากเงินส่วนเกินที่ได้จากการดำเนินธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นของบริษัทฯ โดยไม่เกี่ยวข้องกับเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ทั้งนี้ ตามรายงานการใช้งินที่ได้รับจาก IPO ตามวัตถุประสงค์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งได้เผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2569 บริษัทฯ ได้รายงานการใช้งินตามวัตถุประสงค์ และมีเงินสดจาก IPO คงเหลือเท่ากับ 1,334 ล้านบาท

นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อ้างอิงการเงินรวมของบริษัทฯ บริษัทฯ มีเงินสด และเงินลงทุน จำนวน 11,729 ล้านบาท ดังนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่มีอยู่นี้เป็นส่วนที่เกินกว่าเงินที่ได้รับจาก IPO และเป็นเงินสดส่วนเกินที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้นำเงินสดส่วนเกินดังกล่าวนี้ไปลงทุนตามนโยบายการบริหารเงินสดและสภาพคล่องส่วนเกิน โดยถูกนำไปลงทุนในหลายรูปแบบ นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับสภาพคล่องของการลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนดังกล่าวเพื่อการขยายธุรกิจหรือการเข้าซื้อกิจการ (M&A) ในอนาคต ดังนั้น บริษัทฯ จึงเน้นการลงทุนที่คาดว่าจะได้รับชำระคืนเงินต้นภายใน 1 ปี และมีการกระจายการลงทุนตามช่วงอายุและประเภทของสินทรัพย์การลงทุนที่หลากหลาย เพื่อรักษาความคล่องตัวในการบริหารเงินทุนให้มีสภาพคล่องเพียงพอรองรับความต้องการใช้เงินในอนาคต ตลอดจนเพื่อให้มั่นใจว่าจะได้รับคืนเงินต้นเต็มจำนวนจากการลงทุนดังกล่าว ด้วยเหตุผลดังกล่าว บริษัทฯ จึงเลือกลงทุนในเงินฝากธนาคาร และหุ้นกู้ภาคเอกชนที่อายุไม่เกิน 1 ปี โดยมีผลตอบแทนที่แท้จริงเฉลี่ยประมาณร้อยละ 1.09 ต่อปี ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวได้ ประกอบกับการปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสม คาดว่าจะทำให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนเฉลี่ยสูงขึ้นประมาณปีละ 87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลตอบแทนจากการลงทุนเฉลี่ย ณ ปัจจุบัน

การพิจารณานำเงินสดส่วนเกินดังกล่าวไปลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอื่นๆ มีข้อจำกัดหลายประการ คือ

1. **ข้อจำกัดด้านปริมาณการขายในตลาด** ตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือสอดคล้องกับแนวทางการลงทุนของบริษัทฯ มีปริมาณเสนอขายที่จำกัดสำหรับผู้ออกตราสารแต่ละราย อีกทั้งอัตราผลตอบแทนของตราสารดังกล่าวมีความหลากหลาย ดังนั้น เมื่อพิจารณาภายใต้วงเงินจำนวน 6,000 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับ จึงไม่สามารถอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนสูงสุดที่มีอยู่ในตลาดของตราสารใดตราสารหนึ่งได้
2. **ข้อจำกัดด้านสิทธิในการเรียกคืนเงินลงทุนก่อนกำหนด** ตราสารหนี้ภาคเอกชนโดยทั่วไปมักไม่มีการกำหนดสิทธิในการเรียกชำระคืนก่อนกำหนด หรืออาจกำหนดสิทธิดังกล่าวไว้แต่ก็สามารถบังคับใช้ได้ภายใต้เงื่อนไขเฉพาะที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน ซึ่งแตกต่างจากการให้กู้ยืมแก่ไทยยูเนียน ที่บริษัทฯ สามารถใช้สิทธิเรียกชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดได้ โดยมีเพียงเงื่อนไขการแจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน
3. **ความเสี่ยงในการได้รับคืนเงินต้นไม่เต็มจำนวน กรณีจำหน่ายก่อนครบกำหนด** การลงทุนในตราสารหนี้โดยทั่วไป จะได้รับชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนเมื่อถือตราสารดังกล่าวจนครบกำหนด อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจำหน่ายตราสารดังกล่าวก่อนวันครบกำหนด บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน โดยเฉพาะในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนดังกล่าวอย่างเร่งด่วน

ข้อกำหนด และเงื่อนไขหลักของรายการ

เงื่อนไขหลัก	ข้อกำหนดและเงื่อนไข
วงเงินที่ให้กู้ยืม	6,000 ล้านบาท
ระยะเวลาการกู้ยืม	มีอายุไม่เกิน 5 ปี (เบิกใช้วงเงินครั้งเดียว)
อัตราดอกเบี้ยและ สิทธิเรียกคืนเงินก่อนกำหนด	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.50 ต่อปี โดยบริษัทฯ มีสิทธิเรียกคืนเงินได้เมื่อแจ้งล่วงหน้า 30 วัน - อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงจากต้นทุนการระดมทุนเฉลี่ยของไทยยูเนียน (อันดับความน่าเชื่อถือ TRIS A+/Stable) จากตลาดการออกหุ้นกู้และการกู้ยืมเงินของสถาบันการเงิน ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมทางการเงินและค่าธรรมเนียมแรกเข้า โดยอ้างอิงจากข้อเสนอของสถาบันการเงิน ณ วันที่ 25 มิถุนายน 2569 - บริษัทฯ ยังคงมีความยืดหยุ่นอย่างเต็มที่ผ่านสิทธิเรียกคืนเงินโดยแจ้งล่วงหน้า 30 วัน ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินดังกล่าวได้เมื่อต้องการใช้เงินทุน
ภาระผูกพันและเงื่อนไข สำคัญตามสัญญา	ภาระผูกพันและเงื่อนไขสำคัญตามสัญญากู้ยืมเงินเทียบเคียงกับข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้อื่นๆ และหุ้นกู้ของ TU ที่ออกให้แก่บุคคลภายนอก รวมถึงเหตุแห่งการผิดนัด การผิดนัดข้ามสัญญา ข้อห้ามการก่อภาระหลักประกัน และเงื่อนไขตามมาตรฐานทั่วไปอื่น ๆ
ศักยภาพทางการเงินของ บริษัทฯ (อ้างอิงการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569)	วงเงินกู้ที่เสนออยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถรองรับได้ ภายใต้ศักยภาพทางการเงินในปัจจุบัน และคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินของ บริษัทฯ โดยวงเงินกู้ที่เสนอนี้คิดเป็น - ร้อยละ 51 ของเงินสดและเงินลงทุน (11,729 ล้านบาท) เงินสดและเงินลงทุนประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และเงินลงทุนในตราสารหนี้ - ร้อยละ 25 ของส่วนของผู้ถือหุ้น (23,788 ล้านบาท) สัดส่วนดังกล่าวสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การพิจารณาสินเชื่อที่สถาบันการเงินโดยทั่วไปใช้กับผู้กู้ภายนอก ซึ่งอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 25 - ร้อยละ 21 ของสินทรัพย์รวม (28,115 ล้านบาท)
เงื่อนไขอื่นๆ	- อัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนภายใต้วงเงินกู้จะต้องสูงกว่าผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากทางเลือกการลงทุนอื่นที่มีเงื่อนไขและข้อกำหนดที่คล้ายคลึงกัน - วงเงินกู้นี้จะต้องไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในการดำเนินงานหรือแผนการลงทุนในรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัทฯ

เงื่อนไขหลัก	ข้อกำหนดและเงื่อนไข
มาตรการกำกับดูแล	- ไทยยูเนียนจะต้องแสดงให้เห็นว่ามีวงเงินสินเชื่อเพื่อเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงินเพียงพอ ในกรณีที่บริษัทฯ ขอเรียกชำระคืนทั้งจำนวนก่อนกำหนด และต้องจัดเตรียมข้อมูลที่แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ รวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) และข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้อง - การอนุมัติการใช้สิทธิเรียกคืนเงิน (Call Option) อย่างอิสระภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ล่วงหน้า โดยคณะกรรมการตรวจสอบ และกรรมการบริษัทที่ไม่มีส่วนได้เสีย จะต้องพิจารณาการใช้สิทธิในการเรียกชำระคืนเงินกู้ก่อนครบกำหนดเป็นรายไตรมาส โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น โดยทบทวนตามหลักเกณฑ์การพิจารณาที่กำหนดไว้

รายละเอียดข้อกำหนดและเงื่อนไขสามารถดูเพิ่มเติมได้จากหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

คุณจิรยง อนุมานราชธน ประธานกรรมการบริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด และคุณพศวัต จุฬานิชย์ หัวหน้า (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ย

1. การเปรียบเทียบผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนอื่น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการกับผลตอบแทนจากทางเลือกการลงทุนอื่นที่มีระยะเวลาการลงทุนใกล้เคียงกัน โดยมีรายละเอียดสรุปดังนี้

ประเภทการลงทุน	รายละเอียด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
เงินลงทุนระยะสั้น ของบริษัทฯ	เงินฝากประจำสกุลเงินบาท	1.19% (1.10% - 1.40%)
	เงินฝากประจำสกุลเงินต่างประเทศ	1.06% ¹ (0.83% - 1.33%)
	ตราสารหนี้ภาคเอกชน	1.36% ² (1.20% - 1.47%)
	พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี	เส้นอัตราผลตอบแทน ณ วันที่ 1 ก.ค. 69
		1.59%

¹ อ้างอิงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Effective Yield) ภายหลังคำนึงถึงธุรกรรม FX Swap ที่ทำขึ้นเพื่อบริหารความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

² อ้างอิงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงโดยประมาณ เนื่องจาก บริษัทฯ อาจเข้าลงทุนในหุ้นกู้ภายหลังการออก และอาจไม่ได้ถือครองจนถึงวันครบกำหนด

ประเภทการลงทุน	รายละเอียด		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
ทางเลือกการลงทุนอื่น ภายใต้นโยบายการ ลงทุนของบริษัทฯ	ตราสารหนี้ภาคเอกชน (5 ปี และ มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ A+)	เส้นอัตราผลตอบแทนบวกส่วน ขาดความเสี่ยง	2.31% - 2.83%
		อัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริง จาก การทำรายการในปี 2569	2.13% - 3.12% ³

จากการเปรียบเทียบดังกล่าว จะเห็นว่าผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการ คือร้อยละ 2.50 มีมูลค่ามากกว่าผลตอบแทนในการลงทุนอื่นๆ ที่มีระยะเวลาการลงทุนใกล้เคียงกัน รวมถึงบริษัทฯ มีสิทธิที่จะเรียกคืนดังกล่าวได้ก่อนครบกำหนด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยมีความเหมาะสม

2. การประเมินผู้กู้

i. โครงสร้างเงินทุนและอัตราส่วนทางการเงิน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความสามารถในการชำระคืนของไทยยูเนี่ยน ทั้งในด้านโครงสร้างเงินทุนและอัตราส่วนทางการเงินช่วงปี 2566 จนถึงไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 พบว่าหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของทุน (Net IBD/Equity) และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อส่วนของทุน (Net IBD/EBITDA) มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวนี้ยังคงต่ำกว่าเงื่อนไขทางการเงินที่กำหนดไว้ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 2.00 เท่า

ด้านการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ไทยยูเนี่ยน ยังคงได้รับการจัดอันดับจาก TRIS Rating ในอันดับองค์กร และหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิแบบไม่มีหลักประกัน ในระดับ A+ โดยมีแนวโน้มที่คงที่ (Stable) และประเมินว่าไทยยูเนี่ยนมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับภาระหนี้ที่ถึงกำหนดภายในระยะเวลา 12 เดือน

ii. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณากระแสเงินสดจากการดำเนินงานของไทยยูเนี่ยน พบว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานในปี 2569 ยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องแม้จะเผชิญกับความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทางผู้บริหารไทยยูเนี่ยนคาดการณ์ว่าการเติบโตของรายได้ในปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 4 - 6 และมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 19.5 - 20.5 แต่ในด้านของกระแสเงินสด ไทยยูเนี่ยนมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงเนื่องจากการเพิ่มระดับสินค้าคงเหลือเพื่อสำรองวัตถุดิบให้เพียงพอต่อความต้องการ

iii. การกำหนดการชำระคืนหนี้ และแนวทางการชำระคืนหนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสอบทานโครงสร้างหนี้ของไทยยูเนี่ยน และพบว่าภาระหนี้ระยะยาว และหุ้นกู้ส่วนใหญ่จะทยอยครบกำหนดชำระในปี 2569 - 2573 ทางผู้บริหารไทยยูเนี่ยนคาดว่าจะชำระคืนเงินกู้ที่กำหนดชำระในปี 2569 - 2570 โดยการจัดหาเงินกู้ใหม่ทดแทน (Refinancing) นอกจากนี้ ณ 31 มีนาคม

³ หุ้นกู้ไทยยูเนี่ยน (TU31NA II) จัดอยู่ในกลุ่มดังกล่าว โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการทำรายการจริง (Execute Yield) เท่ากับร้อยละ 2.13 ต่อปี

2569 ไทยยูเนี่ยนยังคงมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่เบิกใช้อยู่ที่ประมาณ 27,000 ล้านบาท ซึ่งถือว่ามีสภาพคล่องเพียงพอรองรับกรณีที่บริษัทฯ จะใช้สิทธิเรียกคืนเงินทั้งจำนวนในคราวเดียวได้

ความเหมาะสมของเงื่อนไข

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาหนังสือแสดงเงื่อนไขเบื้องต้น (Term Sheet) ของวงเงินกู้ เพื่อประเมินความเหมาะสมของเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง โดยมีความเห็นโดยสรุปดังนี้

1. วงเงินให้กู้ยืม มีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอ และสามารถรักษาระดับเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอผ่านเกณฑ์สภาพคล่องที่กำหนดในเงื่อนไขของรายการ นอกจากนี้ ไทยยูเนี่ยนยังมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ประมาณ 27,000 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอรองรับการชำระคืนเงินกู้ดังกล่าว
2. สิทธิเรียกชำระคืนเงินกู้ (Call option) บริษัทฯ มีสิทธิตามสัญญาในการเรียกชำระคืนเงินกู้ โดยแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้า 30 วัน ในกรณีที่มีความต้องการใช้สภาพคล่อง รวมถึงสิทธิในการเรียกชำระคืนเงินกู้ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารเงินทุนของบริษัทฯ และช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตลอดระยะเวลาของเงินกู้
3. เงื่อนไขอื่นๆ
 - 3.1 ไทยยูเนี่ยนต้องรักษาความสามารถทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เพียงพอ และแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ตลอดอายุสัญญาเงินกู้ยืม ทุกไตรมาส
 - 3.2 เงื่อนไขทางการเงินอื่นๆ เป็นไปตามแนวทางที่สอดคล้องกับเงื่อนไขที่ใช้โดยทั่วไปในธุรกรรมทางการเงิน

โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า เงื่อนไขของการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม

ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1. เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินของบริษัทฯ
2. บริษัทฯ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น ซึ่งสูงกว่าอัตราผลตอบแทนจากการฝากประจำ เงินลงทุนระยะสั้น และตราสารหนี้ต่างๆ
3. สิทธิในการเรียกคืนเงินกู้ ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นให้แก่บริษัทฯ ในการบริหารจัดการเงินได้สะดวกมากขึ้น
4. กระบวนการดำเนินการมีประสิทธิภาพมากกว่าการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกที่ไม่เคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจมาก่อน

ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

1. มีความเสี่ยงด้านเครดิต และความสามารถในการชำระคืนเงินของผู้กู้ตลอดอายุเงินกู้ (บริษัทฯ ต้องติดตามอันดับความน่าเชื่อถืออย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น)
2. ความยืดหยุ่นในการนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนในทางเลือกอื่นลดลง
3. อาจเกิดต้นทุนค่าเสียโอกาส หากการลงทุนทางเลือกอื่นให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า
4. มีค่าใช้จ่ายในการทำรายการเพิ่มเติม เช่น ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น
5. ทำให้ปริมาณรายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น

สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยตามที่กล่าวมาอยู่ในช่วงผลตอบแทนของทางเลือกการลงทุนที่สามารถเปรียบเทียบได้ เช่น เงินฝากธนาคาร อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย และอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ภาคเอกชน การทำรายการนี้ ยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องส่วนเกินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และสร้างผลตอบแทน โดยไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ และยังช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารเงินทุนและการจัดสรรเงินทุน ขณะเดียวกัน ยังคงรักษาความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทฯ ไว้ได้

จากการพิจารณาอัตราดอกเบี้ย เงื่อนไข ประโยชน์ที่จะได้รับ ตลอดจนความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล และมีความเหมาะสม

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทที่ไม่มีส่วนได้เสีย

ศ.เกียรติคุณ นพ.ธีรชัย ฉันทโรจน์ศิริ ประธานกรรมการตรวจสอบ รายงานว่า ในการพิจารณาการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อบริหารจัดการเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยการทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ และไทยยูเนียน ได้ผ่านการคัดกรองจากคณะกรรมการบริหารและพัฒนาที่ยั่งยืน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการตรวจสอบ ก่อนการนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท (โดยไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) โดยคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยได้พิจารณารายการดังกล่าวอย่างรอบคอบและระมัดระวัง คำนึงถึงความเหมาะสมของเงื่อนไขเงินกู้ยืม ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ ผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับโอกาสการลงทุนในสินทรัพย์อื่น สภาพคล่องเงิน และปัจจัยอื่นๆ เปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้

เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวดำเนินไปภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการบริษัท กำหนดให้มีมาตรการกำกับดูแลต่างๆ เช่น คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะติดตามสถานะความเสี่ยงของการให้กู้ยืมเงินแก่ไทยยูเนียนทุกไตรมาส นอกจากนั้น คณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียจะพิจารณาความสมเหตุสมผลของรายการเงินกู้ยืม ทบทวนวงเงินให้กู้ยืม ความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทฯ ความสามารถในการชำระหนี้ของไทยยูเนียน แผนการใช้เงิน และความเหมาะสมในการใช้สิทธิของบริษัทฯ ในการเรียกชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดเป็นรายไตรมาส นอกจากนี้ หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการพิจารณาการใช้สิทธิเรียกชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดจะได้รับการทบทวนเป็นระยะ เพื่อให้มั่นใจว่ายังคงมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์และสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท (โดยไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) มีความเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถนำเงินที่มีอยู่หาผลประโยชน์ได้ในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ ปัจจุบัน ทำให้การบริหารเงินของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และยังคงสภาพคล่องในระดับสูง อีกทั้ง ยังมีเงื่อนไขการกู้ยืมอื่น ๆ ที่เหมาะสม

การขออนุมัติรายการ

คุณยุพร พุ่มประเสริฐ ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน รายงานว่า การเข้าทำรายการนี้ถูกนับเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นโดยตรงในสัดส่วนประมาณร้อยละ 79.30 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ดังนั้นการจัดทำสัญญากู้ยืมเงินในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท และดอกเบี้ยตลอดอายุสัญญาตามประมาณ

การที่คาดว่าจะได้รับรวมทั้งสิ้น 750 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าตามประมาณการ 6,750 ล้านบาท ทั้งนี้ดอกเบี้ยและมูลค่ารวมที่เกิดขึ้นจริงขึ้นอยู่กับเงินกู้ที่เบิกใช้ ระยะเวลาในการกู้ยืมที่เกิดขึ้นจริง และอัตราดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจริงตามข้อตกลงตามสัญญา ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการดังกล่าวภายใต้ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 แล้วพบว่ามีขนาดของรายการคิดเป็นร้อยละ 27.70 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ดังนั้น บริษัทฯ จึงจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว และบริษัทฯ ยังมีหน้าที่ต้องรายงานความคืบหน้าของรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นระยะจนกว่ารายการดังกล่าวจะดำเนินการแล้วเสร็จหรือยุติลง

เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม : มีผู้ถือหุ้นต้องการสอบถาม ดังนี้

คุณจิราภรณ์ อมรภัทรศิลป์ ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ในระหว่าง 5 ปี หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้ต้นทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นด้วย แต่สัญญากำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ไว้ที่ร้อยละ 2.5 บริษัทฯ จะสามารถขอคืนเงินก่อนกำหนด หรือปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ได้หรือไม่

คุณยุวพร พุ่มประเสริฐ ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน ชี้แจงว่า บริษัทฯ จะดำเนินการพิจารณาการใช้สิทธิเรียกคืนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด

เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการเกี่ยวข้องกันเพื่อบริหารจัดการเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ ในฐานะผู้ให้กู้ และบริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้กู้ ในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อนุมัติการเข้าทำรายการเกี่ยวข้องกันเพื่อบริหารจัดการเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ ในฐานะผู้ให้กู้ และบริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้กู้ ในวงเงินไม่เกิน 6,000 ล้านบาท ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วย	308,646,236	93.7426%
ไม่เห็นด้วย	20,602,193	6.2574%
งดออกเสียง	0	0.0000%

หมายเหตุ : ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ได้แก่ บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จำนวนหุ้นที่ถือ 2,379,111,181 หุ้น

เมื่อดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระในหนังสือเชิญประชุมทั้งหมดจนครบถ้วนแล้ว บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม : ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม

นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธานในที่ประชุม แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้เสนอวาระต่างๆ จนครบถ้วนแล้ว กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ได้สละเวลาเข้าร่วมประชุมและสนับสนุนกิจการของบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา และกล่าวปิดการประชุม

ปิดการประชุมเวลา 11.00 น.

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

นายธีรพงศ์ จันศิริ
ประธานกรรมการ

นางสาวณปภัช อังกูรบุญโชค

ผู้จัดรายงานการประชุม