



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

6 ธันวาคม 2550

เรียน กรรมการผู้จัดการ

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกแห่ง

ที่ กสท.ก.(ว) 45/2550 เรื่อง แนวทางการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และซักซ้อมการเปิดเผยข้อมูลในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และความเห็นกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ด้วยสำนักงานได้หารือร่วมกับชมรมวาณิชธนกิจเกี่ยวกับการกำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการยกเลิกการสอบทานร่างคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และความเห็นกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2)

สำนักงานขอแจ้งให้บริษัทท่านทราบถึงแนวทางในการปฏิบัติงานในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และที่ปรึกษาผู้ถือหุ้นของกิจการ ดังต่อไปนี้

1. ให้ที่ปรึกษาทางการเงินที่ประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ นำส่งรายละเอียดข้อมูล สมมติฐานและแบบจำลองการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ตามตัวอย่างที่แนบมาพร้อมนี้ต่อสำนักงานในรูปแบบของเอกสาร (hard copy) โดยใส่ซองลงนามและปิดผนึกเพื่อยื่นพร้อมกับ แบบ 247-4 หรือ แบบ 250-2 (แล้วแต่กรณี) โดยซองเอกสารดังกล่าวจะไม่มีมีการเปิด เว้นแต่มีข้อสงสัยหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ ซึ่งสำนักงานจะแจ้งให้ที่ปรึกษาทางการเงินทราบและทำการเปิดเอกสารดังกล่าวร่วมกัน ทั้งนี้ เอกสารดังกล่าวจะถูกจัดเก็บเป็นระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่ปิดคำเสนอซื้อหลักทรัพย์นั้น ภายหลังจากครบกำหนดเวลาดังกล่าว ให้ที่ปรึกษาทางการเงินมารับคืน

2. สำนักงานจะไม่รับสอบทานร่างแบบ 247-4 และ แบบ 250-2 แต่จะมีการพิจารณาความครบถ้วน ถูกต้องตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนดภายหลังจากที่มีการยื่นแบบต่อสำนักงานอย่างเป็นทางการ จึงขอให้ที่ปรึกษาทางการเงินให้ความสำคัญกับระบบควบคุมคุณภาพงานด้วยในการนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 247-4 และแบบ 250-2 สำหรับหัวข้อที่มักเป็นปัญหาบ่อยครั้งที่ได้ปรับปรุงตามที่ได้หารือร่วมกับทางชมรมวาณิชธนกิจแล้ว ตามที่แนบมาพร้อมนี้

ทั้งนี้ การดำเนินการตาม ข้อ 1 ของที่ปรึกษาทางการเงิน และการไม่รับสอบทานร่าง  
แบบ 247-4 และแบบ 250-2 จะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายชาลี จันทนยิ่งยง)

ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส  
แทน  
เลขาธิการ

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. รายละเอียดข้อมูล สมมติฐานและแบบจำลองการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์  
2. เอกสารซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 247-4 และแบบ 250-2

ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล

โทรศัพท์ 0-2263-6116

โทรสาร 0-2651-5949

สำเนาเรียน สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ชมรมวาณิชธนกิจ)

รายละเอียดข้อมูล สมมติฐานและแบบจำลองการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ที่ต้องนำส่ง  
ประกอบด้วย

1. งบดุล งบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดของปีปัจจุบันและปีประมาณการจะต้องมี  
ข้อมูลที่ปรากฏตามตารางข้างล่าง ทั้งนี้

1.1 รายการใดที่ไม่มีนัยสำคัญ อาจรวมเข้าไว้ด้วยกันได้ แต่ต้องไม่เป็นผลให้ งบการเงินนั้น  
ขาดความชัดเจน

1.2 จำนวนปีที่ต้องทำประมาณการให้ขึ้นกับความเหมาะสมของแต่ละอุตสาหกรรม

งบดุลของปีปัจจุบันและปีประมาณการ

(ประเภทของรายการเปลี่ยนแปลงตามธุรกิจได้)	ปีปัจจุบัน	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ
เงินสด					
ลูกหนี้การค้า					
หัก: ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ					
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ					
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
สินค้าคงเหลือ					
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบ					
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย					
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ					
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์					
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น					
รวมสินทรัพย์					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน					
เจ้าหนี้การค้า					
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี					
รวมหนี้สินหมุนเวียน					
เงินกู้ยืมระยะยาว					
รวมหนี้สิน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียน					
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
กำไรสะสม					
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น					
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					

งบกำไรขาดทุนของปีปัจจุบันและปีประมาณการ

รายละเอียด (อาจปรับข้อมูลที่เปิดเผยตามประเภทของธุรกิจ)	ปีปัจจุบัน	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ
รายได้จากการขาย					
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
รายได้อื่น					
รวมรายได้					
ต้นทุนขาย					
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร					
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน					
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้					
ดอกเบี้ยจ่าย					
ภาษีเงินได้นิติบุคคล					
กำไรสุทธิ					

งบกระแสเงินสดของปีปัจจุบันและปีประมาณการ

รายละเอียด (อาจปรับข้อมูลที่เปิดเผยตามประเภทของธุรกิจ)	ปีปัจจุบัน	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรสุทธิสำหรับปี					
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี					
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)					
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
ค่าเผื่อการลดราคาของเงินลงทุน					
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)					
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง					
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
ลูกหนี้การค้า					
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน					
สินค้าคงเหลือ					
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุดิบ					
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เจ้าหนี้การค้า					
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน					
ดอกเบี้ยค้างจ่าย					
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน					

รายละเอียด (อาจปรับข้อมูลที่เปิดเผยตามประเภทของธุรกิจ)	ปีปัจจุบัน	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ	ปีประมาณการ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น					
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น					
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน					
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
ทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้น					
จ่ายเงินปันผล					
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี					

2. สมมติฐานที่เกี่ยวข้องในการประมาณการงบดุล งบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสด ที่ปรึกษาทางการเงินอาจพิจารณาเปิดเผยสมมติฐานบางรายการเป็นช่วงตัวเลขได้ เพื่อให้ไม่กระทบต่อความสามารถในการแข่งขันและความลับทางธุรกิจของกิจการ

3. แบบจำลองที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ทุกวิธี

4. ระบุแหล่งข้อมูล เอกสารอ้างอิงที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ด้วยวิธีต่าง ๆ พร้อมทั้งนำเสนอเอกสารดังกล่าว เช่น ข้อมูลที่อ้างอิงเกี่ยวกับทฤษฎีการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ วิธีการใหม่ๆ ทั้งนี้ ไม่รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับราคาตลาดที่อ้างอิงจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## เอกสารชี้แจงความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล ในแบบ 247-4 และแบบ 250-2

ด้วยในช่วงที่ผ่านมา จากการสอบถามร่างแบบ 247-4 และแบบ 250-2 สำนักงานพบว่าที่ปรึกษาทางการเงินหลายแห่งมีการเปิดเผยข้อมูลหรือให้ความเห็นไม่ครบถ้วน ไม่ชัดเจน จึงได้จัดทำสรุปสาระของข้อมูลตามแบบ 247-4 และแบบ 250-2 ในหัวข้อต่าง ๆ ที่ควรเปิดเผยให้ชัดเจน เพื่อให้ที่ปรึกษาทางการเงินระมัดระวังในการปฏิบัติงานและใช้เป็นแนวปฏิบัติต่อไป

เอกสารชี้แจงความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 247-4 ในหัวข้อต่าง ๆ ที่มักพบว่ามี  
การเปิดเผยไม่ครบถ้วน ไม่ชัดเจน

หัวข้อ	ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย	วัตถุประสงค์ในการการเปิดเผย
<p>ส่วนที่ 1 สารระของคำเสนอซื้อ</p> <p>ข้อ 4 วัตถุประสงค์ในการทำ คำเสนอซื้อ</p>	<p>- กรณีทั่วไป ให้ระบุการสาเหตุและวัตถุประสงค์ของ การลงทุนในบริษัท</p> <p>- กรณีที่ต้องการทำคำเสนอซื้อซ้ำใน 1 ปี เพื่อขอ delist จะต้องเปิดเผยในคำเสนอซื้อครั้งแรกให้ชัดเจนว่า มีวัตถุประสงค์จะเพิกถอนหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี</p>	<p>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบเจตนารมณ์ ของผู้ทำคำเสนอซื้อว่าจะลงทุน ระยะสั้น หรือ ระยะยาว หรือจะมี การเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักของ กิจการ</p> <p>- เพื่อให้ผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถทำ คำเสนอซื้อซ้ำในรอบ 1 ปีได้</p>
<p>ข้อ 6 ราคาเสนอซื้อ</p>	<p>- กรณีมีการจ่ายเงินปันผลในช่วงการทำคำเสนอซื้อ ต้องระบุให้ชัดเจนว่าราคาเสนอซื้อสุทธิเป็นเท่าไร และ เงินปันผลจะเป็นสิทธิของใคร</p>	<p>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นจะได้ทราบว่า คำตอบแทนสุทธิที่จะได้รับจากการ ตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นเท่าไร</p>
<p>ข้อ 8 เงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลง คำเสนอซื้อ</p>	<p>- ควรใช้ข้อความที่แบบระบุไว้เท่านั้น</p>	<p>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลที่ ถูกต้องและเป็นไปตามเกณฑ์ที่ เกี่ยวข้อง</p>
<p>ข้อ 9 เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ</p>	<p>- ใช้ได้ตามเงื่อนไขที่ประกาศระบุไว้เท่านั้น</p> <p>- กรณี delist เงื่อนไขในยกเลิกคำเสนอซื้อต้องยึดตาม หมวดประกาศในส่วนของการ delist ด้วย</p>	<p>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลที่ ถูกต้องและเป็นไปตามเกณฑ์ที่ เกี่ยวข้อง</p>
<p>ข้อ 12 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อ</p>	<p>- กรณีมีข้อตกลงชัดเจนว่าผู้ถือหุ้นบางกลุ่มที่จะไม่ตอบ รับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถสุทธิเงิน ดังกล่าวจากจำนวนเงินที่จะเตรียมรับซื้อหุ้นทั้งหมดได้ โดยต้องบอกแผนสำรองว่าจะสามารถหาแหล่งเงินทุน ได้ด้วยวิธีใดหากกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวเปลี่ยนใจตอบ รับคำเสนอซื้อ (แบบเอกสารแสดงเจตนาไม่ขายหุ้น พร้อมกับยื่นคำเสนอซื้อ)</p>	<p>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีความเชื่อมั่นว่า การตอบรับคำเสนอซื้อครั้งนี้ ผู้ทำ คำเสนอซื้อจะมีเงินทุนเพียงพอที่จะ จ่ายคำตอบแทนหลักทรัพย์ที่มา ตอบรับคำเสนอซื้อ</p>

หัวข้อ	ข้อมูลที่ควรเปิดเผย	วัตถุประสงค์ในการเปิดเผย
<p>ส่วนที่ 2 รายละเอียดของผู้ทำ คำเสนอซื้อ</p> <p>ข้อ 1 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำ คำเสนอซื้อ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีบุคคล ให้ระบุถึงประวัติของบุคคลนั้นโดยสังเขป (ประสบการณ์ทำงานหรือคุณสมบัติ)</li> <li>- กรณีนิติบุคคล ถ้าบริษัทเป็น holding company หรือเป็นบริษัทเปิดใหม่ให้ระบุ ultimate shareholder ตามที่แบบระบุด้วย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงข้อมูลของผู้ทำคำเสนอซื้อเพียงพอที่จะรู้ว่า เป็นใคร มีประสบการณ์เชี่ยวชาญด้านใด มีศักยภาพในการเข้ามาบริหารกิจการมากน้อยเพียงใด</li> </ul>
<p>ข้อ 1.2 (5)</p> <p>สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ทำเสนอซื้อ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อไม่สามารถแนบงบการเงินได้ เนื่องจากมีข้อจำกัด จะต้องเปิดเผยถึงข้อจำกัดดังกล่าว และจัดทำข้อมูลที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานทดแทน นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องขอผ่อนผันการแนบงบการเงิน และได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานก่อนการยื่นคำเสนอซื้อ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นทราบฐานะการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อว่ามีความมั่นคงแค่ไหน</li> </ul>
<p>ข้อ 4</p> <p>ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำ คำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ หรือกรรมการของ กิจการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ที่ปรึกษาทางการเงินควรจะทำ due diligence สัญญาต่าง ๆ เพื่อสรุปและเปิดเผยสาระสำคัญให้ครบถ้วน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นพึงรู้ข้อตกลงระหว่างบุคคลดังกล่าวเพื่อใช้ในการประกอบการตัดสินใจว่าควรจะตอบรับคำเสนอซื้อหรือไม่</li> </ul>
<p>ข้อ 5.3</p> <p>แผนการขายหุ้นของกิจการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินโดยมีเงื่อนไขให้นำหุ้นกิจการที่ถือหรือได้จากการรับซื้อในคำเสนอซื้อไปเป็นหลักประกัน ต้องระบุให้ชัดเจน</li> <li>- กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีนโยบายการขายหุ้นออกอย่างมีนัยสำคัญ ควรระบุสัดส่วนการถือหุ้นขั้นต่ำที่จะถือด้วย</li> <li>- กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะโอนหุ้นภายในกลุ่มเพื่อปรับโครงสร้างในอนาคตต้องระบุให้ชัดเจนด้วยว่ากลุ่มประกอบด้วยใครบ้าง</li> <li>- กรณีที่อาจจะเพิ่มทุนให้ strategic partner หรือบุคคลใดบุคคลหนึ่งซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นลดลง ให้ระบุจำนวนหุ้นขั้นต่ำที่จะถือแทนสัดส่วนการถือหุ้น</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อครั้งนี้ทราบถึงโอกาสเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อ</li> </ul>

หัวข้อ	ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย	วัตถุประสงค์ในการเปิดเผย
<p>ข้อ 5.4</p> <p>ข้อมูลจำเป็นอื่น</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ต้องพิจารณาเป็นรายกรณี โดยถือเป็นดุลยพินิจของที่ปรึกษาทางการเงิน</li> <li>- ความเสี่ยงทางกฎหมาย, ความเสี่ยงจากการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นต่างดาวไม่เป็นไปตาม พ.ร.บ.การประกอบธุรกิจของคนต่างดาว และความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นพึงรู้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญ นอกเหนือจากที่แบบกำหนด</li> <li>- เพื่อให้พนักงานขายย่อยตระหนักถึงความเสี่ยงของกิจการ</li> </ul>
<p>ส่วนที่ 3 ข้อ 1.4</p> <p>รายชื่อคณะกรรมการหลังการทำคำเสนอซื้อ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีที่จะมีการเพิ่มหรือเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการให้ระบุถึงแนวโน้มหรือสัดส่วน โดยอาจเปรียบเทียบกับสัดส่วนการถือหุ้น หรือระบุเป็นช่วงจำนวนของกรรมการที่จะเปลี่ยนแปลง</li> <li>- กรณีที่ยังไม่ชัดเจนว่าจะส่งกรรมการซึ่งเป็นตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือไม่ ให้ระบุจำนวนสูงสุดที่คาดว่าจะเสนอซื้อให้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของกิจการ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงโครงสร้างกรรมการบริษัทภายหลังการทำคำเสนอซื้อเป็นอย่างไร</li> </ul>
<p>ข้อ 2 แผนการดำเนินงาน</p> <p>ภายหลังการเข้าครอบงำของกิจการ</p> <p>- 2.1 สถานภาพของกิจการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีที่จะมีแผนการ delist กิจการภายใน 1 ปีต้องระบุให้ชัดเจนด้วย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจ</li> </ul>
<p>- 2.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ให้เปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนตามที่แบบกำหนด</li> <li>• การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ (พร้อมทั้งระบุเหตุผล)</li> <li>• การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต (พร้อมทั้งระบุเหตุผล)</li> <li>• การปรับโครงสร้างองค์กร การบริหาร การจ้างงาน (ระบุถึงรายละเอียดการเปลี่ยนแปลง)</li> <li>• แผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือบริษัทย่อย (จะมีการขายสินทรัพย์หลักของกิจการหรือไม่)</li> <li>• แผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน</li> <li>• นโยบายการจ่ายเงินปันผล</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นคาดการณ์ถึงผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทในด้านต่าง ๆ ตั้งแต่การทำคำเสนอซื้อ เพื่อจะได้ตัดสินใจให้ถูกต้องตั้งแต่การทำคำเสนอซื้อ</li> <li>- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงผลกระทบในอัตราตอบแทนที่ตนจะได้รับ</li> </ul>

หัวข้อ	ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย	วัตถุประสงค์ในการเปิดเผย
- 2.3 รายการระหว่างกัน	- ให้ระบุการทำรายการระหว่างกันในอดีต ปัจจุบัน อนาคต ในกรณีที่ไม่สามารถระบุรายการในอนาคตได้ ให้เปิดเผยแนวโน้มของรายการดังกล่าว โดยดูจาก ธุรกิจปัจจุบันของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้ถือหุ้น ใหญ่ของผู้ทำคำเสนอซื้อว่ามีโอกาสเกี่ยวเนื่องกัน หรือไม่	- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลประกอบการ ตัดสินใจ

เอกสารชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 250-2 ในหัวข้อต่าง ๆ ที่พบว่ามี  
การเปิดเผยไม่ครบถ้วน ไม่ชัดเจน

หัวข้อ	ข้อมูลที่ควรเปิดเผย	วัตถุประสงค์ในการการเปิดเผย
ข้อ 1 ผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต	- ควรแจ้งให้กิจการเปิดเผยแนวโน้มผลประกอบการของกิจการในรอบเดียวกับที่กิจการให้ข้อมูลกับนักวิเคราะห์ว่าจะมีแนวโน้มเป็นอย่างไร เมื่อเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมหรือผลการดำเนินงานในอดีต	- เพื่อให้ผู้ถือหุ้นจะได้คาดการณ์ผลประกอบการของกิจการได้
ข้อ 4.3 และข้อ 5.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว	- กรรมการที่ปรึกษาผู้ถือหุ้นจะต้องพิจารณาและให้ความเห็นต่อนโยบายและแผนงานของผู้ทำคำเสนอซื้อระบุในคำเสนอซื้อว่ามีความสมเหตุสมผล เป็นไปได้หรือไม่ อย่างไรโดยไม่ใช้แค่คำข้อความของแผนงานนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่เปิดเผยในแบบ 247-4 มาใส่ซ้ำในแบบ 250-2 - กรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อระบุว่าไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายและแผนงานของกิจการต้องให้ความเห็นว่าเป็นไปได้หรือไม่เพราะเหตุใด	- เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น
ข้อ 5.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อเมื่อเปรียบเทียบกับราคาที่สามารถได้ทางทฤษฎี	- ที่ปรึกษาผู้ถือหุ้นควรที่จะให้ความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการวิธีการใดที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ากิจการ และให้ความเห็นโดยอ้างอิงวิธีการดังกล่าว ทั้งนี้ หากวิธีการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการที่ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่ามีความเหมาะสมมีหลายวิธี ที่ปรึกษาทางการเงินอาจระบุ fair price ในลักษณะของช่วงราคาก็ได้ ทั้งนี้ ช่วงราคาที่ประเมินต้องไม่กว้างเกินไปจนทำให้ผู้ถือหุ้นไม่ได้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลดังกล่าว	- เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น