



Trinity Advisory 2001 Co.,Ltd.
บริษัท ทรีนิตี้ แอ็ดไวซอรี่ 2001 จำกัด

วันที่ 21 ธันวาคม 2554

เรื่อง เปิดเผยแพร่ข้อมูลเพิ่มเติมในความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ
บริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กรรมการและผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัททรีนิตี้ แอ็ดไวซอรี่ 2001 จำกัด ("ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น") ได้นำส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษา
การเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท โกลเม็กซ์
คอร์ปอเรชั่น จำกัด และ Victor Investment Holdings Pte. Ltd. (รวมเรียกว่า "ผู้ทำคำเสนอซื้อ") เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม
2554 ต่อมาผู้ทำคำเสนอซื้อได้เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) ผ่านระบบ
ELCID (Electronic Company Information Disclosure) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2554 และวันที่
21 ธันวาคม 2554 ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นจึงขอเพิ่มข้อความที่ได้มีการเพิ่มเติมดังกล่าวและเพิ่มเติมข้อมูลอื่นในรายงาน
ความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนยิ่งขึ้น โดยมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ
มาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวอนงค์ ยุวะหงษ์)

กรรมการ

บริษัททรีนิตี้ แอ็ดไวซอรี่ 2001 จำกัด

เอกสารที่แนบมาด้วย เอกสารแนบการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในความเห็นของที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นต่อคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ของบริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ
บริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)

1. ส่วนที่ 1 ข้อ 1.3 หน้า 5 ข้อมูลโดยสรุปของผู้ทำคำเสนอซื้อ หัวข้อรายละเอียดผู้ทำคำเสนอซื้อ

จากเดิม

รายละเอียดผู้ทำคำเสนอซื้อ

1. บริษัท โกลเบ็กซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“โกลเบ็กซ์”)

เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2525 โดยมีวัตถุประสงค์เป็น
บริษัทดำเนินธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2554 โกลเบ็กซ์ มีทุนจดทะเบียน 300,000,000 (สามร้อยล้าน) บาท
ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 300,000 (สามแสน) หุ้น โดยชำระค่าหุ้นเต็มจำนวน มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 (หนึ่ง
พัน) บาท

2. Victor Investment Holdings Pte. Ltd. (“Victor”)

เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในสาธารณรัฐสิงคโปร์ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2554 โดยมี
วัตถุประสงค์เป็นบริษัทดำเนินธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2554 Victor มีทุนชำระแล้ว 1 (หนึ่ง) เหรียญสหรัฐ
ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 1 (หนึ่ง) หุ้นโดยชำระค่าหุ้นเต็มจำนวน

แก้ไขเป็น

รายละเอียดผู้ทำคำเสนอซื้อ

1. บริษัท โกลเบ็กซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“โกลเบ็กซ์”)

เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2525 โดยมีวัตถุประสงค์เป็น
บริษัทดำเนินธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2554 โกลเบ็กซ์ มีทุนจดทะเบียน 300,000,000 (สามร้อยล้าน) บาท
ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 300,000 (สามแสน) หุ้น โดยชำระค่าหุ้นเต็มจำนวน มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 (หนึ่ง
พัน) บาท โดยปัจจุบัน โกลเบ็กซ์ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในหลายบริษัท ได้แก่ บริษัท พีริเซียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) บริษัท
แมกซ์วิน จำกัด บริษัท เปรมไทย เอ็นเนอร์ยี จำกัด และบริษัท ลินาเรีย เคมีภัณฑ์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นต้น

2. Victor Investment Holdings Pte. Ltd. (“Victor”)

เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในสาธารณรัฐสิงคโปร์ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2554 โดยมี
วัตถุประสงค์เป็นบริษัทดำเนินธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2554 Victor มีทุนชำระแล้ว 1 (หนึ่ง) เหรียญสหรัฐ
ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 1 (หนึ่ง) หุ้นโดยชำระค่าหุ้นเต็มจำนวน

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ตกลงมอบหมายให้ โกลเบ็กซ์ เป็นผู้รับซื้อหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการ
นอกจากนี้ โกลเบ็กซ์ และ Victor เป็นบุคคลที่กระทำร่วมกัน (Acting in Concert Party) และโปรดสังเกตความสัมพันธ์
ระหว่างโกลเบ็กซ์ และ Victor ดังต่อไปนี้

1. นางสาวนิติตา ซาห์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของโกลเบ็กซ์ เป็นพี่สาวนายอิษฎ์ชาฎุ ซาห์ ซึ่งเป็นผู้ถือ
หุ้นใหญ่ของ Victor
2. ผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงที่จะไม่ขายหลักทรัพย์ของกิจการตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้
3. โกลเบ็กซ์ให้การช่วยเหลือ Victor ในด้านแหล่งเงินทุนในการซื้อหุ้นของกิจการ

4. ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการร่วมกันภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น

2. ส่วนที่ 2 ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ ข้อ 2.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach หรือ DCF) หน้า 27 หัวข้อ มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)

จากเดิม

มูลค่าสุดท้ายคำนวณจากกระแสเงินสดอิสระเฉลี่ย 3 ปีสุดท้ายระหว่างปี 2557 ถึงปี 2559 และ โดยใช้สูตรอัตราการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth) ซึ่งกำหนดสมมติฐานของอัตราการเติบโตคงที่ของกระแสเงินสดอิสระของกิจการเท่ากับร้อยละ 1

แก้เป็น

มูลค่าสุดท้ายคำนวณจากกระแสเงินสดอิสระเฉลี่ย 3 ปีสุดท้ายระหว่างปี 2557 ถึงปี 2559 และ โดยใช้สูตรอัตราการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth) ซึ่งกำหนดสมมติฐานของอัตราการเติบโตคงที่ของกระแสเงินสดอิสระของกิจการเท่ากับร้อยละ 1 โดยคาดการณ์ว่า ธุรกิจจะยังคงเติบโตต่อไปได้จากการลงทุนในสินทรัพย์เพื่อใช้ในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

3. ส่วนที่ 4 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ ข้อ 4.1 ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ โดยมีเหตุผลดังต่อไปนี้ หน้า 34 หัวข้อ ■ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายและแผนการบริหารกิจการภายหลังการทำคำเสนอซื้ออย่างมีนัยสำคัญ

จากเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินธุรกิจ การจำหน่ายสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจของกิจการหรือบริษัทย่อย วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ และนโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจมีพิจารณาปรับโครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงินของกิจการเพื่อให้เหมาะสมตามการประกอบธุรกิจปกติและฐานะการเงินของกิจการในอนาคต เพื่อคงไว้ซึ่งประสิทธิภาพหรือความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของกิจการ ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นพิจารณาว่า กิจการยังคงมีการดำเนินธุรกิจเช่นเดียวกับในปัจจุบัน โดยปัจจัยพื้นฐานและผลกระทบจากความเสี่ยงของกิจการควรอยู่ภายใต้เงื่อนไขเดิม ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะร่วมกำหนดทิศทางของกิจการ โดยมุ่งเน้นการเติบโตระยะยาวและเพิ่มคุณค่าให้กับกิจการ รวมทั้งสนับสนุนการดำเนินธุรกิจโดยอาศัยประสบการณ์ของผู้ทำคำเสนอซื้อและความร่วมมือในการแนะนำลูกค้ารายใหม่ให้กับกิจการ

แก้เป็น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินธุรกิจ การขยายการลงทุนในธุรกิจที่ไม่ได้เกี่ยวกับธุรกิจหลักของกิจการ การจำหน่ายสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจของกิจการหรือบริษัทย่อย วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ และนโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจมีพิจารณาปรับโครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงินของกิจการเพื่อให้เหมาะสมตามการประกอบธุรกิจปกติและฐานะ

การเงินของกิจการในอนาคต เพื่อคงไว้ซึ่งประสิทธิภาพหรือความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของกิจการ ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นพิจารณาว่า กิจการยังคงมีการดำเนินธุรกิจเช่นเดียวกับในปัจจุบัน โดยปัจจัยพื้นฐานและผลกระทบจากความเสี่ยงของกิจการควรรออยู่ภายใต้เงื่อนไขเดิม ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะร่วมกำหนดทิศทางของกิจการ โดยมุ่งเน้นการเติบโตระยะยาวและเพิ่มคุณค่าให้กับกิจการ รวมทั้งสนับสนุนการดำเนินธุรกิจโดยอาศัยประสบการณ์ของผู้ทำคำเสนอซื้อและความร่วมมือในการแนะนำลูกค้ารายใหม่ให้กับกิจการ

4. ส่วนที่ 5 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของนโยบายและแผนงานดังกล่าว หน้าที่ 36 หัวข้อ นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

จากเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินธุรกิจ การจำหน่ายสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจของกิจการหรือบริษัทย่อย วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ และนโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

แก้ไขเป็น

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินธุรกิจ การขยายการลงทุนในธุรกิจที่ไม่ได้เกี่ยวกับธุรกิจหลักของกิจการ การจำหน่ายสินทรัพย์หลักในการดำเนินธุรกิจของกิจการหรือบริษัทย่อย วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ และนโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

5. ส่วนที่ 5 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของนโยบายและแผนงานดังกล่าว หน้าที่ 37 หัวข้อ รายการระหว่างกัน

จากเดิม

ปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีการทำรายการระหว่างกันกับกิจการ ทั้งนี้หากในอนาคตผู้ทำคำเสนอซื้อมีการทำรายการระหว่างกันกับกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้กิจการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งกฎหมาย ประกาศ ข้อบังคับ หรือระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

แก้ไขเป็น

ปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีการทำรายการระหว่างกันกับกิจการ ทั้งนี้หากในอนาคตผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อมีการทำรายการระหว่างกันกับกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้กิจการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งกฎหมาย ประกาศ ข้อบังคับ หรือระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง