

วันที่ 26 สิงหาคม 2558

เรื่อง สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)  
ตามบัญชี 2 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรียน ผู้ถือหุ้นของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)

บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า ตามที่เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ("เหมราช") ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยให้บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราช บริษัทได้เปิดเผยสารสนเทศโดยการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2558

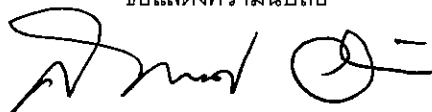
การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราช ถือเป็น การได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 โดยขนาดรายการสูงสุดประมาณร้อยละ 19.53 คำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558

บริษัทมีหน้าที่จะต้องจัดส่งสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามบัญชี 2 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้แก่ผู้ถือหุ้น

บริษัทจึงขอส่งสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามบัญชี 2 ตามข้อกำหนดดังกล่าวข้างต้นตามรายละเอียดแนบท้ายนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



นายสมยศ อนันตประยูร

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร/กรรมการ

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์  
ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ตามบัญชี 2 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการ  
ปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)

1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผย  
ข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)

ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ  
คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ที่ได้เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2558

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

ข้าพเจ้า นายสมยศ อนันตประยูร นางจรีพร อนันตประยูร นายสมศักดิ์ บุญช่วยเรื่องชัย ในฐานะกรรมการผู้มี  
อำนาจของบริษัท ได้สอบถามข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับ  
นี้ถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

3. รายการความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระในการทำรายการได้มาและจำหน่ายไป

บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัท เป็นผู้ทำคำเสนอ  
ซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท เหมราช พัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) (“เหมราช”) เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออก  
จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อ  
หลักทรัพย์ของเหมราชในราคาที่ไม่น้อยกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณจากวิธีที่กำหนดภายใต้ข้อบังคับและหลักเกณฑ์ตาม  
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อ  
ครอบงำกิจการ (“ทจ. 12/2554”) โดยวิธีการคำนวณที่กำหนดมี 4 วิธี ดังต่อไปนี้

1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาด  
หลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อได้หุ้นของเหมราชมาในระหว่างเวลา 90 วัน ก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน  
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ซึ่งราคาดังกล่าวยังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้  
และหาก 90 วัน ก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีการได้หุ้นของเหมราช ก็จะไม่มีการราคาตามเกณฑ์นี้

2. ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของเหมราชในระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของ  
เหมราชมีมติเพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาการเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ  
ซึ่งมีราคา 4 บาทต่อหุ้น

3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของเหมราชที่คำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของ  
สินทรัพย์และหนี้สินของเหมราช ซึ่งมีราคา 3.95 บาทต่อหุ้น

4. มูลค่ายุติธรรมของหุ้นของเหมราชซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน คำนวณได้ที่ราคาสูงสุด 4.37 บาท  
ต่อหุ้น โดยใช้วิธี sum of the parts โดยใช้วิธีคำนวณต่างๆ ตามประเภทธุรกิจ ได้แก่ กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ใช้วิธี RNAV

(Revalued Net Asset Value) ธุรกิจสาธารณูปโภคและไฟฟ้า ใช้วิธี วิธีกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow) และ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า ใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach)

หมายเหตุ: ราคาที่คำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิในข้อ 3 และราคามูลค่ายุติธรรมประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินในข้อ 4 นั้น เป็นราคาที่ได้มาภายหลังการจ่ายเงินปันผลแล้ว

บริษัทได้แต่งตั้งให้บริษัท เจวีเอส ที่ปรึกษาทางการเงิน จำกัด ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินในการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราชเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยที่ปรึกษาทางการเงินไม่ได้ถือหุ้นในบริษัท และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัท

4. ประมาณทางการเงินในปีปัจจุบัน (ถ้ามี) โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการค้า เศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และสอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าประมาณผลการดำเนินงานได้จัดทำขึ้นโดยความระมัดระวัง

-ไม่ได้จัดทำ-

5. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

-ไม่มี-

6. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ในการทำรายการทำคำเสนอซื้อหุ้นเหมราชเป็นการเสนอซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเหมราชเป็นการทั่วไปและไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับกรรมการผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป และ รายการระหว่างกันของบริษัทของปี 2557 ปรากฏตามแบบ 56-1 และ รายงานประจำปีของบริษัท

ลายมือชื่อ .....

(นายสมยศ อนันตประยูร)

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท  
  
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ลายมือชื่อ .....

(นางจวีพร อนันตประยูร)

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

ลายมือชื่อ .....

(นายสมศักดิ์ บุญช่วยเรืองชัย)

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

**สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทและ/หรือบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100  
เกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อหุ้นของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 4/2558 เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) (“เหมราช”) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยให้บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราช เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของเหมราช มีการทำคำเสนอซื้อหุ้นเหมราชเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2558 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“คำเสนอซื้อ”) โดยคำเสนอซื้อดังกล่าวระบุถึงนโยบายและแผนบริหารจัดการเหมราชที่จะเพิกถอนหุ้นของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากมีผู้เสนอขายหุ้นมากกว่า หรือเท่ากับร้อยละ 75 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของเหมราช ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราชเพื่อเพิกถอนหุ้นของเหมราชออกจาก การเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งผลการทำคำเสนอซื้อปรากฏว่า มีผู้เสนอขายจำนวนเท่ากับร้อยละ 92.88 ของหุ้นที่ออก และจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของเหมราช ทำให้ผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราชเพื่อเพิกถอนหุ้นของเหมราชตามนโยบายการบริหารจัดการดังกล่าวได้ อีกทั้งสอดคล้องกับข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน (“ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ที่กำหนดให้การขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของ บริษัทจดทะเบียนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นต้องจัดให้มีการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการทั่วไปด้วย ประกอบกับปัจจุบัน เหมราชมีการกระจายการถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่ ครบถ้วนตามที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 หมวดที่ 6 ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งกำหนดไว้ว่า บริษัทจดทะเบียนจะต้องดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้น โดยจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน (“เกณฑ์ดำรง สถานะ”) แต่เนื่องจากปัจจุบัน เหมราชมีผู้ถือหุ้นรายย่อยถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.12 ของจำนวน หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของเหมราช ซึ่งไม่ครบถ้วนตามเกณฑ์ดำรงสถานะ อีกทั้ง ณ ขณะนี้บริษัทและผู้ทำคำเสนอซื้อ ยังไม่มีนโยบายที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นในเหมราช ทำให้เหมราชไม่สามารถแก้ไขสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ให้เป็นไปตามเกณฑ์ดำรงสถานะ จึงเป็นอีกสาเหตุหนึ่งที่บริษัทประสงค์จะเพิกถอนหุ้นของเหมราชออกจากการเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ เสนอขอที่ต้งดำเนินการให้เป็นผลสำเร็จก่อนการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์มีดังนี้

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราชเพื่อเพิกถอน หลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการออก และเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทชุดที่ 2 เพื่อเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้น เดิมของบริษัท

- 2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของเหมราชอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ
- 3) การเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุมัติ และ/หรือผ่อนผันจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ สถาบันการเงิน และคู่สัญญาอื่นๆ ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ถ้าจำเป็น)

หากบริษัททำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของเหมราชเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีผู้เสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวเต็มจำนวน จะเข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 2 เมื่อคำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ได้ผลลัพธ์ เป็นมูลค่าสูงสุดที่ร้อยละ 19.52 ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งกำหนดให้บริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศเกี่ยวกับ การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของเหมราชต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัท จะเริ่มดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ภายหลัง บริษัทได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับเสร็จสิ้นลง (โปรดพิจารณารายละเอียดของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการในหัวข้อ 10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ)

#### 2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

##### ผู้ซื้อ

บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) อันเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้ชื่อหลักทรัพย์ WHA

##### ผู้ขาย

ผู้ถือหุ้นรายย่อยของเหมราชซึ่งถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของเหมราช โดยจะขายหุ้นเหมราชผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ

##### ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

บริษัท และ/หรือบริษัทย่อย และผู้ขาย ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

บริษัทจะค้าเสนอซื้อหลักทรัพย์ของเหมราชเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามเงื่อนไขในข้อ 10 โดยบริษัทจะทำค้าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ เหมราช ในราคาหุ้นละ 4.40 บาท (สี่บาทสี่สิบบสตางค์)

ในกรณีนี้ผู้ถือหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราช ตอบรับค้าเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จำนวนหุ้นที่จะได้มาทั้งหมด จะเท่ากับ 691,031,781 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.12 ของหุ้นทั้งหมดของเหมราช ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมขนาดของรายการ เท่ากับประมาณ 3,040,539,836.40 บาท ขนาดของรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัท และเหมราช ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีรายละเอียดการคำนวณเป็นดังต่อไปนี้ โดยรวมทรัพย์สินที่ได้มาในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง

3.1. เปรียบเทียบมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets)

$$\text{ขนาดของรายการ} = \frac{\text{ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของเหมราชตามสัดส่วนที่จะได้มา}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท}}$$

ไม่สามารถคำนวณได้ จำนวนที่ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าทรัพย์สินที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท มีดังนี้

	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
สินทรัพย์ทั้งหมด	82,118
หัก กู้ยืมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(24,013)
หัก หนี้สินรวม	(65,581)
หัก ส่วนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3,103)
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ WHA	(10,579)

3.2. เปรียบเทียบกำไรสุทธิ

$$\text{ขนาดของรายการ} = \frac{\text{ร้อยละของกำไรสุทธิของเหมราชตามสัดส่วนที่จะได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$$

$$= \frac{184 \text{ ล้านบาท}}{942 \text{ ล้านบาท}}$$

$$= \text{ร้อยละ } 19.53$$

3.3. เปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

$$\text{ขนาดของรายการ} = \frac{\text{จำนวนเงินที่จ่าย}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$$

$$= \frac{3040 \text{ ล้านบาท*}}{82,118 \text{ ล้านบาท}}$$

= ร้อยละ 3.70

\*รายการดังกล่าวไม่ได้รวมรายการได้มาซึ่งที่ดินและทรัพย์สินในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งมีมูลค่า 1,333 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.42 หากรวมรายการที่ดินและทรัพย์สินที่ได้มาในรอบ 6 เดือนดังกล่าวกับรายการทำคำเสนอซื้อหุ้นเหมราชแล้ว ขนาดรายการรวมเท่ากับ ร้อยละ 10.12 ที่ดินและทรัพย์สินที่ได้มาในรอบ 6 เดือนดังกล่าวประกอบไปด้วยทรัพย์สินในปริมาณจำนวน 3 โครงการ และ ต่างจังหวัดอีก 2 โครงการ

- 3.4 มูลค่าหุ้นที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์  
ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก บริษัทไม่ได้มีการออกหลักทรัพย์เป็นสิ่งตอบแทนในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

เนื่องจาก ขนาดรายการที่คำนวณตามหลักเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ ได้ผลลัพธ์เป็นมูลค่าสูงสุดที่ร้อยละ 19.52 บริษัทจึงใช้ผลการคำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์ดังกล่าว เป็นเกณฑ์ในการวัดขนาดของรายการ

#### 4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะซื้อ

สินทรัพย์ที่จะได้มา	หุ้นสามัญของ เหมราช โดยผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขต่าง ๆ ตามที่กล่าวข้างต้นได้เกิดขึ้นครบถ้วนแล้ว
จำนวนสินทรัพย์ที่จะได้มา และสัดส่วนของ หุ้นที่ถือ หลังการซื้อ	หากผู้ถือหุ้นทุกรายของ เหมราช ตอบรับคำเสนอซื้อ บริษัทจะได้รับหุ้นสามัญทั้งหมดของ เหมราช จำนวน 691,031,781 หุ้น

#### รายละเอียดของเหมราช

##### 4.1. ข้อมูลทั่วไป

ข้อมูลทั่วไปของเหมราช

ชื่อบริษัท	บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	1. ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม 2. ธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าเพื่อให้เช่า 3. ธุรกิจให้บริการด้านสาธารณูปโภคสำหรับนิคมอุตสาหกรรม 4. ธุรกิจไฟฟ้า 5. อื่นๆ
ที่ตั้งบริษัท	อาคารยูเอ็มทาวเวอร์ ชั้น 18, 9 ถนนรามคำแหง แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กทม. 10250
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	เลขที่ 0107536000676

โทรศัพท์	โทรศัพท์ 02-719-9555, 02-719-9559
โทรสาร	โทรสาร 02-719-9546-7
ทุนจดทะเบียน	6,000,000,000 บาท จำนวน 15,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.4 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	3,882,074,476.40 บาท จำนวน 9,705,186,191 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.4 บาท
Website บริษัท	www.hemaraj.com

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) และบริษัทร่วม

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น <sup>1</sup> (ร้อยละ)	ประเภทบริษัท	ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว (ล้านบาท)	ประเภทธุรกิจ
------------	---	--------------	-----------------------------------	--------------

#### 1. ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม

1.1 บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ดอินดัสเตรียลเอสเตท (ระยอง) จำกัด	60.00	บริษัทย่อย	358	พัฒนานิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์น ซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท
1.2 บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตท จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	1,000	พัฒนานิคมอุตสาหกรรมเหมราช อีสเทิร์น ซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท
1.3 บริษัท อีสเทิร์นอินดัสเตรียลเอสเตท จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	400	พัฒนานิคมอุตสาหกรรมเหมราช ตะวันออก (มาบตาพุด)
1.4 บริษัทเหมราช สระบุรี ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	500	พัฒนาเขตประกอบการอุตสาหกรรมเหมราช สระบุรี
1.5 บริษัทเหมราช ระยอง ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด <sup>1</sup>	99.99	บริษัทย่อย (ทางอ้อม)	1,000	พัฒนาเขตประกอบการอุตสาหกรรมเหมราช ระยอง
1.6 บริษัท ระยอง 2012 จำกัด <sup>4</sup>	99.99	บริษัทย่อย (ทางอ้อม)	1,165	พัฒนานิคมอุตสาหกรรม
1.7 บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตท 4 จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	400	พัฒนานิคมอุตสาหกรรมเหมราช อีสเทิร์น ซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท 4

#### 2. ธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าเพื่อให้เช่า

2.1 บริษัท เอช คอนสตรัคชั่น แมนเนจเม้นท์ แอนด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	17.15	ควบคุมงานก่อสร้าง รับจ้างก่อสร้าง
2.2 บริษัท เอสเอ็มอี แพคทอรี จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	294	จำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าโรงงาน

#### 3. ธุรกิจให้บริการด้านสาธารณูปโภคสำหรับนิคมอุตสาหกรรม

3.1 บริษัทเหมราช คลีน วอเตอร์ จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	645	ให้บริการน้ำเพื่อใช้ในการอุตสาหกรรม
3.2 บริษัทอีสเทิร์น ไฟฟ์ไลน์ เซอร์วิสเชส จำกัด <sup>2</sup>	99.99	บริษัทย่อย (ทางอ้อม)	100	บริการใช้เข้าฐานวางท่อขนถ่ายวัตถุ
3.3 บริษัท เหมราช วอเตอร์ จำกัด <sup>3</sup>	99.99	บริษัทย่อย (ทางอ้อม)	100	ให้บริการน้ำเพื่อใช้ในการอุตสาหกรรม

#### 4. ธุรกิจไฟฟ้า



4.1. บริษัท เหมราช เอนเนอร์ยี จำกัด <sup>3</sup>	99.99	บริษัทย่อย	25	ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าและพลังงาน
4.2. บริษัท เค็คโค-วัน จำกัด	35.00	บริษัทร่วม	11,624	ดำเนินงานสำรวจ ผลิต พัฒนา จัดหา วางแผน สร้าง ตรวจสอบ ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกระแสไฟฟ้า พลังงานไฟฟ้า
4.3. บริษัท ห้วยเหาะไทย จำกัด <sup>5</sup>	51.00	บริษัทร่วม	527.69	ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าและพลังงาน
4.4. บริษัท โกลว์ เหมราช วินด์ จำกัด <sup>6</sup>	51.00	บริษัทร่วม	2.50	ผลิตไฟฟ้าและพลังงาน
4.5. บริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอล แอล จำกัด <sup>6</sup>	25.01	บริษัทร่วม	1,384	ผลิตไฟฟ้าและพลังงาน
4.6. บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ <sup>6</sup>	25.01	บริษัทร่วม	14.63	ผลิตไฟฟ้าและพลังงานแสงอาทิตย์ ติดตั้งบนหลังคา

#### 5. ธุรกิจอื่น

5.1. บริษัท เอช-พีนิคซ์ จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	480	บริหารอาคารสำนักงาน ยูเอ็มทาวเวอร์
5.2. บริษัท เดอะพาร์ค เรสซิเดนซ์ จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	4.60	จำหน่ายและบริหารโครงการคอนโดมิเนียม เดอะ พาร์ค ซิดลม
5.3. บริษัท มิลเลียน ไอส์แลนด์ พัทยา จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	1,750	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์โครงการเกาะล้าน พัทยา
5.4. บริษัท ฮิสเทิร์น ซีบอร์ด พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ มารีน่า เซอร์วิส เซส จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	1	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์และให้บริการท่าเรือ
5.5. บริษัท เอช-อินเตอร์เนชั่นแนล (เอสจี) พีทีอี. ลิมิเต็ด	100.00	บริษัทย่อย	1US\$	Holding Company
5.6. บริษัท เอช-อินเตอร์เนชั่นแนล (บีวีไอ)	100.00	บริษัทย่อย	0.08	Holding Company
5.7. บริษัท เหมราช อินเตอร์เนชั่นแนล	100.00	บริษัทย่อย	0.03	Holding Company
5.8. บริษัท เหมราช ริท แมนเนจเม้นท์ จำกัด	99.99	บริษัทย่อย	2.50	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
5.9. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสตรีแยล	23.12	บริษัทร่วม	4,700	ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

#### หมายเหตุ

<sup>1/</sup> ถือหุ้นทางอ้อม ร้อยละ 99.99 โดยผ่านบริษัท เหมราช สระบุรี ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด

<sup>2/</sup> ถือหุ้นทางตรง ร้อยละ 74.99 และถือหุ้นทางอ้อม โดยผ่านบริษัท ฮิสเทิร์นอินดัสตรีแยลเอสเตท จำกัด อีกร้อยละ 25

<sup>3/</sup> ถือหุ้นทางอ้อม ร้อยละ 99.99 โดยผ่านบริษัท เหมราช คลีน วอเตอร์ จำกัด

<sup>4/</sup> ถือหุ้นทางตรง ร้อยละ 70 และถือหุ้นทางอ้อมโดยผ่านบริษัท เหมราช ระยอง ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด อีกร้อยละ 30

<sup>5/</sup> ถือหุ้นทางตรงในบริษัท ห้วยเหาะไทย จำกัด ร้อยละ 51 โดยบริษัทห้วยเหาะไทย จำกัด ถือหุ้นในบริษัท โรงไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด จดทะเบียนในประเทศไทยสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (ใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการดำเนินธุรกิจ) ร้อยละ 25 บริษัทไม่ได้จัดทำงบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทเป็นหุ้นส่วนยุทธศาสตร์ ส่วนผู้ลงทุนอื่นมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจทั้งหมด

<sup>6/</sup> ถือหุ้นทางอ้อมโดยผ่านบริษัท เหมราช เอนเนอร์ยี จำกัด ในบริษัท โกลว์ เหมราช วินด์ จำกัด ร้อยละ 51

#### 4.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

เหมราช ประกอบด้วยธุรกิจทั้งหมด 5 ธุรกิจได้แก่ 1. ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม 2. ธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าเพื่อให้เช่า 3. ธุรกิจให้บริการด้านสาธารณูปโภคสำหรับนิคมอุตสาหกรรม 4. ธุรกิจไฟฟ้า และ 5. ธุรกิจอื่นๆ

#### ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรม

ธุรกิจพัฒนานิคมอุตสาหกรรมเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้หลักให้แก่ เหมราช โดยการพัฒนาที่ดินพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ อาทิเช่น ระบบไฟฟ้า ระบบประปา ระบบโทรศัพท์ ระบบบำบัดน้ำเสีย ระบบกำจัดขยะ และสิ่งอำนวยความสะดวกอื่นๆ เพื่อจำหน่ายที่ดินที่พัฒนาแล้วให้แก่ผู้ประกอบการ

โดยในปัจจุบัน เหมราช ได้พัฒนาและบริหารจัดการนิคมอุตสาหกรรมทั้งหมด 6 แห่ง ได้แก่ (1) นิคมอุตสาหกรรมเหมราช ชลบุรี (2) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) (3) นิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด (ระยอง) (4) นิคมอุตสาหกรรมเหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด (5) นิคมอุตสาหกรรมชลบุรี 2 (6) นิคมอุตสาหกรรมเหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด 2 และเขตประกอบอุตสาหกรรมทั้งหมด 2 แห่ง (1) เขตประกอบการอุตสาหกรรมเหมราช สระบุรี และ (2) เขตประกอบอุตสาหกรรมเหมราช ระยอง โดยกลุ่มเป้าหมายหลักจะเป็นลูกค้าที่มีความต้องการระบบสาธารณูปโภคต่างๆ สูง และจะตั้งโรงงานเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเพื่อการผลิตอย่างต่อเนื่องและการคมนาคมที่สะดวก เช่น อุตสาหกรรมรถยนต์ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมเหล็ก และอุตสาหกรรมพลังงาน

#### ธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าเพื่อให้เช่า

นอกจากนี้ เหมราช ยังดำเนินธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าเพื่อให้เช่า โดยจัดให้มีโรงงานสำเร็จรูปและคลังสินค้า โลจิสติกส์ พาร์คเพื่อให้เช่าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม อีกด้วย

#### ธุรกิจให้บริการด้านสาธารณูปโภคสำหรับนิคมอุตสาหกรรม

เพื่อเป็นการให้บริการอย่างครบวงจร เหมราช ยังให้บริการสาธารณูปโภคต่างๆหลังการขายพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมให้แก่ผู้ประกอบการ โดยจัดให้มีบริการระบบสาธารณูปโภคอื่นๆเพิ่มเติม อาทิ ระบบประปา ระบบโทรศัพท์ ระบบบำบัดน้ำเสีย ระบบกำจัดขยะ และสิ่งอำนวยความสะดวกอื่นๆ

#### ธุรกิจไฟฟ้า

เหมราช ได้ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอีกหลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรม อาทิ บริษัทได้ลงทุนร้อยละ 5.0 ใน บริษัท โกลว์ ไอพีที จำกัดในธุรกิจการผลิตไฟฟ้า และลงทุนโดยการถือหุ้นร้อยละ 35.0 ในบริษัท เก็คไค-วัน จำกัด ร่วมกับบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) เพื่อพัฒนาโรงไฟฟ้าขนาด 660 MW รวมถึงโครงการลงทุนในโรงไฟฟ้าอื่นๆเพิ่มเติมในลักษณะบริษัทร่วมเพิ่มเติม

4.3 สรุปข้อมูลด้านการเงิน ปี 2555 – 2557 และ 3 เดือนแรกของปี 2557 และ 2558

#### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

(ล้านบาท)	3M 2558	3M 2557	2557	2556	2555
-----------	---------	---------	------	------	------

(ล้านบาท)	3M 2558	3M 2557	2557	2556	2555
<b>รายได้รวมจากการขายและการบริการ</b>	1,542	2,829	6,333	8,770	6,399
ต้นทุนการขายและให้บริการ	758	1,447	3,206	4,582	3,456
กำไรขั้นต้น	784	1,382	3,127	4,188	2,943
รายได้อื่น	134	123	245	2,774	199
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและจัดการ	668	673	915	984	809
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	918	1,475	4,084	6,242	3,024
ต้นทุนทางการเงิน	210	167	762	652	475
ภาษีจ่าย	27	47	98	504	179
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>681</b>	<b>1,261</b>	<b>3,224</b>	<b>5,086</b>	<b>2,370</b>

#### งบแสดงฐานะการเงินรวม

(ล้านบาท)	3M 2558	3M 2557	2557	2556	2555
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,950	2,087	2,087	4,780	1,694
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ – สุทธิ	13,011	13,141	13,141	11,138	9,414
อื่นๆ	4,630	1,734	1,734	1,830	1,741
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>21,591</b>	<b>16,962</b>	<b>16,962</b>	<b>17,748</b>	<b>12,849</b>
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,662	7,386	7,359	6,812	5,353
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	1,704	1,769	1,769	1,494	1,285
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน – สุทธิ	4,217	6,974	6,974	6,741	6,216
อื่นๆ	539	524	618	639	653
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>14,122</b>	<b>16,653</b>	<b>16,720</b>	<b>15,686</b>	<b>13,507</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>35,713</b>	<b>33,615</b>	<b>33,682</b>	<b>33,434</b>	<b>26,357</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	300	300	610	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,077	1,913	1,900	3,190	3,748
ส่วนของหุ้นคืนระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,493	1,493	2,052	900	1,542
อื่นๆ	331	956	417	355	205
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,901</b>	<b>4,662</b>	<b>4,669</b>	<b>5,055</b>	<b>5,495</b>
หุ้นกู้ – สุทธิ	13,901	11,410	11,438	10,438	8,338
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิ	1,349	1,514	1,514	1,981	861

(ล้านบาท)	3M 2558	3M 2557	2557	2556	2555
อื่นๆ	892	1,000	1,032	1,303	583
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>16,142</b>	<b>13,924</b>	<b>13,984</b>	<b>13,722</b>	<b>9,782</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>20,043</b>	<b>18,586</b>	<b>18,653</b>	<b>18,777</b>	<b>15,277</b>
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	3,882	3,882	3,882	3,882	3,882
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	439	439	439	439	439
กำไร (ขาดทุน) สะสม	11,083	10,420	10,420	9,242	6,167
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(31)	(31)	(31)	(31)	(33)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	297	319	319	1,125	625
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>15,670</b>	<b>15,029</b>	<b>15,029</b>	<b>14,657</b>	<b>11,080</b>

#### 4.4 รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย (วันที่ 22 กรกฎาคม 2558)

ชื่อ	สัญชาติ	อาชีพ	จำนวนหุ้น	การถือหุ้น %
1) บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด			9,014,154,410	92.88
2) นายสวัสดิ์ หอวังเรือง			64,803,500	0.67
3) บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี โอเอสเค (มหาชน) จำกัด (ประเทศไทย)			53,790,000	0.55

#### 4.5 รายชื่อคณะกรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 28 กรกฎาคม 2558

ชื่อ	ตำแหน่ง	การถือหุ้น %
นายสมยศ อนันตประยูร	ประธานกรรมการ	0%
นางจรีพร อนันตประยูร	รองประธานกรรมการ	0%
นายเดวิด ริชาร์ด นาร์โดน	กรรมการผู้จัดการ	0%
นายวิวัฒน์ จิรัฐติกาลสกุล	กรรมการ	0.04%
นายไกรลักษณ์ อัศวฉัตรโรจน์	กรรมการ	0%
นายจักรกฤษณ์ ไชยสนิท	กรรมการ	0%
นายณรงค์ กริชชาญชัย	กรรมการ	0%
ดร. ชิต เหล่าวัฒนา	กรรมการอิสระ และประธาน กรรมการตรวจสอบ	0%

ชื่อ	ตำแหน่ง	การถือหุ้น %
นางพรรณณี วรวิมลจิตติ	กรรมการอิสระ และกรรมการ ตรวจสอบ	0%
นายสมพงษ์ วนานา	กรรมการอิสระ	0%
ดร. กฤษณา สุขบุญญสถิตย์	กรรมการอิสระ	0%

## 5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

### 5.1 มูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับผู้ถือหุ้นของเหมราชในการตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นมูลค่าจำนวนหุ้นละ 4.40 บาท จำนวน 691,031,781 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.12 ของหุ้นทั้งหมดของเหมราช รวมเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนประมาณ 3,040,539,836.40 บาท

### 5.2 วิธีการชำระเงิน

บริษัท จะทำการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นของเหมราชที่ทำการขายหุ้นในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท

## 6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะมีการได้มา

มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาจากการเข้าซื้อหุ้นเหมราชโดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ได้แก่ หุ้นสามัญของ เหมราช จำนวนทั้งสิ้น 691,031,781 หุ้น คิดเป็นมูลค่าจำนวนหุ้นละ 4.40 บาท คิดเป็นจำนวนรวมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาทั้งสิ้นประมาณ 3,040,539,836.40 บาท

## 7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนกรณีของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะพิจารณานำราคาเสนอซื้อในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เหมราชมาใช้พิจารณา โดยราคาดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ โดยราคาสูงสุดคือมูลค่ายุติธรรมของหุ้นเหมราชซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินเป็นราคา 4.37 บาท โดยใช้วิธี sum of the parts โดยใช้วิธีคำนวณต่างๆ ตามประเภทธุรกิจ ได้แก่ กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ใช้วิธี RNAV (Revalued Net Asset Value) ธุรกิจสาธารณูปโภคและไฟฟ้า ใช้วิธี วิธีกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow) และ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า ใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะใช้ราคาเสนอซื้อหุ้นเหมราชที่ราคา 4.40 บาทต่อหุ้น

## 8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัท คาดว่าการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว จะสร้างความแข็งแกร่งให้บริษัท ดังนี้

1. เพื่อเอื้อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจได้คล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยจะทำให้การแยกประเภทธุรกิจภายในกลุ่มบริษัท มีความชัดเจนมากขึ้น อาทิเช่น กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวกับนิคมอุตสาหกรรม (Industrial Hub) ธุรกิจที่เกี่ยวกับโลจิสติกส์ที่เกี่ยวกับการพัฒนาคลังสินค้า ศูนย์กระจายสินค้าและโรงงานให้เช่า (Logistics Hub) ธุรกิจที่เกี่ยวกับการบริการสาธารณูปโภคและธุรกิจไฟฟ้า (Utility and Power Hub) เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท
2. เพื่อความคล่องตัวในการบริหารจัดการกระแสเงินสดภายในกลุ่มบริษัท (Cash flow management) เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหุ้นของเหมราช จากการทำค่าเสนอซื้อรอบที่แล้ว
3. แก้ปัญหาสภาพคล่องของการซื้อขายหลักทรัพย์ของเหมราช เนื่องจากปัจจุบันผู้ถือหุ้นรายย่อยที่เหลืออยู่คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.12 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งทำให้สภาพคล่องของการซื้อขายหลักทรัพย์มีจำกัด นอกจากนี้ จำนวนหุ้นที่เหลืออยู่ต่ำกว่าสัดส่วนขั้นต่ำการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยร้อยละ 15 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้บริษัท มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการขาดคุณสมบัติดังกล่าว
4. ขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์สำหรับธุรกิจที่อาจเกิดความขัดแย้ง ได้แก่ธุรกิจให้เช่า แม้ว่าบริษัท มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจที่สร้างตามความต้องการลูกค้าเป็นหลัก ส่วนเหมราช มุ่งเน้นดำเนินธุรกิจในลักษณะโรงงานและคลังสำเร็จรูปให้เช่าในทำเลที่ต่างกัน อย่างไรก็ตามการเข้าทำรายการในครั้งนี้
5. การให้ประโยชน์จากทรัพยากรร่วมกันของทั้งสองบริษัท เพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น

#### 9. แหล่งเงินทุน

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำค่าเสนอซื้อครั้งนี้มาจากเงินเพิ่มทุนที่ได้จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (WHA-W2) หรือกระแสเงินสดภายในบริษัท

#### 10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขที่ต้องดำเนินการให้เป็นผลสำเร็จก่อนการทำค่าเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์มีดังนี้

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอนุมัติการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราชเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทชุดที่ 2 เพื่อเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท
- 2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของเหมราชอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ

- 3) การเพิกถอนหลักทรัพย์ของเหมราชออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุมัติ และ/หรือผ่อนผันจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ สถาบันการเงิน และคู่สัญญาอื่นๆ ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ถ้าจำเป็น)

#### *เงื่อนไขตามกฎหมายเกณฑ์และกฎหมาย*

เงื่อนไขตามกฎหมายเกณฑ์และกฎหมาย กำหนดให้บริษัทจำเป็นต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ได้มาซึ่งสิทธิประโยชน์จากการเข้าทำค้ำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวจัดเป็นการได้มาซึ่งสิทธิประโยชน์ประเภทที่ 2 ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัท จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
2. จัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

**11. การเข้าทำรายการโดยมีบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัท ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท**

บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 92.88 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของเหมราช ทำให้ไม่มีบุคคลเกี่ยวข้องอื่นใดถือหุ้นถึงร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของเหมราช

**12. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ของบริษัท ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2558 เห็นว่าการทำค้ำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของเหมราชเพื่อขอเพิกถอนหุ้นเหมราชจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นไปตามเจตนาที่ระบุไว้ในค้ำเสนอซื้อ จึงเห็นควรให้บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัดทำค้ำเสนอซื้อหุ้นเหมราชเพื่อการเพิกถอนหุ้นเหมราชจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และเนื่องจากการทำค้ำเสนอซื้อหุ้นเหมราช เป็นเรื่องสำคัญจึงเห็นควรนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา

**13. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 12**

ไม่มี