

Deloitte.



Deloitte Forum 2022
A&A Session 2
Ready for the IPO Spotlight?

22 November 2022, 15:30 – 17:30hrs.



Agenda

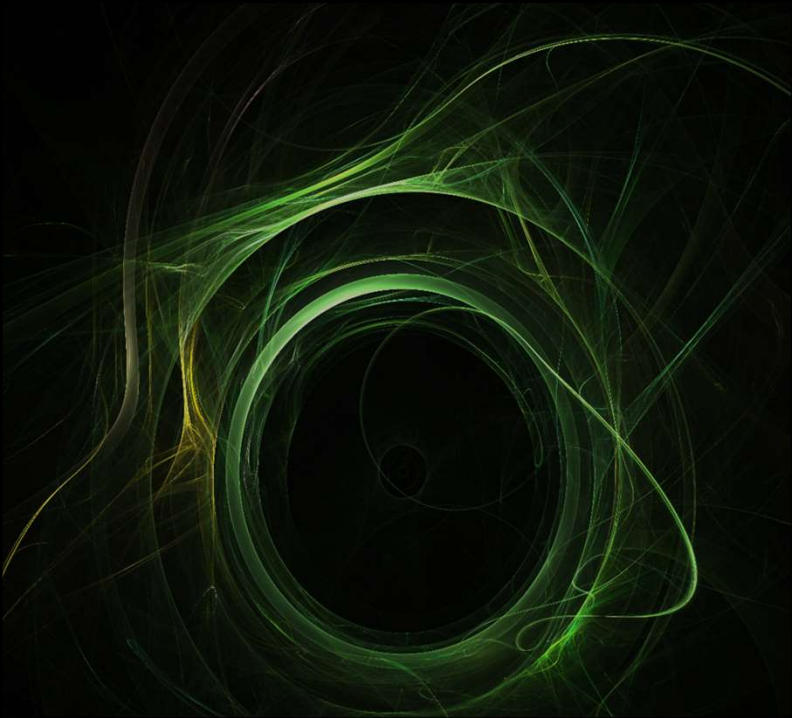
Topic	Content	Speaker	Timing
Interview session 'Strategies for Going Public: Opportunity in uncertainty'	<ul style="list-style-type: none"> • Market update on IPOs trends in 2022 • Benefits of a Listing Status • Key success factors for the IPO process successful • Potential timing of the next IPO window 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Khun Rungtip Charoervisuthiwong, Executive Vice President The Stock Exchange of Thailand 	15:30 – 16:30
Panel discussion 'Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard'	<ul style="list-style-type: none"> • Ready to IPO? • Lessons learned by Company's going public • IPO readiness: Important considerations <ul style="list-style-type: none"> • Financial Reporting • Internal Control • Tax & Legal 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Khun Wilasinee Krishnamra Audit & Assurance Partner 2. Khun Kaysarin Angkanurakbun Risk Advisory Director 3. Khun Anthony Visate Loh Tax & Legal Partner 4. Khun Patcharaporn Pootranon Tax & Legal Partner 5. Khun Lasita Magut Audit & Assurance Partner (Moderator) 	16:30 – 17:30



Strategies for Going Public: Opportunity in uncertainty

Interview session

15.30 - 16.30



Rungtip Charoervisuthiwong
Executive Vice President
The Stock Exchange of Thailand



Moderator
Lasita Magut
Audit & Assurance Partner,
Deloitte Thailand

Strategies for Going Public: Opportunity in uncertainty

Interview session



Topic 1

Market update on IPOs trends in 2022



Topic 2

Benefits of a Listing Status



Topic 3

Key success factors for the IPO process successful



Topic 4

Potential timing of the next IPO window



**Deloitte forum:
IPO session**



**Rungtip Charoervisuthiwong
Issuer Marketing Division
The Stock Exchange of Thailand
22 November 2022**



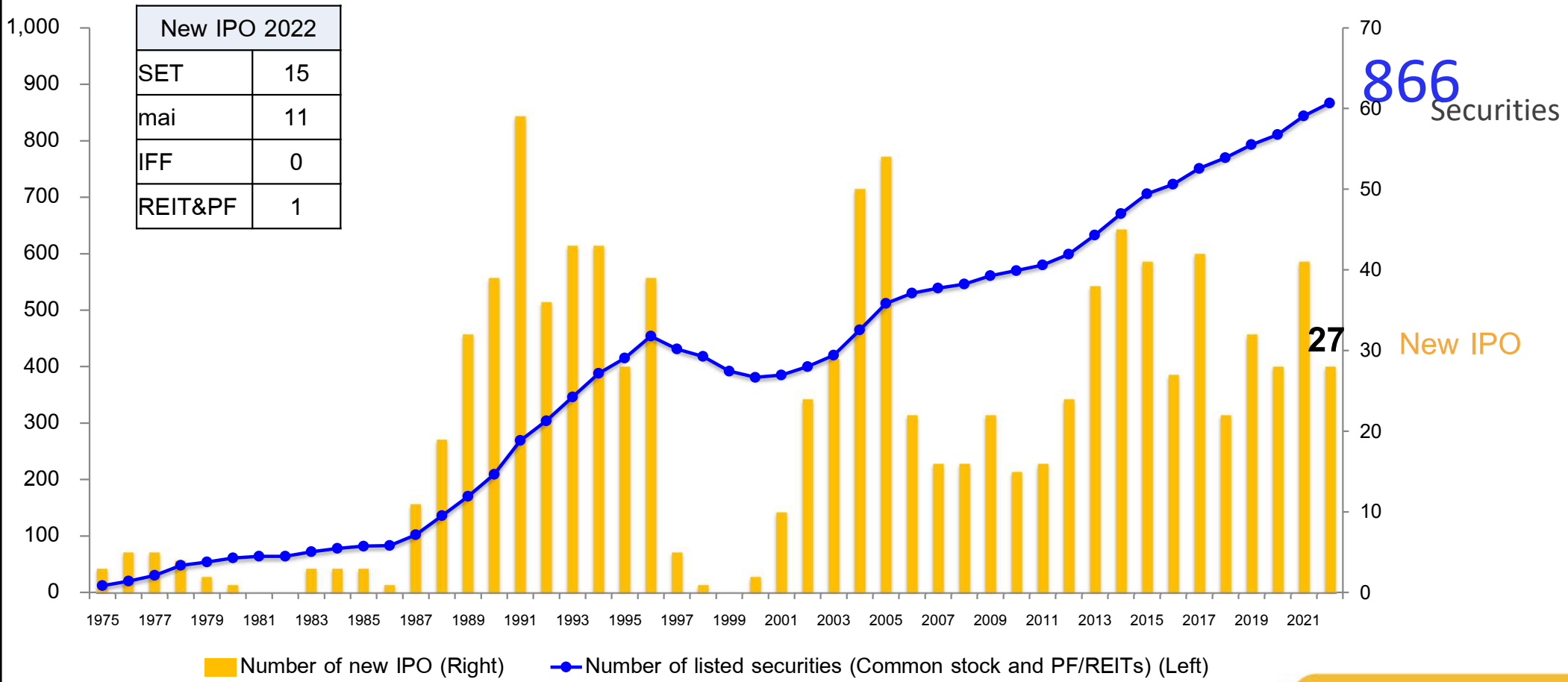
Market Update on IPO Trends in 2022



จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ as of 4 Nov 22



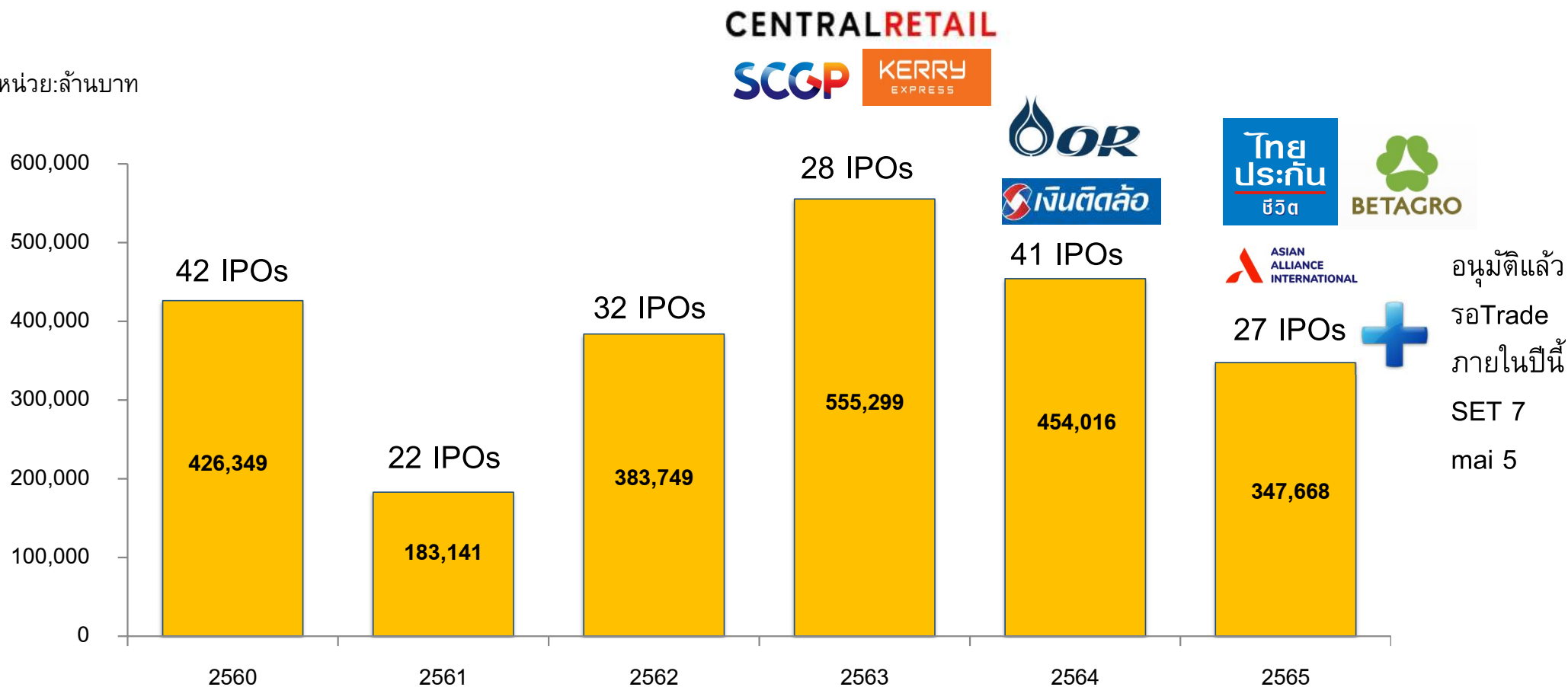
New IPO 2022	
SET	15
mai	11
IFF	0
REIT&PF	1



มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO



หน่วย:ล้านบาท



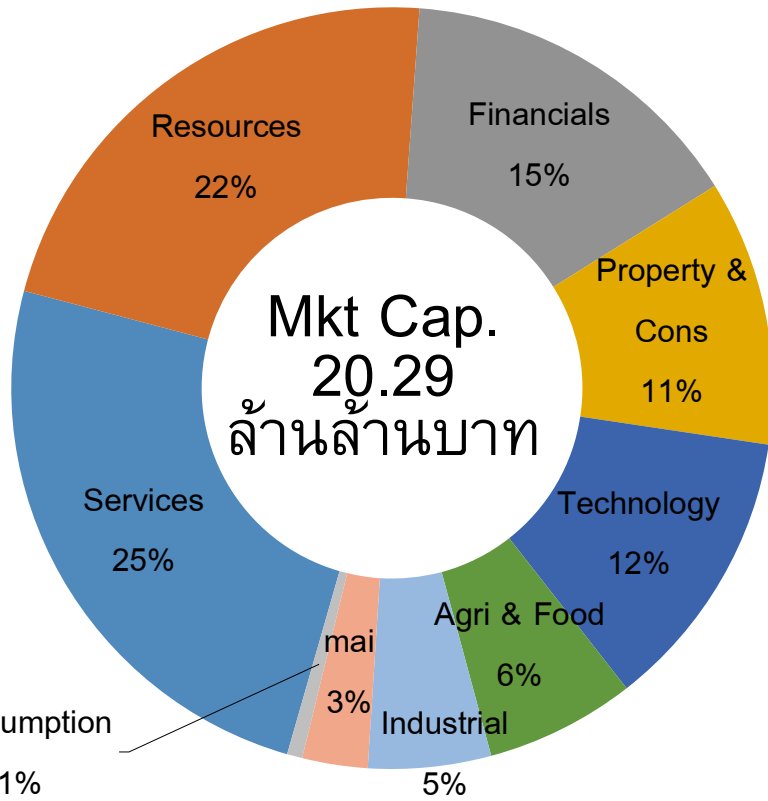
อนุมัติแล้ว
รอ Trade
ภายในปีนี้
SET 7
mai 5

As of 4 Nov 22 มีทยอย approve และเทรดเพิ่มเติมอีก 3 บริษัท จำนวน IPO ไกล่เคียงกับปี 2564

มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดแยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม



SET



YTD 2565



IPO

2564



Mkt Cap. 351,993 ล้านบาท

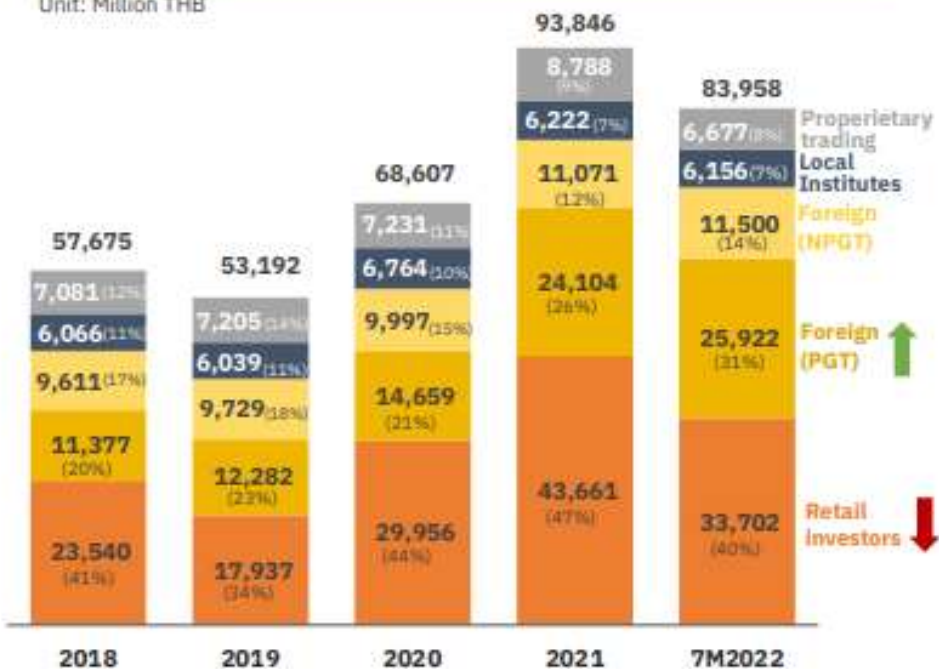
Mkt Cap. 586,559 ล้านบาท

กลุ่มนักลงทุนที่หลากหลาย

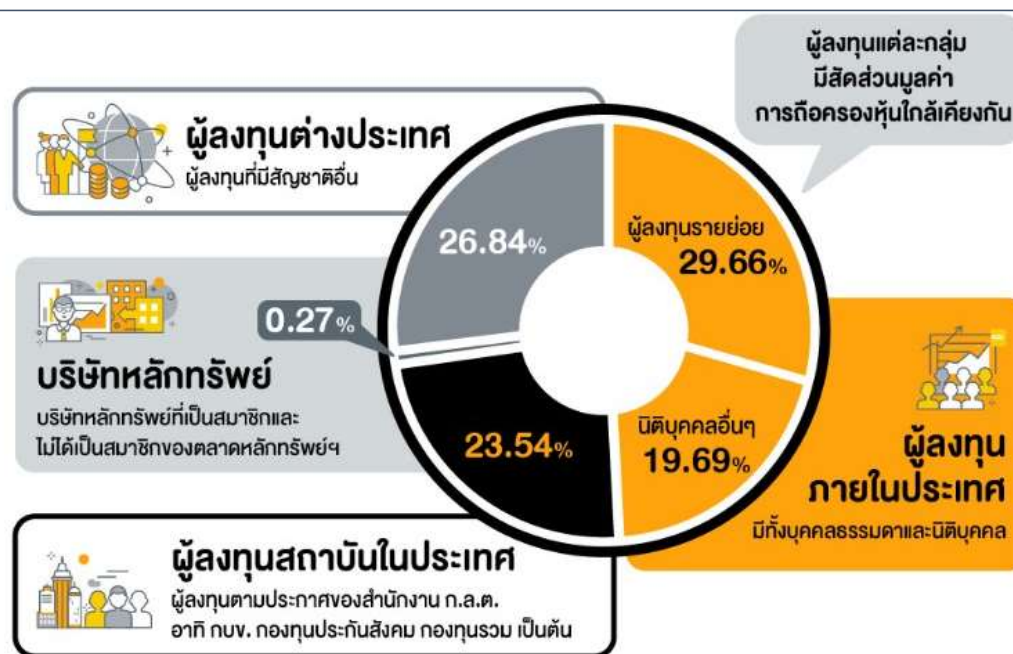


Average daily trading value by investor type

Unit: Million THB

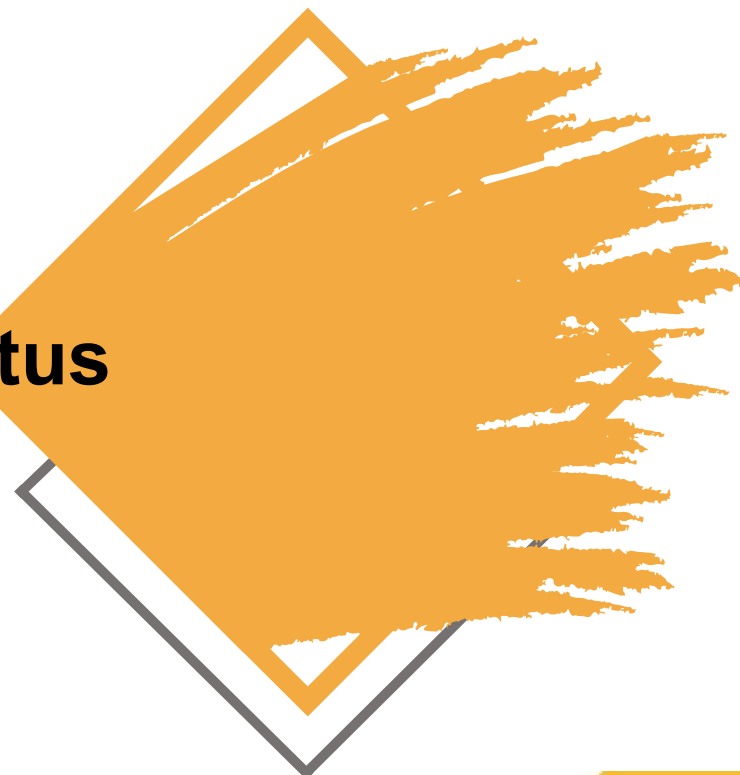


Source: SETSMART





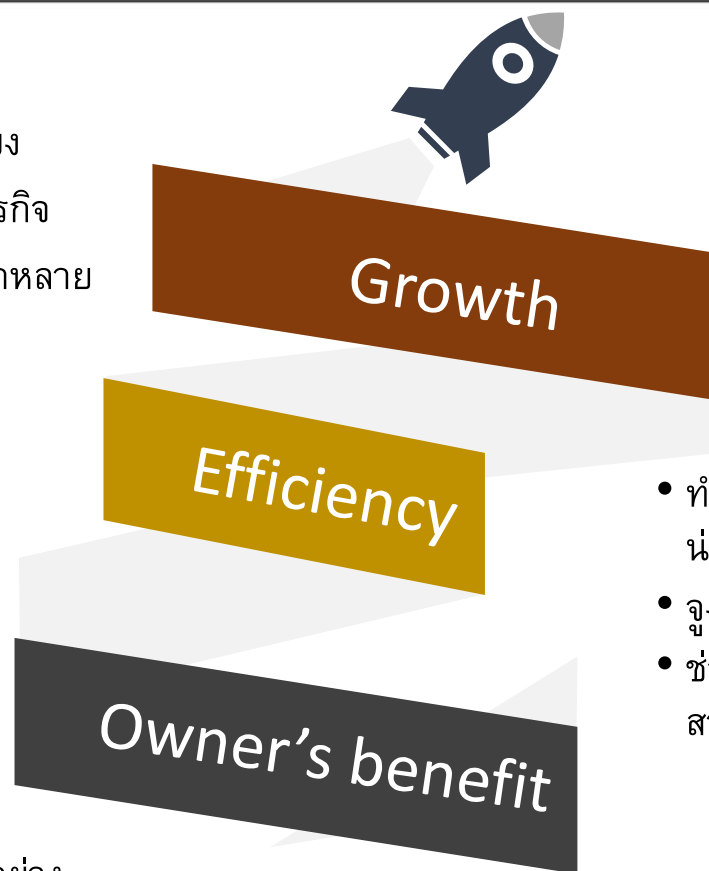
Benefit of listing status



ประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียน



- เพิ่มทางเลือกการระดมทุน
- เสริมสร้างภาพลักษณ์ ชื่อเสียง
- เพิ่มโอกาสหาพันธมิตรทางธุรกิจ
- ดึงดูดนักลงทุนที่มีความหลากหลาย



- สะท้อนมูลค่าธุรกิจตามราคาตลาด
- จัดสรรผลประโยชน์ภายในครอบครัว
- ปรับโครงสร้างธุรกิจให้มีระบบระเบียบอย่างมืออาชีพ

- ทำให้องค์กรมีความโปร่งและเปิดเผยข้อมูลที่ น่าเชื่อถือ
- จูงใจผู้บริหารมืออาชีพมาร่วมงาน
- ช่วยผลักดันด้าน ESG ให้ทัดเทียมกับระดับสากล

ESG Stat



Quality of Listed Companies

SET has a relatively larger number of liquid large-cap listed companies and increasing number of constituents in MSCI.

(data as of Sep 2022)



Number of Thai listed companies in MSCI Standard index

Thai listed companies continue and now perform even strongly on sustainability.

No. 1 in ASEAN For 5 consecutive years



Dow Jones Sustainability Indexes

24 Thai listed companies are included in Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI)



Sustainability - SETHSI Index

Stock selected from the THSI list and not limited to the number of the stocks from the list.

- Being DJ sustainability list (DJSI)
- Survey based (3 dimensions of ESG ratings by SET)

63

Thai Listed firms selected into 2020 SET THSI Index

2.68%

dividend yields

61%

of Market Cap on SET & mai



Key success factors for the IPO



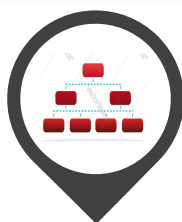
การเตรียมความพร้อมของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียน



- มีระบบบัญชีที่ถูกต้องตามมาตรฐานบัญชีและสามารถสอบทานข้อมูลได้
- มีระบบปฏิบัติงานที่ดี น่าเชื่อถือ และตรวจสอบได้
- มีระบบควบคุมดูแลกิจการที่ดี

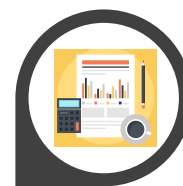
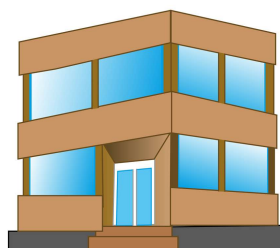


ระบบควบคุมภายใน



โครงสร้างบริษัทและผู้ถือหุ้น

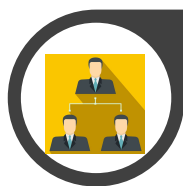
- โครงสร้างธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้นจะต้องไม่ก่อให้เกิดการขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ธุรกิจต้องเป็นไปตามกฎหมาย



งบการเงิน

- จัดทำได้ตามมาตรฐานบัญชี
- ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีตามที่สำนักงานฯ กำหนด
- จัดและนำส่งรายงานทางการเงินได้ตามกำหนด

- สรรหาคณะกรรมการและผู้บริหารที่มีคุณสมบัติและโครงสร้างตามเกณฑ์
- มีความต่อเนื่องในการบริหาร



โครงสร้างคณะกรรมการและผู้บริหาร



บุคลากรในองค์กร

- สร้างความเข้าใจและการมีส่วนร่วม
- จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สาเหตุที่ไม่สามารถยื่น Filing ได้ตามต้องการในปี 2563



งบการเงิน

- มาตรฐานบัญชี (71%)
- ปิดบัญชีไม่ทัน (14%)
- เปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี (14%)

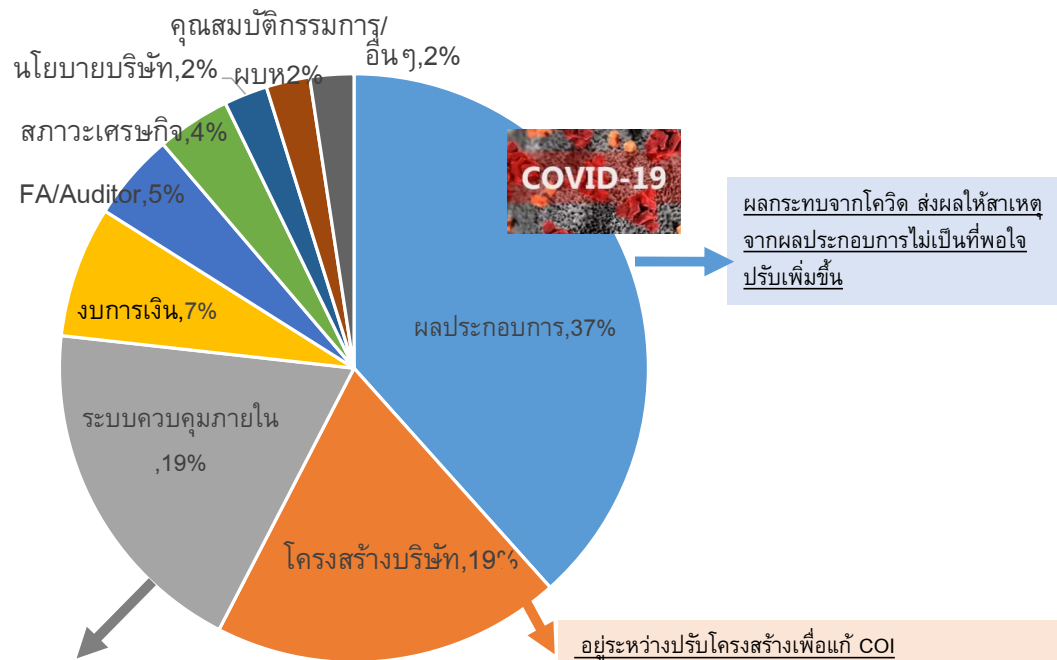
จากเหตุโควิด-19 ทำให้บริษัทส่วนใหญ่มีผลประกอบการที่ลดลง จนทำให้ไม่สามารถยื่น filing ได้ตามกำหนด

*อื่น ๆ เช่น ประเด็นความต่อเนื่องของธุรกิจ (Ongoing concern)

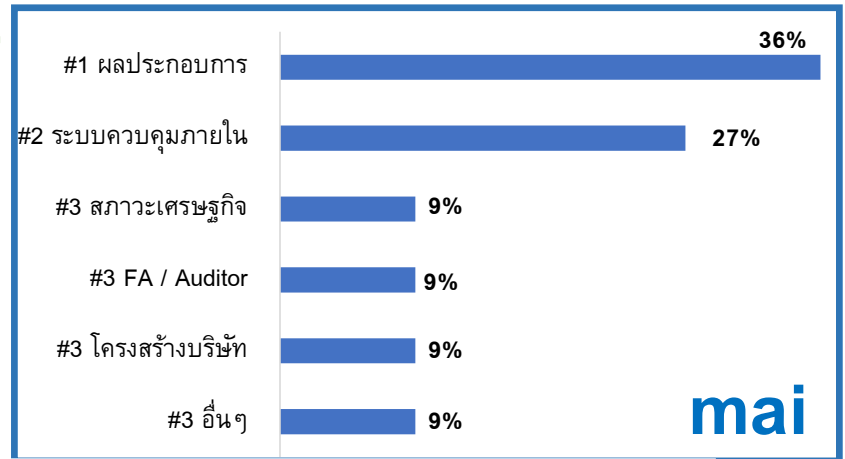
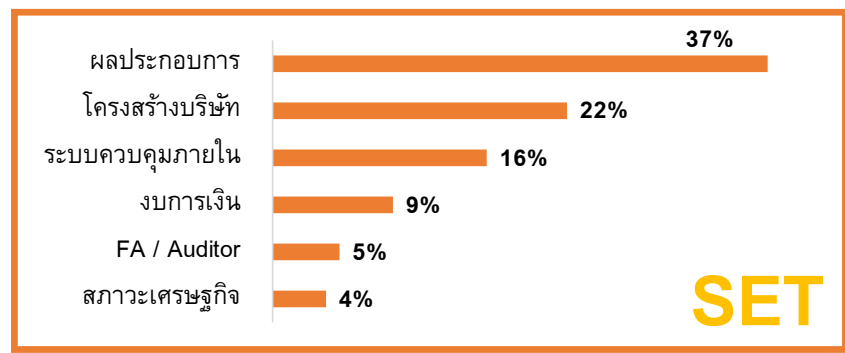


จากการเก็บข้อมูลในช่วงปี 2561-2563 “ผลประกอบการ” คือสาเหตุอันดับที่หนึ่งทำให้ไม่สามารถยื่น filing ได้ตามกำหนดในช่วงปีที่ผ่านมา และสาเหตุที่รองลงมาได้แก่ ระบบควบคุมภายใน งบการเงิน และโครงสร้างบริษัท

สาเหตุที่ไม่สามารถยื่น Filing ได้ตามต้องการในปี 2564



เปลี่ยนระบบ ERP/ บริษัทติดประเด็น IA

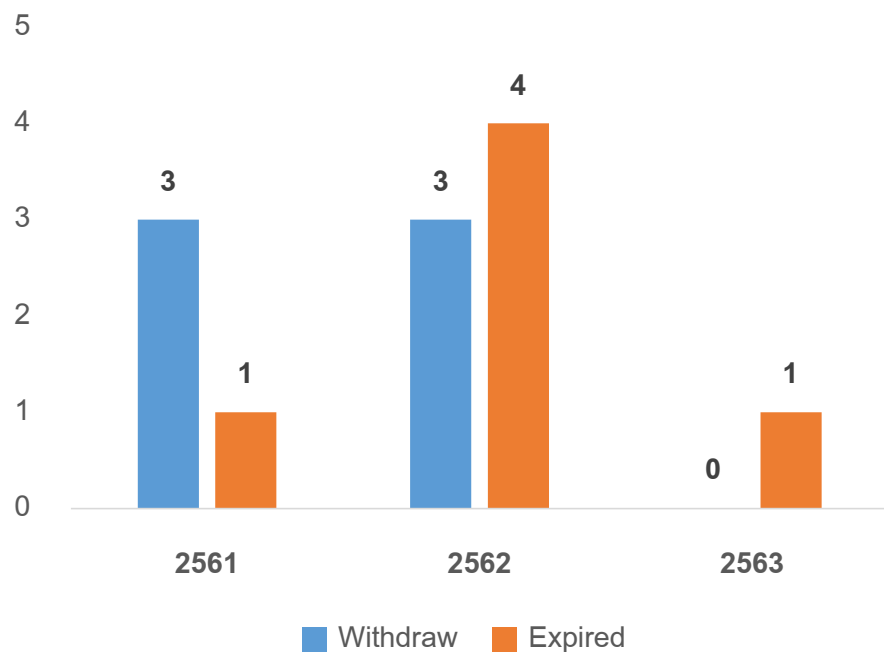


จากการเก็บข้อมูลในช่วงปี 2561-2564 “ผลประกอบการ” คือสาเหตุอันดับหนึ่งที่ทำให้ไม่สามารถยื่น Filing ได้ตามกำหนด และสาเหตุที่รองลงมาได้แก่ ระบบควบคุมภายใน โครงสร้างบริษัท และงบการเงิน

หมายเหตุ: บริษัทอาจมีสาเหตุซ้ำกันได้มากกว่า 1 สาเหตุ

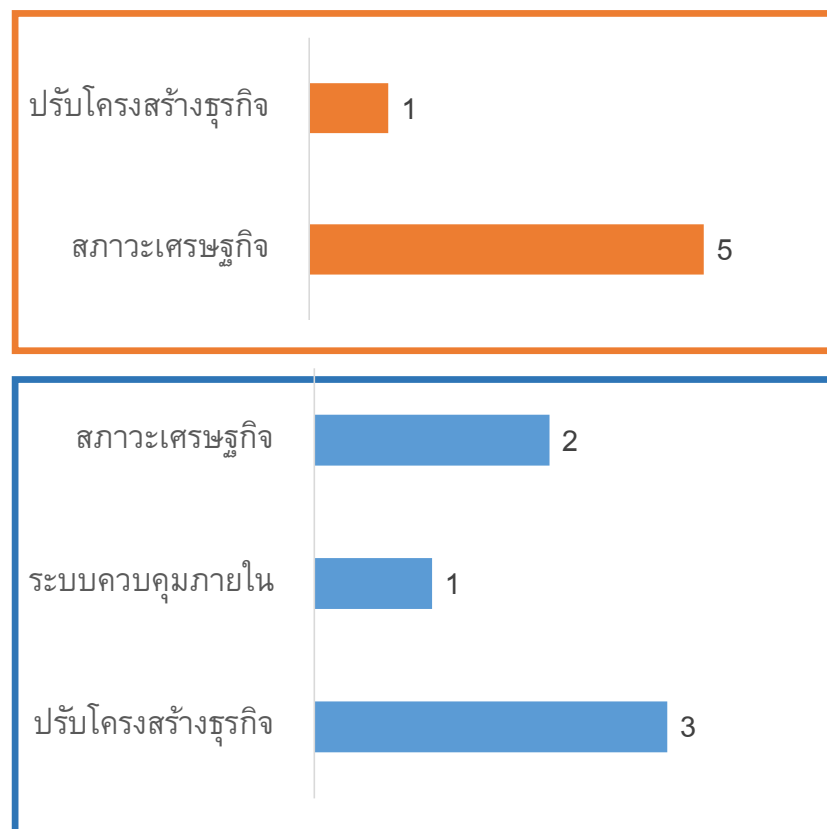
สาเหตุที่ทำให้ถอนเคสหรือปล่อย Expire

จำนวนเคส



ปี 2564 ไม่มีเคสถอนหรือปล่อยให้หมดอายุโดยที่ไม่เสนอขาย IPO

สาเหตุ



ข้อพึงระวังในการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียน



ประเด็นด้านธุรกิจ, โครงสร้างบริษัท

- โครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างธุรกิจชัดเจน ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- มีระบบควบคุมภายในที่ดี (Check and balance) และมีระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี
- มีการดำเนินงานที่โปร่งใส ตรวจสอบได้
- ฐานะการเงินมั่นคง ธุรกิจมีโอกาสเติบโต และมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอตามสภาพธุรกิจ

ประเด็นด้านบัญชี

- การทำรายการสำคัญต้องพิจารณาผลกระทบทางบัญชี และบันทึกบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐาน เช่น Share based, Employee Benefit, การซื้อธุรกิจ/ การได้มาซึ่งสินทรัพย์
- สินทรัพย์มีการพิจารณาค่าเผื่อ / ต้อยค่าไว้ครบถ้วน
- การจัดโครงสร้างมีผลกระทบต่อตัวเลขกำไรสุทธิในงบการเงิน รวมถึงเกิดต้นทุนด้านภาษีทั้งต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น
- กำไรจากการดำเนินงานไม่นับรวมรายการพิเศษ เช่น กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ขายพิเศษ

ประเด็นด้านกฎหมาย

- สินทรัพย์หลักต้องไม่มีข้อพิพาททางกฎหมาย
- ธุรกิจที่ต้องมีใบอนุญาตดำเนินงาน ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด



Potential timing of the next IPO window



ช่องทางการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์



Product	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
Equity - Operating Company - Holding Company <i>กรณีพิเศษสำหรับ</i> - Infrastructure Business	✓ ✓ ✓	✓ ✓ -
Infrastructure Fund	✓	✗
Infrastructure Trust	✓	✗
Real Estate Investment Trust	✓	✗

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (PFund) ไม่สามารถยื่นคำขอจัดตั้งหรือเพิ่มทุนได้นับจาก 31 ธ.ค. 2556

หลักเกณฑ์การเข้าจดทะเบียน



เชิงคุณภาพ

เชิงปริมาณ



- ✓ โครงสร้างบริษัทและผู้ถือหุ้น
- ✓ โครงสร้างคณะกรรมการ
- ✓ ระบบบัญชี
- ✓ ระบบควบคุมภายใน

- ✓ โครงสร้างทุน
- ✓ ผลประกอบการ
- ✓ ฐานะการเงิน สภาพคล่อง
- ✓ การเสนอขาย IPO
- ✓ การกระจายการถือหุ้น

สรุปขั้นตอนการเตรียมตัวจดทะเบียน



ผู้ที่เกี่ยวข้องในการเข้าจดทะเบียน

FA Auditor Valuer ที่ปรึกษากฎหมาย	FA Auditor ที่ปรึกษากฎหมาย SEC & SET TSD	FA Auditor SEC & SET	SEC & SET	FA Underwriter	SET TSD
-----------------------------------	--	----------------------	-----------	----------------	---------

6 – 24 เดือน *

120 วัน

45 วัน

6 + 6 เดือน

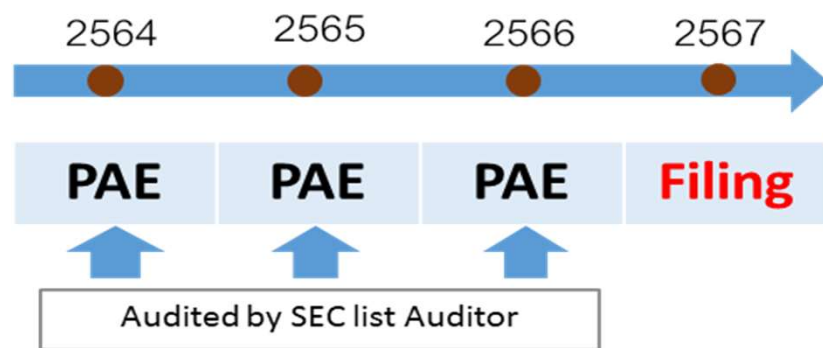
* Subjective timeline ขึ้นอยู่กับความพร้อมของบริษัท

ขั้นตอน



อัปเดตเกณฑ์การเข้าจดทะเบียน

- ด้วยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 53/2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 28 กันยายน พ.ศ. 2561 (“ประกาศฯ”) กำหนดให้บริษัทมหาชนจำกัดที่ประสงค์จะยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และมีงบการเงินหรืองบการเงินรวมประจำปีบัญชีที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 เป็นงบการเงินหรืองบการเงินรวมประจำปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ จะต้องมี งบการเงินและงบการเงินรวมประจำงวดปีบัญชี 3 ปีล่าสุดและงบการเงินไตรมาสสุดท้าย ที่ถูกต้องน่าเชื่อถือ และจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยผ่านการตรวจสอบหรือสอบทาน (กรณีงบการเงินรายไตรมาส) จากผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ความเห็นชอบ



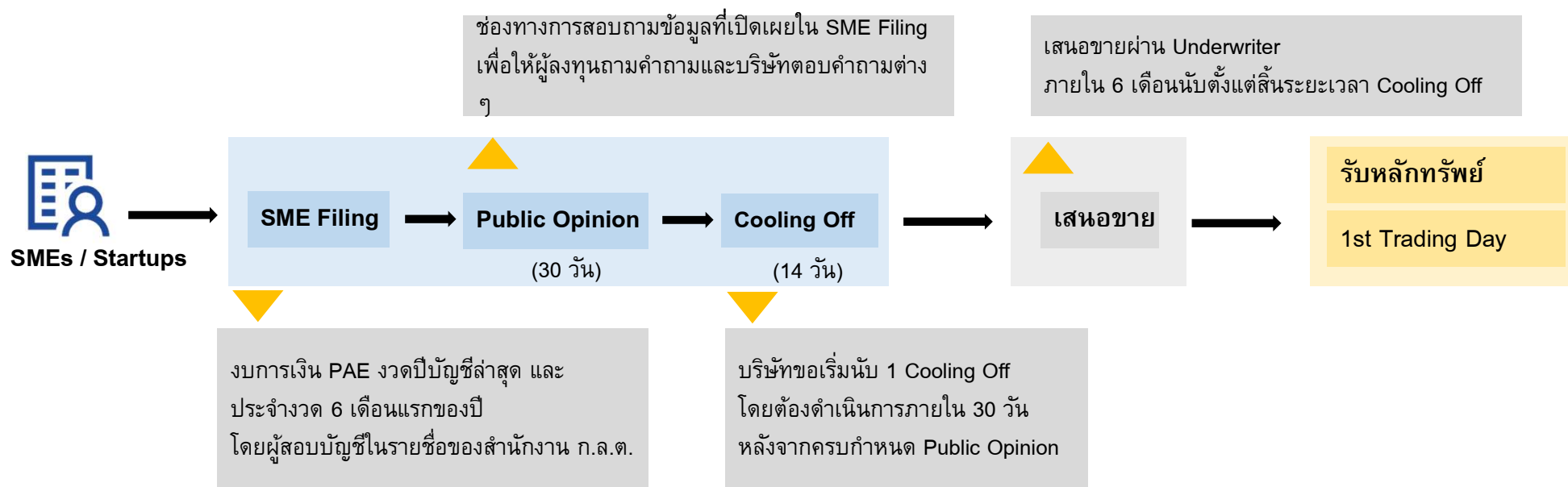
เปรียบเทียบการระดมทุน / จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

หลักเกณฑ์	SET	mai	LIVEx
สถานะ	บริษัทมหาชน จำกัด ที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ผิดกฎหมาย และได้รับอนุญาตเสนอขายจาก ก.ล.ต.		
กรรมการ / ผู้บริหาร	กรรมการและผู้บริหารต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ / มีเลขานุการบริษัท		กรรมการและผู้บริหารต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ ผู้บริหารผ่านหลักสูตรเตรียมความพร้อมเข้าสู่ตลาดทุน / มีเลขานุการบริษัท
ทุนชำระแล้ว	≥ 300 ลบ.	≥ 50 ลบ.	ไม่กำหนด
ผลการดำเนินงาน	กำไรสุทธิ 2 หรือ 3 ปีรวมกัน ≥ 50 ลบ. และปีล่าสุด ≥ 30 ลบ.	กำไรสุทธิปีล่าสุด ≥ 10 ลบ.	<ul style="list-style-type: none"> SMEs ขนาดกลางขึ้นไป ตามนิยาม สสว. SME (ธุรกิจภาคการผลิต รายได้ >100 ล้านบาท ธุรกิจภาคบริการรายได้ >50 ล้านบาท) Startups – มี VC / PE ร่วมลงทุน (ผ่านการระดมทุน series A)
ระยะเวลาห้ามขายหุ้น	1 หรือ 3 ปี จำนวน 55 % และทยอยขายตามสัดส่วนเมื่อครบกำหนด		3 ปี จำนวน 55 % และทยอยขายได้ 20 % เมื่อครบ 1 ปี และทุก 6 เดือน
การยื่นคำขอและประเภทผู้ลงทุน	มีที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) เสนอขายกับผู้ลงทุนได้ทุกประเภท		<u>ไม่จำเป็นต้องมี</u> ที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) แต่ต้องเสนอขายผ่าน Underwriter เสนอขายกับผู้ลงทุนตามประเภทที่ ก.ล.ต. กำหนด (Professional Investor, คนคุ้นเคย, HNW / UHNW)
งบการเงิน	PAEs 3 ปี * ผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.		PAEs 1 ปี ผู้สอบบัญชีที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.
% ถือหุ้นของรายย่อย / การเสนอขายหุ้น IPO	รายย่อย ≥ 1,000 ราย ถือหุ้นรวม ≥ 25% ขาย IPO ≥ 15%	รายย่อย ≥ 300 ราย ถือหุ้นรวม ≥ 25% ขาย IPO ≥ 15%	มูลค่าระดมทุน 10 – 500 ล้านบาท และ ระดมทุนได้ไม่ต่ำกว่า 80% ของมูลค่าระดมทุนที่ตั้งไว้

ขั้นตอนการระดมทุนและจดทะเบียน

การเสนอขายหุ้นในวงกว้าง

การจดทะเบียน



ระดมทุนและจดทะเบียนผ่านระบบ digital ที่ www.live-platforms.com



Q & A





SET

Make it **Work**
for **Everyone**

www.set.or.th

Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard

Go to
www.menti.com

Ready to IPO?

Enter the code
3570 4483



Market

Which market do your company plan to be listed?

Q1

Timing

When do your company plan to be listed?

Q2

Journey

Where is your company at?

Q3

Multi selection

What have you concerned ?

Q4

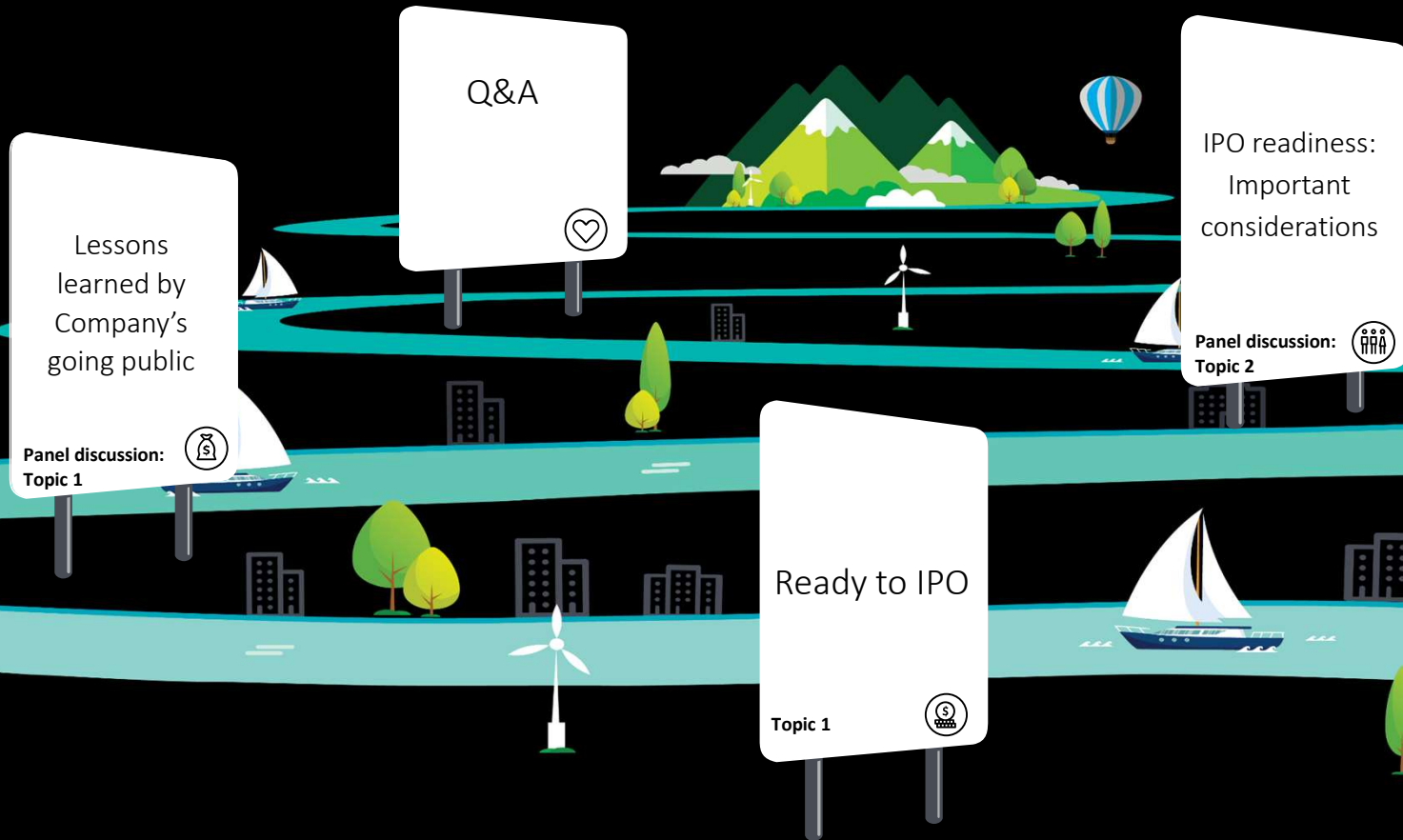
Multi selection

Who can support you along the way of "IPO journey"

Q5

Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard

Panel Discussion



Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard

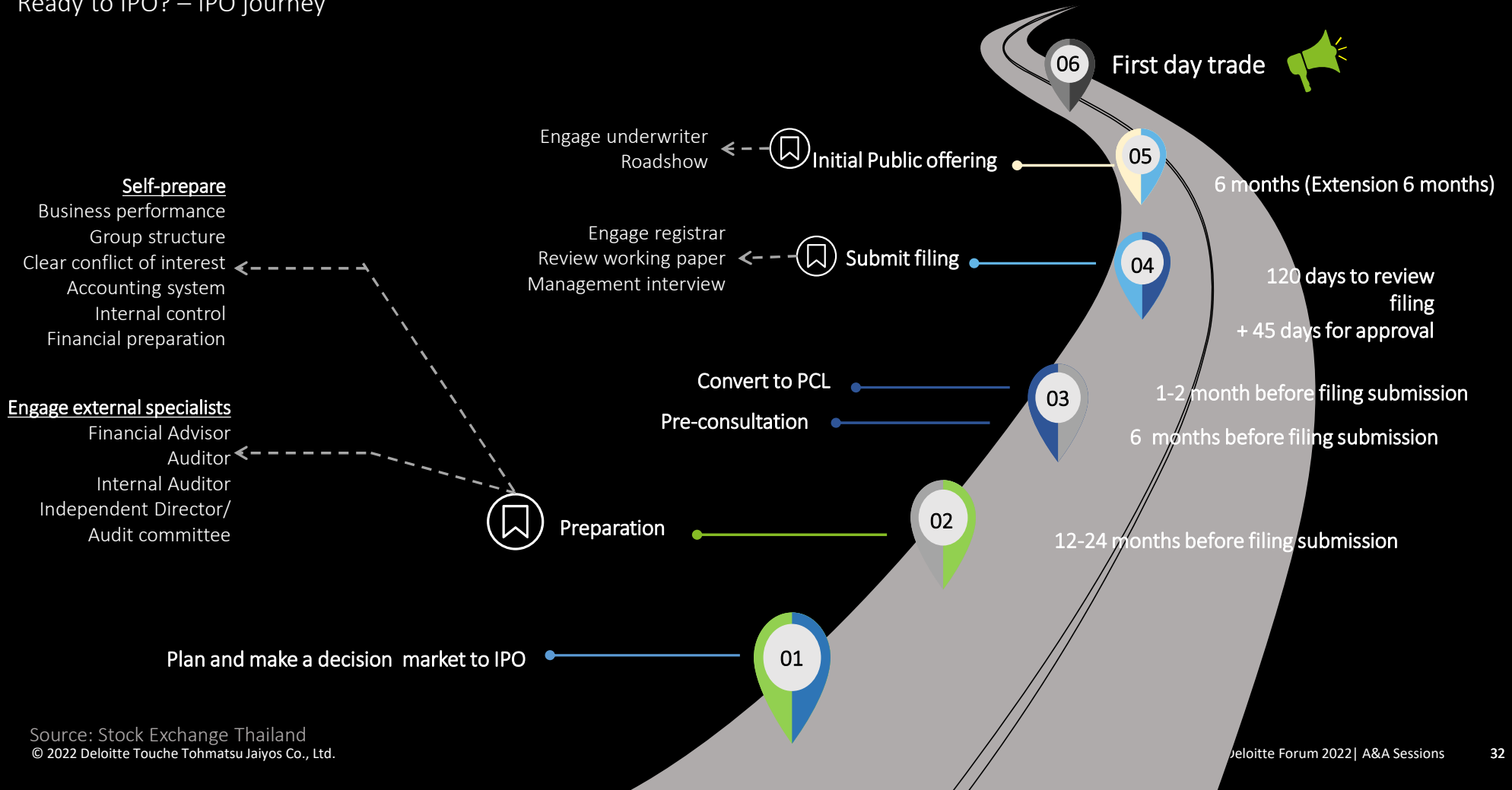
Ready to IPO?

Ready to
IPO ?



Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard

Ready to IPO? – IPO journey



Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard

Panel Discussion

IPO readiness:
Important
considerations

Lessons
learned by
Company's
going public



Preparation for Going Public: Preparing to perform a higher standard

Panel Discussion
16.30 - 17.30

Panelists - Financial Reporting and Internal Control Services



Wilasinee Krishnamra
Disruptive Events Advisory
Country Leader,
Deloitte Thailand



Kaysarin Angkanurakbun
Risk Advisory Director,
Deloitte Thailand



Moderator

Lasita Magut

Audit & Assurance Partner,
Deloitte Thailand

Panelists - Tax and Legal Services



Anthony Visate Loh
Tax & Legal Partner,
Deloitte Thailand



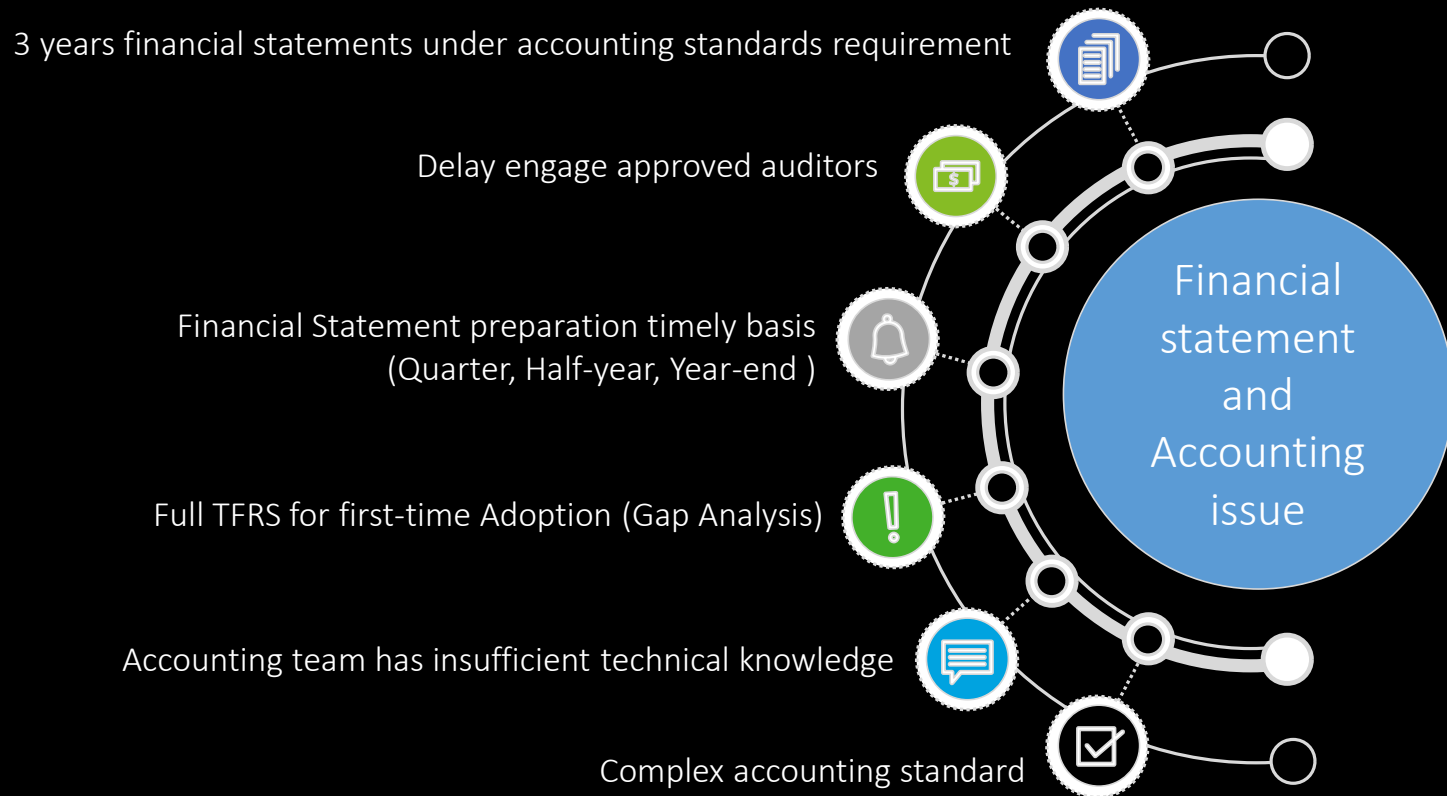
Patcharaporn Pootranon
Tax & Legal Partner,
Deloitte Thailand

Lessons learned by Company's going public

Panel discussion



Lessons learned by Company's going public



Lessons learned by Company's going public

Accounting issue - **Share based payment**

Set the scene

P. Co prepares filing for mai to be listed in 20X2. During 20X1, one shareholder transfer his shares to director at par @1 THB for 5 million shares. The fair value of share @2 THB.

20X1	FS before SBP (MB)	Inc. SBP impact (MB)
Equity	100	100
Share premium –share-based payment		5
Expense	-	(5)
Net profit	10	5

If P. Co submit filing with FS20X1, its net profit do not meet net profit threshold of mai

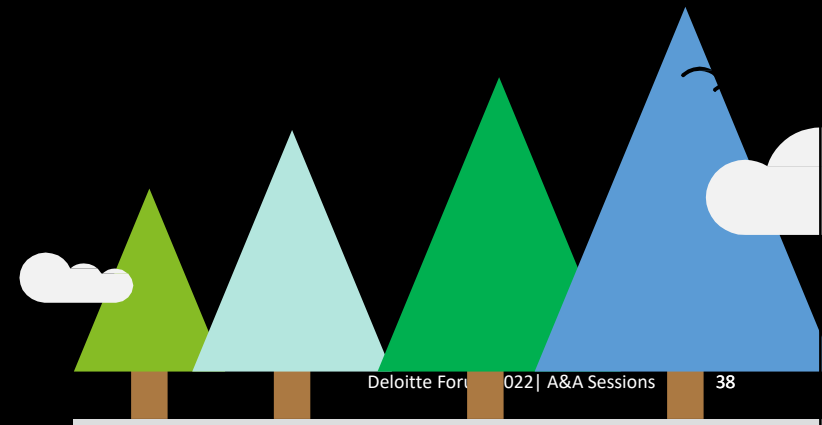
Revise filing and resubmit

Behind IPO plan

Audit & Assurance: Kick-off IPO Readiness Lab

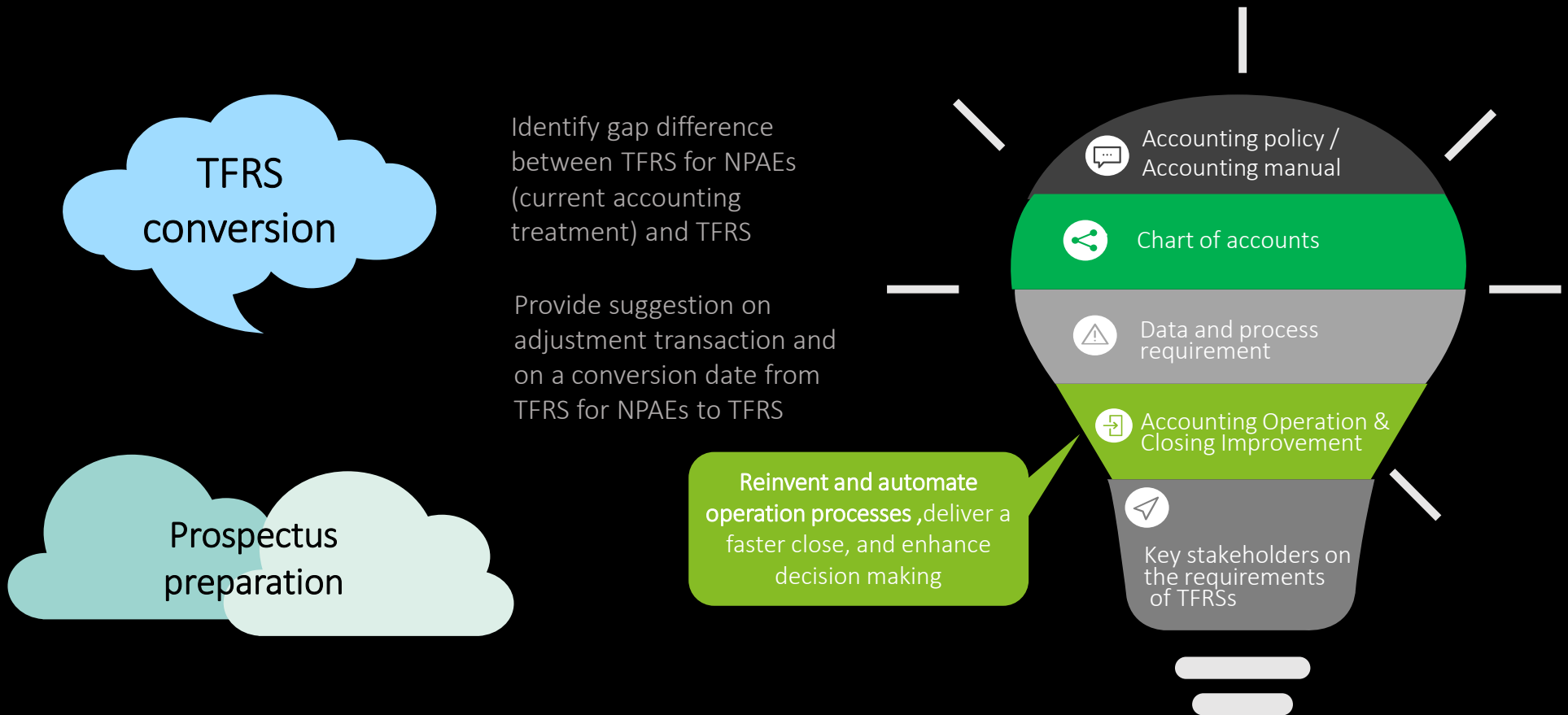


The assessment-tool helps clients review the critical areas needed and readiness for a successful IPO. We will highlight the accounting and financial reporting areas where current processes, procedures, structures, and practices fall short of the requirements and help you prepare a remediation plan.



Audit & Assurance: Financial Reporting Services

Deloitte has vast experience and in-depth knowledge in providing accounting services to local and multinational companies from different industries and of various sizes and complexity.



Audit & Assurance: Audit services

Shadow Auditor



Shadowing auditor get an up-close look at client's accounting, and decision-making since the bottom to at the top.

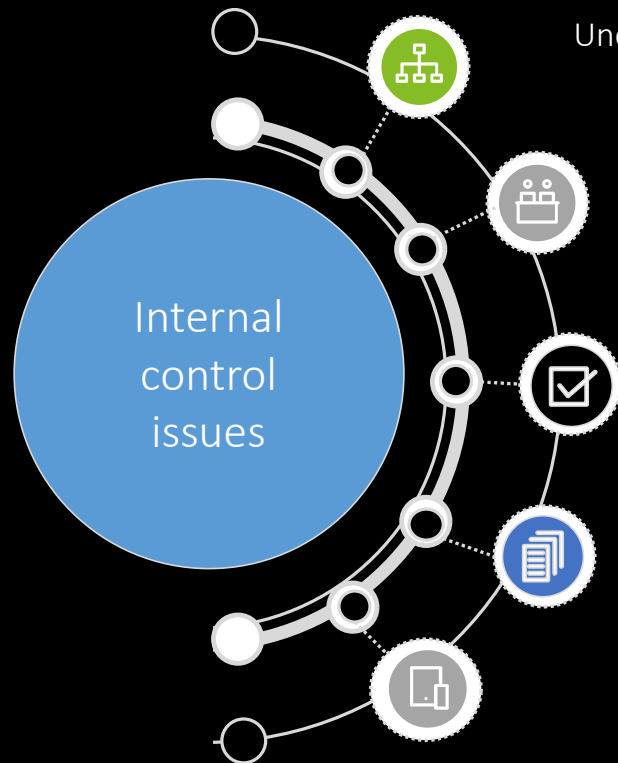
Audit services



Provide audit services as approved auditors by SEC



Lessons learned by Company's going public



Unclear corporate governance or changes during the IPO journey

Delay appointment of independent directors (Audit/ Risk Management Committee)/ Company Secretary/ Investor Relation

No delegation of authority/ segregation of duties

Insufficient documentation of existing and new controls

Insufficient general IT/ application controls, cyber security, IT service provider management

Risk Advisory: Internal Control Services



Assess adequacy internal controls and business processes for better accountability, and recommend “best practices”.



Assist to prepare policy and procedures which forms a vital part of the internal controls system which the group financial reporting framework.



Recommend ways to improve the processes and structure by which the business and affairs of the Group/ Company are directed and managed, in order to safeguard assets.



Automate and streamline processes using technology to bring about efficiencies in data governance and improving controls on the processes.



Audit committee coaching and executives workshop. Board assessment advisory/ assurance services.



Improving monitoring and tracking of assets using the latest digital technology as part of the overall internal control environment.

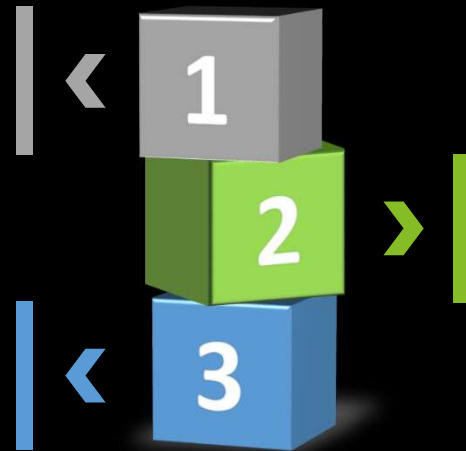
Risk Advisory: Internal Control Services

Health Check/ Gap Assessment

- Identify gaps on design and/ or operating effectiveness.
- Develop recommendations and remediation plans.
- Perform follow-up review of the implementation.

Internal Control Review

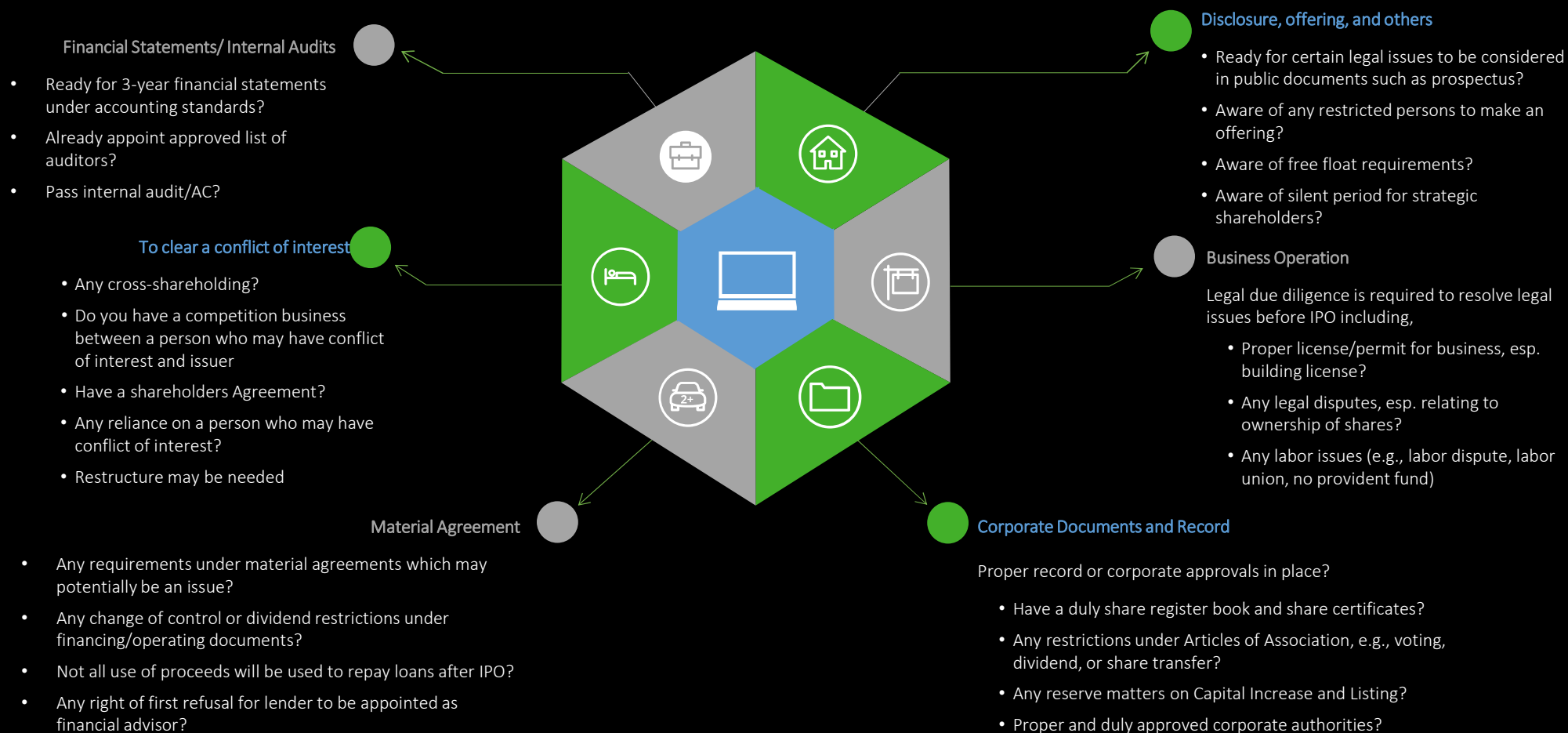
- Perform risk assessment and execute review exercise regarding agreed auditable areas.
- Develop recommendations and remediation plans.
- Perform follow-up reviews of the implementation.



Control Improvement

- Identify control gaps based on as-is internal controls.
- Agree management actions for the identified gaps
- Assist to implement management actions, e.g. authorization, threshold, policies, procedures, etc. to establish control design/ improve control operating effectiveness.

Legal IPO Checklist

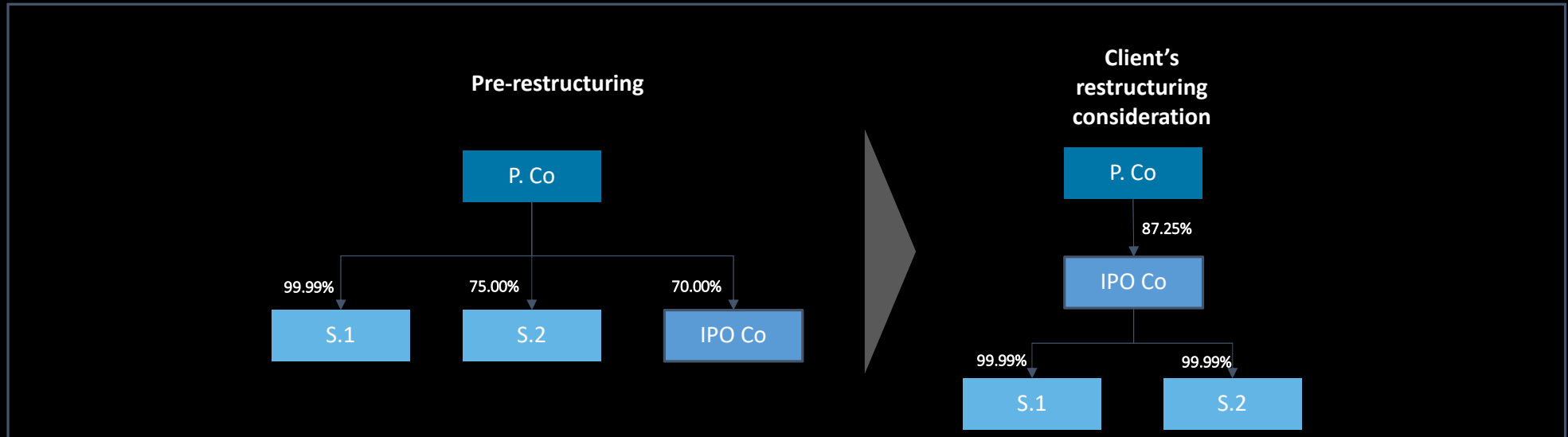


Tax IPO Checklist



Shareholding structure

Pre and post restructuring



Business Operation

- S.1**
 - Medical equipment service
- S.2**
 - Pharmacy delivery tube and related services
- IPO Co**
 - Operating the business of medical equipment and service provision

Client's restructuring considerations

1. IPO Co issued its shares to S.1 and S.2's shareholders (including P. Co). The subscription price was the IPO Co's book value.
2. IPO Co applied the subscription proceeds to buy the shares of existing shareholders of S. and S.2, resulting IPO Co to have entire control in S.1 and S.2.

How did we help?

Health Check and Business Restructuring

Combined profile of S1 and S2



Similar products

Licenses & permits

Declining profit in S2

Land rich

Multiple Finance/
Operation Agreements

Prior to IPO, the following business restructuring options were taken into consideration:



Share transfer

Amalgamation

Normal business transfer

Partial business transfer

Entire business transfer

Advantages of business restructuring



Creating synergy &
increasing size of operation

Reducing competition

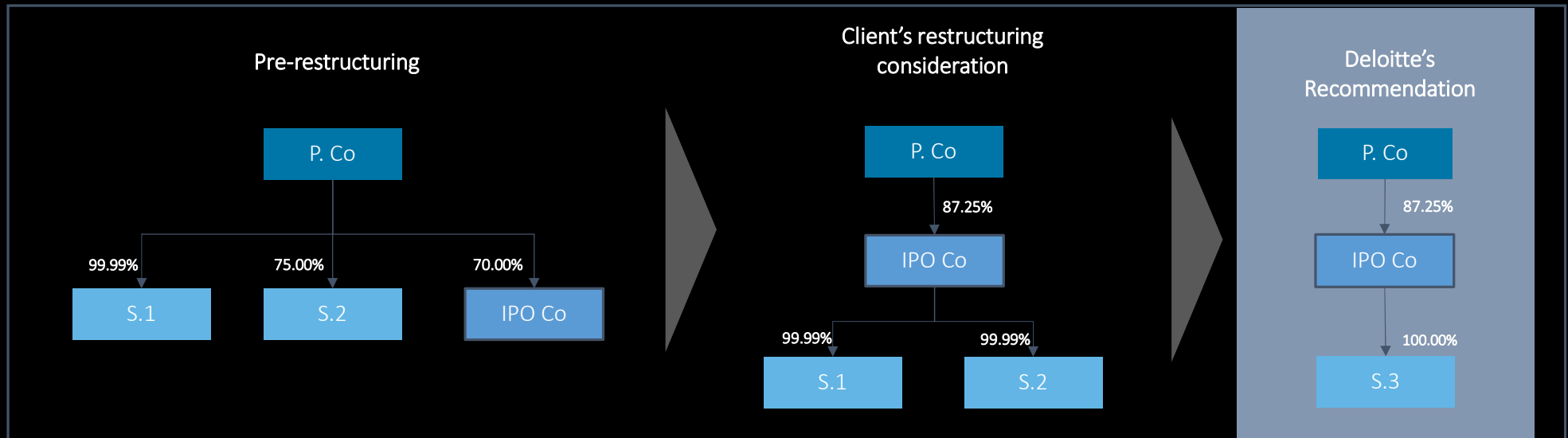
Saving administration cost

Reducing financial risks

Improving tax-efficiency

Shareholding structure

Pre and post restructuring



Business Operation

S.1

- Medical equipment service

S.2

- Pharmacy delivery tube and related services

IPO Co

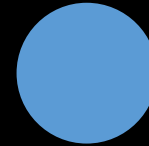
- Operating the business of medical equipment and service provision

Client's restructuring considerations

1. IPO Co issued its shares to S.1 and S.2's shareholders (including P. Co). The subscription price was the IPO Co's book value.
2. IPO Co applied the subscription proceeds to buy the shares of existing shareholders of S.1 and S.2, resulting IPO Co to have entire control in S.1 and S.2.

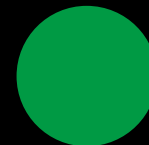
Tax and Legal: Our Services

What services can we provide?



Legal

- Legal advice, Legal Due Diligence, Feasibility Study
- Share transfer process under the laws and Articles of Association
- Drafting and reviewing agreements i.e., shareholder agreement, share purchase agreement, employment agreement
- Registration of business combination or business transfer
- Notify, transfer or apply specific license/permission
- Dissolution and liquidation
- Conversion to Public Company
- Corporate approvals for IPO
- Preparation of Offering Documents
- Legal Opinion required by SET
- Transaction Documents



Tax

- Tax planning/Restructuring advisory
- Tax due diligence/Tax health check
- Tax controversy assistance



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

About Deloitte Thailand

In Thailand, services are provided by Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Co., Ltd. and its subsidiaries and affiliates.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

© 2022 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Co., Ltd.