

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ของบริษัท เบลร์ลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)

ประชุมเมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2557 เวลา 15.00 น.

ณ ห้องประชุม 1201-1202 ชั้น 12 อาคารเบลร์ลี่ ยูคเกอร์

เลขที่ 99 ซอยรู่เบีย ถนนสุขุมวิท 42 แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

นายเจริญ สิริวัฒนภักดี ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธาน”) กล่าวเปิดประชุมเมื่อเวลา 15.00 น. และกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นที่มาประชุม

นางกมลวรรณ ศิวรักษ์ และนางสาวเยาวโรจน์ กลิ่นบุญ ทำหน้าที่เลขานุการที่ประชุม (“เลขานุการที่ประชุม”) ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 144 ท่าน และรับมอบฉันทะมาประชุมจำนวน 339 ท่าน รวมเป็น 483 ท่าน ถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้น 1,459,845,649 หุ้น หรือร้อยละ 91.6888 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจำนวน 1,592,173,800 หุ้น ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท เบลร์ลี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

เลขานุการที่ประชุมได้แนะนำกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุมจำนวน 14 ท่าน ดังนี้

1. นายเจริญ สิริวัฒนภักดี
2. คุณหญิงวรรณฯ สิริวัฒนภักดี
3. นายชัยยุทธ บิลันธนโอบาท
4. นายธีรศักดิ์ นาทีกาญจนลาภ
5. นายประเสริฐ เมฆวิวัฒนา
6. นายสิทธิชัย ชัยเกรียงไกร
7. นายฐาปน สิริวัฒนภักดี
8. นายอัศวิน เตชะเจริญวิกุล
9. นายปณต สิริวัฒนภักดี
10. นายประสิทธิ์ โสวิไลกุล
11. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ
12. นายสุวิทย์ เมษินทรีย์
13. นางสาวพจนีย์ ธนวรานิช และ
14. พลตำรวจเอก กฤษณะ ผลอนันต์

ทั้งนี้ ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม มีดังนี้

- | | |
|---------------------------------|--|
| 1. นายปฐมพงศ์ เขี่ยมสุโร | ผู้จัดการใหญ่ กลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุภัณฑ์ |
| 2. นางวิภาดา ดวงรัตน์ | รองผู้จัดการใหญ่ กลุ่มสินค้าและบริการทางอุปโภคบริโภค |
| 3. นายธีระ วีระธรรมสาธิต | ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายทรัพยากรบุคคลกลุ่มบริษัท |
| 4. นายมนัส มนูญชัย | ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายธุรกิจต่างประเทศ |
| 5. นางสาวสุวิรัตน์ ศิลป์สกุลสุข | ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ฝ่ายบัญชีกลุ่มบริษัท |
| 6. นางกมลวรรณ ศิวรักษ์ | เลขานุการบริษัท |
| 7. นายธรรมนิธย์ บุญจาภิบาล | ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารการเงิน |

นอกจากนี้ เลขานุการที่ประชุมได้แนะนำที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จากบริษัท เจดี พาร์ทเนอร์ จำกัด ได้แก่ คุณจิรยง อนุมานราชธน คุณกนกกร พรสวัสดิ์ และคุณนฤพร พวงศิริ

ประธานได้มอบให้นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ กรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ดำเนินการประชุมในวันนี้ (“**ผู้ดำเนินการประชุม**”)

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งต่อผู้ถือหุ้นว่า เพื่อให้การประชุมครั้งนี้เป็นไปอย่างเรียบร้อย ขอให้เลขานุการที่ประชุมชี้แจงให้ที่ประชุมทราบเกี่ยวกับระเบียบการประชุม การออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียง

เลขานุการที่ประชุมได้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับระเบียบการประชุม การออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียง ดังนี้

การซักถามและแสดงความคิดเห็นของผู้ถือหุ้น

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสซักถามและแสดงความคิดเห็นได้อย่างทั่วถึงในแต่ละวาระ โดยที่การประชุมจะไม่รบกวนเวลาของท่านผู้ถือหุ้นมากเกินไป ท่านผู้ถือหุ้นควรถือปฏิบัติดังนี้

1. ก่อนลงมติในแต่ละวาระ ประธานในที่ประชุม หรือผู้ดำเนินการประชุม จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม โดยขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ต้องการซักถาม กรุณาแจ้งชื่อและนามสกุลให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถามหรือแสดงความคิดเห็นด้วยทุกครั้ง
2. ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็น ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้ประธานในที่ประชุมหรือผู้ดำเนินการประชุมอนุญาต ซึ่งหากมีผู้ถือหุ้นประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหลายท่าน ประธานในที่ประชุมหรือผู้ดำเนินการประชุมจะพิจารณาโดยคำนึงถึงผู้ถือหุ้นที่ยังมิได้มีโอกาสซักถามหรือแสดงความคิดเห็นก่อน ซึ่งประธาน ในที่ประชุมหรือ ผู้ดำเนินการประชุมจะเป็นผู้จัดลำดับให้

3. เมื่อได้รับอนุญาตแล้ว ให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะแสดงความเห็นที่ไม่โครโฟน โดยแจ้งชื่อและนามสกุล ให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถามหรือแสดงความคิดเห็นด้วยทุกครั้ง โดยการซักถามหรือแสดงความคิดเห็นจะต้องเป็นการกล่าวกับประธานในที่ประชุม หรือผู้ดำเนินการประชุมเท่านั้น จะไม่มีมีการกล่าวหรือโต้แย้งกับผู้ถือหุ้นรายอื่น หรือออกชื่อผู้ถือหุ้นรายอื่นหรือบุคคลอื่นโดยไม่จำเป็น และจะใช้เวลาอย่างเหมาะสม กล่าวคือไม่ควรเกินครั้งละ 5 นาที
4. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถามหรือความเห็นที่นอกเหนือจากวาระที่กำลังพิจารณา ให้นำไปสอบถาม หรือให้ความเห็นในวาระอื่น ๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอความกรุณาท่านผู้ถือหุ้นให้ความเห็น หรือสอบถามอย่างกระชับ และงดเว้นการซักถามหรือแสดงความเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วย

การออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียง

รายละเอียดทางปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง และการนับคะแนนเสียง ปรากฏในเอกสารประกอบการประชุม หน้า 116-117 ของหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 กล่าวโดยสรุปคือ

1. ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ (เฉพาะผู้รับมอบฉันทะที่ถือหนังสือมอบฉันทะแบบ ก และ แบบ ข ที่ผู้ถือหุ้น หรือ ผู้มอบฉันทะไม่ได้ระบุให้ลงคะแนนตามที่เห็นสมควร) ที่ลงทะเบียนแล้ว จะได้รับบัตรหลักฐานการออกเสียงลงคะแนน ซึ่งครอบคลุมวาระการประชุมที่มีทั้งหมด 8 วาระ โดยมีรอยปรุให้ฉีกออกเป็นแผ่นย่อยสำหรับแต่ละวาระได้ โดยในแต่ละแผ่นย่อยนั้น จะระบุชื่อผู้ถือหุ้นและสิทธิออกเสียง
 2. หากผู้รับมอบฉันทะที่ถือหนังสือมอบฉันทะแบบ ข ที่มีผู้ถือหุ้น หรือผู้มอบฉันทะ กำหนดให้ผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนตามความประสงค์ของ ผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะมาแล้ว จะไม่ได้รับแจกบัตรหลักฐานการออกเสียงลงคะแนน เนื่องจากคะแนนที่ลงคะแนนมาแล้วล่วงหน้า จะบันทึกในระบบ และนำมานับรวมเมื่อมีการนับคะแนนในแต่ละวาระ
 3. การลงคะแนนเสียงให้ถือว่า หนึ่งหุ้นมีหนึ่งเสียง ซึ่งผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ จะต้องใช้บัตรหลักฐานการออกเสียงลงคะแนนให้ถูกต้องตรงกับวาระ
 4. ในการลงคะแนนเสียงสำหรับทุกวาระ หากไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใด ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง จะให้ถือว่าผู้ถือหุ้น เห็นชอบ หรือเห็นด้วย ตามจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นแต่ละท่านต่อมติที่นำเสนอ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้น ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนในบัตรลงคะแนนที่บริษัทจัดให้ และยกมือให้เจ้าหน้าที่ไปเก็บบัตรลงคะแนนจากท่าน ในการรวมผลคะแนน บริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงหักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมด ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วย สำหรับผู้ที่ออกเสียงเห็นด้วยขอให้เก็บบัตรลงคะแนนไว้ก่อน และส่งคืนแก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทหลังจากเสร็จสิ้นการประชุม
- การลงคะแนนในลักษณะดังต่อไปนี้ จะถือว่าการลงคะแนนดังกล่าวเป็นโมฆะ และจะถือเป็นบัตรเสีย
- 1) บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่อง
 - 2) บัตรลงคะแนนที่มีการออกเสียงโดยแสดงเจตนาชัดเจน หรือไม่ได้แสดงเจตนาใด ๆ
 - 3) บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีการลงลายมือชื่อกำกับ

- 4) บัตรลงคะแนนที่ลงคะแนนเสียงเกินกว่าเสียงที่มีอยู่
ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นต้องการแก้ไขการออกเสียง โปรดชี้ตงข่าของเดิม และลงชื่อกำกับด้วยทุกครั้ง
5. ผู้ถือหุ้นที่มาเข้าร่วมประชุมกันในวาระใด จะมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเฉพาะในวาระที่มาเข้าร่วมประชุม
กันและวาระที่เหลืออยู่นั้น
นอกจากนี้ คะแนนเสียงรวมของจำนวนผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระอาจไม่เท่ากัน เนื่องจากการทยอยเข้าห้อง
ประชุมของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ทำให้จำนวนผู้เข้าร่วมประชุมแต่ละวาระอาจไม่เท่ากัน
สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะกลับก่อน หรือไม่อยู่ในห้องประชุมในวาระใด ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิของท่าน
ได้ โดยส่งบัตรลงคะแนนล่วงหน้าให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัท ก่อนออกจากห้องประชุม
6. ประธานในที่ประชุมหรือผู้ที่ดำเนินการประชุมแทนอยู่ในระหว่างนั้นจะดำเนินการประชุมในวาระ
ต่อเนื่องกันไป โดยไม่รอผลการนับคะแนนในวาระนั้น และเมื่อดำเนินการประชุมในวาระต่อไปเสร็จสิ้น
แล้ว จึงจะขอให้เลขานุการที่ประชุมประกาศผลการนับคะแนนในวาระที่ผ่านมา และดำเนินการเช่นนี้
เรื่อยไปจนเสร็จสิ้นการประชุม
7. เพื่อให้การนับคะแนนเสียงเป็นไปโดยโปร่งใส การนับคะแนนเสียงจะกระทำโดยผู้ตรวจนับคะแนนจำนวน
3 ท่านร่วมกัน ประกอบด้วย ผู้สอบบัญชีของบริษัท ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท และ ผู้ถือหุ้นอาสา

ผู้ดำเนินการประชุมได้ขอให้ที่ประชุมตั้งคณะกรรมการตรวจนับคะแนน ประกอบด้วยตัวแทนจากผู้ถือหุ้น ตัวแทน
จากผู้สอบบัญชี และตัวแทนที่ปรึกษากฎหมาย เข้าร่วมเป็นคณะกรรมการตรวจนับคะแนน

ทั้งนี้ คุณอรอนงค์ ม่วงพันธ์ ผู้ถือหุ้น ได้เสนอตัวเข้าเป็นคณะกรรมการตรวจนับคะแนนร่วมกับตัวแทนผู้สอบบัญชี
คือ คุณธนัชชา สุขโหด และตัวแทนสำนักกฎหมาย คือ คุณประทุมพร สมบูรณ์พูนผล

จากนั้น ผู้ดำเนินการประชุมได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1

พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557

ผู้ดำเนินการประชุมได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ประชุมเมื่อ
วันที่ 24 เมษายน 2557 ซึ่งบริษัทได้ส่งรายงานการประชุม พร้อมหนังสือเชิญประชุมให้ผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว โดย
คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีความเห็นว่ารายงานการประชุมดังกล่าวได้มีการบันทึกรายงานการประชุมอย่าง
ถูกต้องแล้ว

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอแนะ หรือสอบถามข้อมูลในวาระนี้

นายสุวิทย์ เลาะห์พลวัฒน์ ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ มีข้อเสนอแนะ และสอบถาม ดังนี้

- เนื่องจากมีประเด็นที่ได้ซักถามไว้ในการประชุมครั้งที่แล้วว่ามีคณะกรรมการท่านใดถูกพนักงานสอบสวนเรียกไปให้ปากคำในข้อหาการทำผิดพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือการทุจริตทางทรัพย์สิน หรือไม่ ซึ่งเรื่องดังกล่าวไม่มีการบันทึกไว้ในรายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมา จึงขอให้มีการบันทึกไว้ด้วย
- บริษัทควรแจ้งข้อมูลกรรมการที่มีส่วนได้เสียและมีความเกี่ยวข้องกับบริษัท ในรายงานประชุมประจำปี ทุกครั้ง
- การกำหนดเวลาในการสอบถาม 5 นาที โดยเฉพาะวาระเกี่ยวกับกรรมการ ซึ่งถือเป็นวาระที่สำคัญมากนั้น ไม่เหมาะสม เนื่องจากกรรมการเป็นควบคุมดูแลการบริหารกิจการของบริษัท ซึ่งเรื่องดังกล่าวจะเป็นการดำเนินการที่โปร่งใสหรือไม่ขึ้นอยู่กับกรรมการ ดังนั้น ในการถามคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ ควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามได้อย่างเต็มที่
- ในการประชุมครั้งที่แล้ว มีผู้ถือหุ้นท่านหนึ่งได้เสนอว่า กรณีที่ประธานคณะกรรมการไม่ได้รับผลประโยชน์อะไรเลยจากบริษัท หรือไม่ได้รับสิ่งตอบแทนใด ๆ เลย บริษัทควรจะอธิบายให้ชัดเจนว่าสิ่งตอบแทนคืออะไร เช่น เบี้ยประชุม หรือ ค่าเดินทางต่าง ๆ

ผู้ดำเนินการประชุม ชี้แจง ดังต่อไปนี้

- เพื่อให้เป็นการประหยัดเวลาสำหรับเวลานี้ ซึ่งเป็นการรับรองรายงานการประชุม ขอให้ผู้ถือหุ้นมอบหัวข้อซักถามหรือแสดงความคิดเห็นให้แก่เลขานุการบริษัทเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาในการจัดบันทึกการประชุมในครั้งนี้ แต่จะไม่มีการแก้ไขบันทึกการประชุมในครั้งที่ผ่านมา
- หากมีผู้ร้องทุกข์กล่าวโทษกับกรรมการ คุณสมบัติของกรรมการจะถือว่าไม่ได้เสียไปเพราะการร้องทุกข์กล่าวโทษ ใคร ๆ ก็ทำได้ แต่การขาดคุณสมบัติการเป็นกรรมการต้องเป็นกรณีมีคำพิพากษาถึงที่สุด
- การจกรายงานการประชุมเป็นอำนาจและหน้าที่ของเลขานุการบริษัท ซึ่งจะเลือกจัดบันทึกเฉพาะเรื่องที่เป็นสาระสำคัญเท่านั้น
- บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ เกี่ยวกับความเป็นอิสระและส่วนได้เสียของกรรมการอยู่แล้ว
- การซักถามนอกเรื่องซึ่งเกี่ยวกับกรรมการ อาจเป็นเรื่องส่วนตัว และไม่มีประโยชน์ต่อบริษัท หรือผู้ถือหุ้นท่านอื่น ดังนั้น จึงเห็นสมควรไม่อนุญาตให้นำเรื่องดังกล่าวเข้ามาเป็นประเด็นในระเบียบวาระการประชุมนี้
- การตั้งกติกา 5 นาทีถือเป็นอำนาจของประธานในที่ประชุมในการควบคุมการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทั้งหมด แต่หากประเด็นใดที่พูดคุยยังไม่จบ ยังไม่สิ้นเนื้อหา ผู้ถือหุ้นสามารถขอต่อเวลาได้ ทั้งนี้ ประธานในที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ซักถามได้อย่างเต็มที่ แต่หากเป็นประเด็นใดที่นอกเรื่อง ไม่ตรง

ประเด็น หรือ ชำกับประเด็นอื่น ๆ ก็ขอขออนุญาตให้ผู้ถือหุ้นพูดกระชับมากขึ้น เนื่องจากยังมีผู้ถือหุ้นท่านอื่นอยากจะได้แสดงความคิดเห็นด้วย

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมลงมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557

ที่ประชุมพิจารณาแล้วและมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,459,723	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9995
ไม่เห็นด้วยจำนวน	7,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0004
งดออกเสียงจำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,467,023	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 2

พิจารณานุมัติให้บริษัทและ/หรือบริษัทย่อยเข้าทำรายการซื้อเงินลงทุนจำนวนร้อยละ 100 ในเมโทร แคช แอนด์ แครี่ เวียดนาม ลิมิเต็ด (METRO Cash & Carry Vietnam Limited) (“METRO Vietnam” หรือ “กิจการที่บริษัทจะเข้าซื้อ”) จากเมโทร แคช แอนด์ แครี่ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง บี.วี. (METRO Cash & Carry International Holding B.V.) (“ผู้ขาย”) โดยมีมูลค่ากิจการ 655 ล้านบาท (28,370 ล้านบาทโดยคำนวณจากกรณีที่กิจการไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและไม่มีเงินสด (Debt free and cash free basis) (“รายการเข้าซื้อเงินลงทุน”)

ผู้ดำเนินการประชุมแถลงต่อที่ประชุมว่า การพิจารณานุมัติวาระที่ 2 เป็นเงื่อนไขของวาระที่ 3-7 ดังนั้น หากวาระที่ 2 ได้รับการอนุมัติ ก็จะพิจารณาวาระที่ 3-7 ต่อไป แต่หากวาระที่ 2 ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมที่ประชุมก็จะไม่ต้องพิจารณาวาระที่ 3-7 ต่อไป

เนื่องจากวาระนี้เป็นการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว และเห็นว่าเป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัท และการเข้าลงทุนในครั้งนี้ถือเป็นกลยุทธ์ของบริษัท ซึ่งผู้ถือหุ้นจะลงความเห็น หรือลงมติใด ๆ ขอให้พิจารณารายละเอียด และเงื่อนไขต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในหนังสือเชิญประชุมและรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้

¹ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 6 สิงหาคม 2557 เท่ากับ 43.3 บาทต่อ 1 ยูโร

ถือก่อนการประชุมและข้อมูลที่จะนำเสนอโดยนายอัศวิน เตชะเจริญวิกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งบริษัทแต่งตั้งขึ้น เพื่อให้ความเห็นประกอบการศึกษาของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ขอความร่วมมือจากผู้ถือหุ้นงดเว้น การสอบถามระหว่างการนำเสนอรายละเอียด เนื่องจากหลาย ๆ คำถามอาจมีคำตอบอยู่แล้วจากการนำเสนอรายละเอียดของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ภายหลังจากการนำเสนอของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ผู้ดำเนินการประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามประเด็นต่าง ๆ โดยที่นายอัศวิน เตชะเจริญวิกุล หรือที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะเป็นผู้ตอบคำถาม ซึ่งขึ้นอยู่กับเนื้อหาของคำถามว่าเป็นเรื่องอะไร

ผู้ดำเนินการประชุมเชิญนายอัศวิน เตชะเจริญวิกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ (“ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่”) ชี้แจงรายละเอียดของวาระนี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงว่า การซื้อกิจการเมโทร แคช แอนด์ แครี่ เวียดนาม ลิมิเต็ด (METRO Cash & Carry Vietnam Limited) (“เมโทรเวียดนาม”) ถือเป็นสิ่งหนึ่งที่สำคัญในภาพยุทธศาสตร์ของบริษัทที่ดำเนินการมาในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมา และ 4-5 ปีในอนาคต ซึ่งยุทธศาสตร์ของบริษัทดังกล่าว ถือเป็น การสร้างช่องทางธุรกิจในการกระจายสินค้าใหม่ ๆ ในภูมิภาคอาเซียน ซึ่ง เมโทรเวียดนามจะส่งผลให้เกิด การกระจายสินค้าหลาย ๆ กลุ่ม ได้กว้างขวางขึ้น ปัจจุบันบริษัทก่อตั้งมา 132 ปี ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการในเรื่อง การกระจายสินค้า ในช่วงต้นของการตั้งบริษัท เป็นการนำสินค้าจากต่างประเทศ เข้ามาขายในประเทศไทย หลังจากนั้น จึงมีการตั้งฐานการผลิตเพื่อลดต้นทุนนำเข้า และส่งออกสินค้าต่อไป และเมื่อบริษัทลงทุนในเมโทรเวียดนาม จึงถือ เป็นการเปิดโอกาสให้มีการนำสินค้าดี ๆ จากเวียดนามเข้ามาค้าขายในประเทศไทย และต่างประเทศ และนำสินค้า ดี ๆ ในประเทศไทยและในอาเซียนไปขายที่ประเทศเวียดนาม

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงว่า เมโทรเวียดนามก่อตั้งในประเทศเวียดนาม เมื่อปี 2545 มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 2 ของตลาดการค้าแบบสมัยใหม่ของประเทศเวียดนาม โดยมีร้านค้า 19 สาขาใน 3 ภาค ของประเทศเวียดนาม มีพื้นที่ขายสุทธิทั้งสิ้น 110,000 ตารางเมตร ทั้งนี้ สรุปข้อมูลเกี่ยวกับเมโทรเวียดนาม มีดังนี้

- ในปี 2557 นี้ เมโทรทุกสาขาในโลก รวมถึงเมโทรในประเทศเยอรมันจะมีการฉลองครบ 50 ปี และที่ประเทศ เวียดนามก็จะมีฉลองครบ 50 ปีเช่นกัน โดยมีการจัดนิทรรศการต่าง ๆ ซึ่งสีประจำเมโทรเวียดนาม คือ สีเหลืองและสีน้ำเงิน
- เนื่องจากเมโทรเวียดนามเป็นธุรกิจแคช แอนด์ แครี่ ลูกค้านัก ๆ ที่สำคัญ จึงเป็นกลุ่มโรงแรม ร้านอาหาร หรือ ร้านเล็ก ๆ ที่ซื้อของชำ ของสดต่าง ๆ รวมถึงลูกค้าที่ต้องการซื้อของสด
- ธุรกิจของเมโทรเวียดนามมีฐานลูกค้ากว่า 9 แสนรายทั่วประเทศเวียดนาม และกว่า 80% ของลูกค้า เป็นลูกค้า ประจำ ซึ่งซื้อสินค้าไปจำหน่ายต่อ
- การเข้าซื้อเมโทรเวียดนามในครั้งนี้ นอกจากบริษัทจะได้ร้านค้า 19 สาขา และมีฐานข้อมูลของลูกค้าทั่วประเทศ เวียดนามกว่า 9 แสนรายแล้ว เมโทรเวียดนามยังมีศูนย์กระจายสินค้า 2 แห่งทั้งภาคเหนือและภาคใต้ของ ประเทศ รวมถึงมีศูนย์ในการรวบรวมผักสด ผลไม้ และอาหารทะเล

- สิ่งที่มาโทรเวียดนามกำลังพยายามดำเนินการ คือ พยายามดึงดูดลูกค้าที่จับจ่ายซื้อสินค้าในตลาดสดเข้ามาซื้อสินค้าในห้างที่มีความสะดวกสบายมากขึ้น
- จากรายงานข้อมูลเบื้องต้นของ Planet Retail ซึ่งเป็นบริษัทสำรวจข้อมูลในประเทศเวียดนาม เมโทรเวียดนามอยู่ในอันดับ 2 ของธุรกิจ Retail ขณะที่อันดับ 1 เป็นห้างของรัฐบาล ส่วนอันดับ 3 คือ Big C
- จากรายงานข้างต้น บริษัทจะได้พื้นที่ขายสินค้า 19 สาขา พื้นที่ 110,000 ตารางเมตร ทั้งภาคเหนือ 6 สาขา ภาคกลาง 7 สาขา และภาคใต้ 6 สาขา ซึ่งจะกระจายอยู่ทั่วประเทศเวียดนาม และ Warehouse ที่ Hanoi และ Binh Duong โดย Da Lat จะเป็นศูนย์ที่เก็บผักสด และผลไม้สดของประเทศเวียดนาม ขณะที่ Can Tho จะเป็นศูนย์เก็บปลาสด

ดังนั้น เมโทรเวียดนามจึงตอบใจยุทธศาสตร์ได้เป็นอย่างดีต่อการขยายธุรกิจของบริษัทในประเทศเวียดนาม ขณะที่ยุทธศาสตร์ของบริษัท คือ การสร้างเครือข่ายกระจายสินค้าที่ครบวงจรตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ ซึ่งสภาพการแข่งขันในประเทศไทยที่ทำให้มองเห็นภาพครบวงจรครั้งแรกก่อน คือประเทศเวียดนามที่ทำให้ยุทธศาสตร์ของบริษัทสามารถครบวงจรได้เช่นกัน ขณะที่ “ต้นน้ำ” คือ การผลิต “กลางน้ำ” คือ การกระจายสินค้า และ “ปลายน้ำ” คือ การอุปโภค-บริโภค ทำให้กำลังซื้อของธุรกิจบริษัทที่ประเทศเวียดนามมีความแข็งแกร่งขึ้น

การลงทุนในเมโทรเวียดนามดังกล่าวมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัท เพราะสภาพเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามเป็นแบบมหภาค และเครดิตเรตติ้งของมูดี้ส์ (Moody's Credit Rating) ได้ปรับให้ประเทศเวียดนามมีความมั่นคงทางการเงินมากขึ้น เป็น B1

บริษัทลงทุนในประเทศเวียดนามครั้งแรกเมื่อ 20 กว่าปีที่แล้ว และมองเศรษฐกิจที่มีการขึ้นลง ทั้งเศรษฐกิจถดถอยและขยายตัวใหม่อีกครั้ง ซึ่งครั้งนี้เห็นว่าเศรษฐกิจมีความแข็งแกร่งมากขึ้น

ในขนาดอัตราการส่วนการเจริญเติบโตของ GDP ภายใน 4-5 ปีข้างหน้า ประเทศเวียดนามน่าจะอยู่ในอันดับ 3 ของการเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศอาเซียน ซึ่งมี GDP เติบโตเฉลี่ยอัตราร้อยละ 6.5 ต่อปี เป็นรองเพียงประเทศกัมพูชา และพม่า แต่เหนือกว่าประเทศอินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย สิงคโปร์ และไทย

การบริโภคของคนเวียดนาม (Consumption) มีสัดส่วนของชนชั้นกลางค่อนข้างมาก โดยเป็นคนที่อยู่ในวัยทำงาน และวัยหนุ่มสาว ซึ่งจะช่วยให้โอกาสการเติบโตทางเศรษฐกิจมีมากขึ้น และเมื่อมองภาพประเทศเวียดนามในปัจจุบัน ก็เหมือนได้มองย้อนประเทศไทยกลับไปเมื่อ 20-30 ปีที่ผ่านมา จึงพบว่า สัดส่วนอัตราการบริโภคที่ซื้อขายผ่านช่องทางสะดวกซื้อ ค้าปลีก ค้าส่งสมัยใหม่ในปัจจุบันต่ำมาก หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับประเทศไทยในอัตราร้อยละ 44 สิงคโปร์ในอัตราร้อยละ 71 มาเลเซียในอัตราร้อยละ 54 ฟิลิปปินส์ในอัตราร้อยละ 25 และอินโดนีเซียในอัตราร้อยละ 26 ทำให้มีโอกาสที่จะเพิ่มสัดส่วนอัตราการบริโภคของเวียดนามที่ซื้อขายผ่านช่องทางสะดวกซื้อ ค้าปลีก ค้าส่งสมัยใหม่ ได้เหมือนประเทศที่กล่าวมาข้างต้น

แหล่งเงินที่บริษัทจะใช้ในการเข้าทำรายการนี้ในระยะยาว จะมาจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 360 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) ในอัตราจัดสรร 9 หุ้นเดิมต่อ 2 หุ้นใหม่ ซึ่งบริษัท TCC Holding ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท แสดงความจำนง ที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของตนตามที่ได้รับการจัดสรร นอกจากนี้ ในกรณีหากบริษัทให้บริษัทย่อยเป็นผู้เข้าทำรายการเข้าซื้อเงินลงทุน และบริษัทย่อยจะต้องมีการกู้ยืมเงินจาก สถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง บริษัทตกลงที่จะเข้าเป็นผู้ค้ำประกันในการกู้ยืมเงินของบริษัทย่อยดังกล่าว มูลค่า การซื้อขายในครั้งนี้ คือ 655 ล้านยูโร ซึ่งมีสัดส่วนของการเพิ่มทุน และกู้ยืมเงิน ได้ผ่านการพิจารณาของ คณะกรรมการบริษัท ซึ่งคณะกรรมการเห็นสมควรมอบหมายให้คณะกรรมการ/ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และ/หรือ บุคคลอื่นใด ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ และ/หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่ มีอำนาจในการดำเนินการ ลงนามในแบบฟอร์มต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดของเมโทรเวียดนาม ซึ่งรายละเอียด ต่าง ๆ ได้ส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมเรียบร้อยแล้ว

นางสาวจรรย์ อนุমানราชชน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับการเข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดของเมโทรเวียดนาม ซึ่งได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วก่อนการประชุมพอสสรุปโดยสังเขปได้ ดังต่อไปนี้

ลักษณะรายการ : บริษัทและ/หรือบริษัทย่อย ประสงค์เข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดร้อยละ 100 ในเมโทร แคช แอนด์ แครี่ เวียดนาม ลิมิเต็ด (“เมโทรเวียดนาม”) ซึ่งประกอบธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง (Cash & Carry) ภายใต้ชื่อ “METRO” ในเวียดนาม

ผู้ขาย : เมโทร แคช แอนด์ แครี่ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง บี.วี จากประเทศเยอรมัน ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับใด ๆ กับ ผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือบริษัท

มูลค่าการลงทุน : 655 ล้านยูโร หรือประมาณ 28,370 ล้านบาท คำนวณจากกรณีที่กิจการไม่มีหนี้สินที่มีภาระ ดอกเบี้ยและไม่มีเงินสด (Debt free and cash free basis)

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

1. เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 360.43 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 45 บาท แก่ผู้ถือหุ้น เดิม และ/หรือบุคคลในวงจำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (กรณีจำหน่ายหุ้นได้ทั้งหมด บริษัทจะได้รับเงิน ก่อนหักค่าใช้จ่ายประมาณ 16,219.55 ล้านบาท
2. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินไม่ต่ำกว่าประมาณ 12,150.45 ล้านบาท

ประเภทและขนาดของรายการ : รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ขนาดรายการร้อยละ 64.00 เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 (มากกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100) ดังนั้น บริษัทต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (โดยอิงงบการเงินล่าสุดเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 ที่ประกาศก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท)

เงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ :

- ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการด้วยคะแนนไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4
- บริษัท และ/หรือบริษัทย่อยได้รับหลักฐานจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องของเวียดนามว่า การเข้าซื้อเงินลงทุนดังกล่าวปลอดจากการถูกควบคุมในเรื่องการควบรวมกิจการ
- มีการแก้ไขใบอนุญาตลงทุนของเมโทรเวียดนาม เพื่อให้สอดคล้องกับการโอนสิทธิประโยชน์ของผู้ขายให้แก่บริษัท และ/หรือบริษัทย่อย
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญใด ๆ ระหว่างวันที่มีการลงนามสัญญาซื้อขาย และวันก่อนที่มีการออกใบอนุญาตลงทุนฉบับแก้ไข

ระยะเวลาการเข้าทำรายการ : กรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการ บริษัทคาดว่าจะการซื้อขายเงินลงทุนในเมโทรเวียดนามจะแล้วเสร็จประมาณไตรมาส 2 ของปี 2558 อย่างไรก็ดี ระยะเวลาดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนเป็นสำคัญ

การเข้าทำรายการ

บริษัทหรือบริษัทย่อย จะจ่ายเงินจำนวน 28,370 ล้านบาทแก่เมโทร แคช แอนด์ แครี อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง บี.วี. และผู้ขายจะโอนเมโทรเวียดนามมาให้

โครงสร้างธุรกิจของบริษัทภายหลังการทำรายการ ส่วนนี้จะอยู่ภายใต้ธุรกิจค้าส่งสมัยใหม่

สินทรัพย์ที่บริษัทได้รับจากการเข้าลงทุน

- ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจร้านค้าส่งขนาดใหญ่ในเวียดนาม
- สิทธิการเช่าจ่ายล่วงหน้าสำหรับที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งร้าน METRO (สิทธิการเช่าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 7-37 ปี)
- ร้าน METRO จำนวน 19 สาขา ใน 14 เมือง มีเนื้อที่รวมทั้งหมด 19 สาขา ประมาณ 110,000 ตารางเมตร
- ฐานข้อมูลลูกค้าสมาชิกมากกว่า 911,000 ราย
- ระบบขนส่งและกระจายสินค้า : คลังสินค้า 2 แห่ง และศูนย์กระจายสินค้าแบบ Cross Docking 2 แห่งที่เมือง Hanoi ทางภาคเหนือ และเมือง Binh Duong ทางภาคใต้

สรุปงบแสดงผลการดำเนินงานและงบแสดงฐานะการเงิน

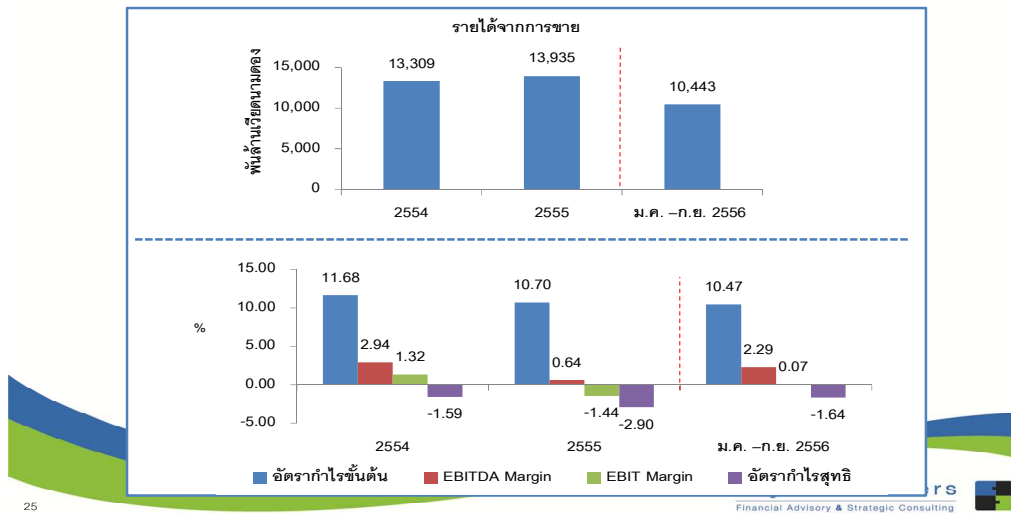
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของเมโทรเวียดนาม (1/2)

สรุปงบแสดงผลการดำเนินงาน				สรุปงบแสดงฐานะการเงิน			
(พันล้านบาท)	ม.ค. - ธ.ค.		ม.ค. - ก.ย.	(พันล้านบาท)	31 ธ.ค.2554	31 ธ.ค.2555	30ก.ย.2556*
	2554	2555	2556*				
รายได้จากการขาย	13,309.17	13,934.55	10,443.36	สินค้าคงเหลือ	1,796.95	1,124.62	1,183.53
ต้นทุนขาย	12,477.22	13,197.03	9,894.31	สินทรัพย์ถาวร	3,778.97	3,940.41	3,713.82
กำไรขั้นต้นจากการขาย	831.96	737.52	549.05	รวมสินทรัพย์	7,049.95	6,783.39	6,476.17
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,203.62	1,498.99	948.94	เข้าห้การค่า	1,920.44	1,272.67	1,233.21
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	390.98	88.54	239.26	เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,073.70	2,052.28	1,664.68
ขาดทุนจากการดำเนินงาน	(974.84)	(1,206.19)	(716.62)	เงินกู้ยืมระยะยาว	2,533.99	2,794.96	3,137.45
รายได้ส่วนลดรับและรายได้อื่น	749.79	782.39	556.76	รวมหนี้สิน	7,143.44	6,666.37	6,530.00
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(226.62)	(439.30)	(159.85)	ทุนชำระแล้ว	1,288.58	1,902.68	1,902.68
ขาดทุนสุทธิ	(211.38)	(403.58)	(170.86)	ขาดทุนสะสม	(1,382.07)	(1,785.66)	(1,956.52)
				รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(93.49)	117.03	(53.83)
				อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	n.a.	59.96x	n.a.
				อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.60x	0.53x	0.59x

* ปี 2556 มีการเปลี่ยนแปลงรอบปีบัญชีจากวันที่ 1 ม.ค. - 31 ธ.ค. เป็นวันที่ 1 ต.ค. - 30 ก.ย.

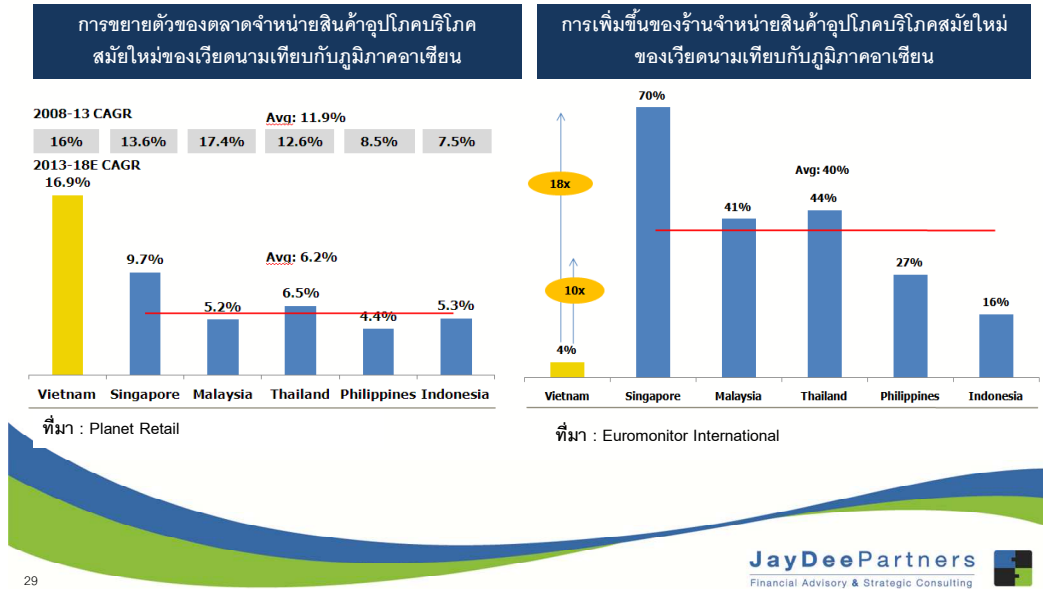


สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของเมโทรเวียดนาม (2/2)



ภาพรวมของตลาดร้านค้าจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคสมัยใหม่ในเวียดนาม

ภาพรวมของตลาดร้านค้าจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคสมัยใหม่ในเวียดนาม



ความสมเหตุสมผลของรายการ

ข้อดีในการเข้าทำรายการ

- ✓ เป็นการลงทุนในกิจการที่มีสินทรัพย์ซึ่งมีศักยภาพ
 - มีสาขาตั้งอยู่ในเมืองที่เป็นศูนย์กลางเศรษฐกิจและชุมชนเมืองขนาดใหญ่ทั่วเวียดนาม
 - มีระบบงานและเทคโนโลยีสารสนเทศในการบริหารจัดการข้อมูลฐานลูกค้า รวมถึงฐานลูกค้าสมาชิก
 - โครงสร้างพื้นฐานในการผลิตและกระจายสินค้า (Supply Chain Infrastructure) อย่างครบวงจร
 - มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 2 และมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักจากผู้บริโภคโดยทั่วไป
- ✓ เป็นการเริ่มธุรกิจใหม่ได้รวดเร็ว และทำให้บริษัทมีแหล่งรายได้ใหม่จากธุรกิจที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน เนื่องจากธุรกิจดังกล่าวและสถานะเศรษฐกิจเวียดนามมีแนวโน้มขยายตัวดีในอนาคต
- ✓ เกิดการประสานประโยชน์กับธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท อาทิ
 - เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคของกลุ่มบริษัท
 - เพิ่มรายได้และความสามารถในการทำกำไร จากการต่อยอดการขายสินค้าและบริการของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีอยู่ในปัจจุบัน
 - เพิ่มคุณภาพและประสิทธิภาพงานบริการด้านโลจิสติกส์ในเวียดนามของกลุ่มบริษัท
 - ลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอื่นๆ จากการประหยัดจากขนาด (Economies of scale)

- ✓ สนับสนุนให้กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างพื้นฐานในการผลิตและกระจายสินค้า (Supply Chain Infrastructure) ในเวียดนามอย่างครบวงจร ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลกำไรของกลุ่มบริษัท
- ✓ เพิ่มความหลากหลายในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท
- ✓ สนับสนุนให้เป้าหมาย “การเป็นผู้นำในการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่ใช้ในชีวิตประจำวันให้แก่ลูกค้าในภูมิภาคอาเซียน” ของกลุ่มบริษัทบรรลุผลสำเร็จในอนาคต ทำให้กลุ่มบริษัทมีขนาดทางธุรกิจใหญ่ขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีจุดยืนที่ดีเมื่อเปิดเสรี AEC

ข้อดีของการเข้าทำรายการ

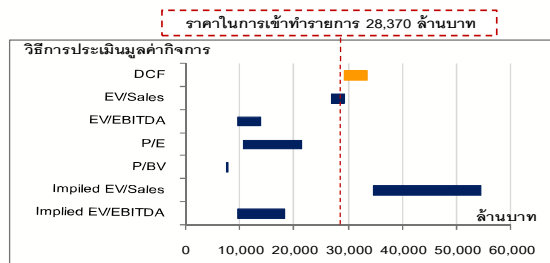
- ✗ ผลดำเนินงานของกลุ่มบริษัทอาจด้อยลงจากการรับรู้ผลขาดทุนของเมโทรเวียดนามในปัจจุบัน และผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต กรณีบริษัทไม่สามารถปรับปรุงผลดำเนินงานของเมโทรเวียดนามให้ดีขึ้นตามแผนที่วางไว้
- ✗ เพิ่มภาระเงินกู้ยืมและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ
- ✗ ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนสำหรับใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ

ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงกรณีเงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการไม่เป็นผลสำเร็จ ซึ่งทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าทำรายการ
- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ความเสี่ยงกรณีที่ผลการดำเนินงานของเมโทรเวียดนามไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้
- ความเสี่ยงจากข้อจำกัดในการดำเนินธุรกิจร้านค้าปลีกสมัยใหม่ในเวียดนามของชาวต่างชาติ
- ความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศเวียดนาม

ความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ - อยู่ในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหน้า 71-84

ความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการ



ช่วงราคาที่เหมาะสม : 29,163 – 33,234 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 28,370 ล้านบาท ร้อยละ 2.80 – 17.15

ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

หลักการ : ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) พิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการจากสัญญาซื้อขายเงินลงทุนในเมโทรเวียดนาม

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) : เงื่อนไขในการซื้อหุ้นสามัญของเมโทรเวียดนาม มีความเหมาะสมเนื่องจากเงื่อนไขและ/หรือข้อกำหนดหลายประการของสัญญาดังกล่าวช่วยรักษาผลประโยชน์ของบริษัทให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งมีสภาพเป็นไปตามที่ทั้งสองฝ่ายตกลงกันก่อนการเข้าทำรายการ

- บริษัทสามารถเลือกรับความสนับสนุนจาก Metro AG ในการดำเนินธุรกิจด้านต่างๆ ของเมโทรเวียดนามต่อไปเป็นระยะเวลาไม่เกิน 24 เดือน นับจากวันเข้าทำรายการ
- บริษัทสามารถยกเลิกการเข้าทำรายการได้ ในกรณีที่ผู้ขายจะกระทำความเสียหายจากการทุจริต และการกระทำดังกล่าวไม่สามารถชดเชยให้กับผู้ซื้อได้ในจำนวนที่เพียงพอ
- ข้อกำหนดให้ผู้ขายจะไม่ดำเนินธุรกิจที่เป็นการแข่งขัน เป็นระยะเวลา 30 เดือนนับแต่วันเข้าทำรายการ

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าผู้ถือหุ้นควร อนุมัติ การเข้าซื้อเงินลงทุนในเมโทรเวียดนาม เนื่องจากเหตุผล ดังนี้

- ✓ เป็นการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพ เพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนเร็วขึ้นเมื่อเทียบกับการเริ่มธุรกิจด้วยตนเอง
- ✓ เป็นการขยายการลงทุนในธุรกิจและประเทศที่ตลาดและสภาวะเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวดีในอนาคต
- ✓ เกิดการประสานประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของกลุ่มบริษัท
- ✓ สนับสนุนให้กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างพื้นฐานในการผลิตและกระจายสินค้า (Supply Chain Infrastructure) ในเวียดนามอย่างครบวงจร ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการประกอบธุรกิจและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลกำไรของกลุ่มบริษัท
- ✓ เป็นการเพิ่มความหลากหลายในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ทั้งประเภทและที่ตั้งของธุรกิจ เพื่อลดความเสี่ยงหรือผลกระทบกรณีผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักในปัจจุบันไม่เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้
- ✓ มูลค่าการเข้าลงทุนจำนวน 655 ล้านยูโร (28,370 ล้านบาท) อยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมซึ่งประเมินโดย IFA ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งเท่ากับ 29,163 – 33,234 ล้านบาท
- ✓ เงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายเงินลงทุนในเมโทรเวียดนาม ช่วยรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และทำให้บริษัทสามารถเข้าบริหารธุรกิจของเมโทรเวียดนามต่อไปได้อย่างราบรื่นทันที

ผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระนี้

นายสุวิทย์ เลาะห์พลวัฒนา ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ สอบถาม ดังต่อไปนี้

- สิทธิการเช่า 8-37 ปี สามารถต่ออายุได้อีกหรือไม่ และมีระบุในสัญญาหรือไม่
- เมโทรเวียดนามสามารถนำพื้นที่การเช่ามาปรับเปลี่ยนในการหาประโยชน์ซึ่งจะได้มากกว่าการเป็น Hyper Mart ได้หรือไม่
- ตารางกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่มีหน่วยเป็นเงินดองเวียดนาม หากเทียบเป็นเงินบาทแล้ว กำไรสุทธิของ 3-4 ปีย้อนหลัง จะมีกำไรสุทธิปีละเท่าไร จะคุ้มกับการลงทุนที่ใช้เงินเกือบ 30,000 ล้านบาท หรือไม่

นายคาร์ณ รัตนสงวนวงศ์ ผู้ถือหุ้น แสดงความคิดเห็นและสอบถาม ดังต่อไปนี้

- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาซื้อขายด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow หรือ “DCF”) และเมื่อดูเอกสารประกอบการประชุมหน้า 72 พบว่า อัตรา DCF ขึ้นอยู่กับเงินที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต ประมาณการ (Forecast) ช่วงปีแรก ๆ อัตราร้อยละจะสูง แต่ช่วงหลังอัตรา ร้อยละจะต่ำ ส่งผลให้อัตราร้อยละของ IRR จะสูงมาก ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย เช่น Inflation Rate จะทำให้ได้รับผลตอบแทนที่ต่างกันมาก
- เงินทุนที่ใช้ในการซื้อกิจการนี้มาจากการกู้เงินประมาณ 12,000 ล้านบาท และการเพิ่มทุนประมาณ 16,000 ล้านบาท จึงอยากทราบว่า สัดส่วนเหล่านี้มาได้อย่างไร และตัวเลขเหล่านี้ถูกกำหนดขึ้นมาอย่างไร ขอให้ชี้แจงรายละเอียดเนื่องจากส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น
- การกำหนดเงื่อนไขว่า การจะเข้าไปซื้อเมโทรเวียดนาม จะมีการดำเนินการต่อไปได้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับ การอนุมัติรัฐบาลเวียดนาม ดังนั้น บริษัทควรจะขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นก่อน แล้วจึงให้รัฐบาลเวียดนาม อนุมัติภายหลัง หรือ รอให้ทางรัฐบาลเวียดนามอนุมัติก่อนแล้วค่อยเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเรื่อง เพิ่มทุน เนื่องจากในการเพิ่มทุน ผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ค่อนข้างจะกังวลใจเกี่ยวกับราคาหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยเฉพาะเมื่อมีข่าวเพิ่มทุน ส่วนใหญ่จะเกิด Dilution

ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งว่า คำถามที่เกี่ยวกับธุรกิจเมโทรเวียดนาม จะให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการ ผู้จัดการใหญ่เป็นผู้ตอบ ส่วนคำถามที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการเงิน จะให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นผู้ตอบคำถาม สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน ลดทุน และการจัดสรรหุ้น ผู้ดำเนินการประชุมจะเป็นผู้ตอบคำถามเอง

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจงดังนี้

- ในเรื่องสิทธิการเช่า แม้เรื่องดังกล่าวจะเป็นอำนาจของรัฐบาลเวียดนาม แต่ก็ยังมีปัจจัยหลายอย่าง ที่รัฐบาลเวียดนามใช้ประกอบการพิจารณาต่ออายุสิทธิการเช่าที่ดิน ดังนั้น บริษัทจึงพยายามที่จะใช้ประโยชน์ในพื้นที่เช่า เพื่อสร้างผลการดำเนินงานให้ดีที่สุด

- หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนของการกู้และการเพิ่มทุนนั้น โดยส่วนใหญ่มาจากนโยบายของบริษัท ซึ่งใช้อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน อยู่ในช่วง 1:1 จึงใช้สัดส่วนดังกล่าวในการลงทุนใหม่ด้วย เพื่อสร้างวินัยของการเงิน ดังนั้น ตั้งแต่ประธานคณะกรรมการชื้อบริษัทมาตั้งแต่ปี 2544 ทุนจดทะเบียนของบริษัทก็ยังคงอยู่ในหลัก 1,000 กว่าล้านบาท ซึ่งหมายถึง บริษัทได้พยายามสร้างผลตอบแทนหลายปีที่ผ่านมา และเมื่อบริษัทจะมีการขยายตัวต่อไปในอนาคต อาจจะต้องมีฐานทุนที่มั่นคงแข็งแรงขึ้น เพื่อที่จะสามารถเปิดโอกาสในการขยาย และสร้างสิ่งตอบแทนระยะยาวให้ผู้ถือหุ้นต่อไป
- สำหรับเรื่องการเพิ่มทุน แม้ว่าราคาข้างต้นที่เข้าทำรายการที่แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ไม่เกิน 655 ล้านบาท หรือประมาณ 28,000 ล้านบาทนั้น ราคาดังกล่าวไม่ใช่ราคาสุดท้าย เพราะยังมีปัจจัยที่จะใช้ในการปรับลดราคาตามสัญญา และอัตราแลกเปลี่ยนที่มีความผันผวนตามตลาดหุ้นโลก ซึ่งในปัจจุบันมีแนวโน้มที่จะลดลง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงดังนี้

- จากงบแสดงผลการดำเนินงานตัวเลขเป็นเงินบาท ระหว่างเดือนมกราคม-กันยายน 2556 เมโทรเวียดนาม มีรายได้ทั้งหมด 15,893 ล้านบาท กำไรขั้นต้นจากการขาย 835 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 260 ล้านบาท ซึ่งผลขาดทุนมาจากการขยายสาขาที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นใน 5 ปีที่ผ่านมา รวมถึงค่าเสื่อมราคา และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มมากขึ้นเช่นกัน
- กรณีคำถามเกี่ยวกับรายได้และกำไรว่าจะถึงพันล้านบาทหรือไม่ จากการประมาณการ คาดว่าจะถึงพันล้านบาท แต่ไม่ใช่ในปีหน้า เนื่องจากกำไรของเมโทรเวียดนามจะค่อยๆ เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการ ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเองก็มีนโยบายที่จะปรับปรุงห้างเมโทรเวียดนามให้ดีขึ้นอยู่แล้ว
- กรณีคำถามเกี่ยวกับ Sales Growth บริษัทคาดว่ากำไรจากการเข้าทำรายการจะเกิดประมาณปลาย ไตรมาส 1 หรือต้นไตรมาส 2 ในปี 2558 ซึ่งปี 2558 น่าจะเป็นปีของการปรับตัว ขณะที่ปี 2559 จะเป็นปีที่บริษัทเข้าไปบริหารเต็มตัว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ของเวียดนามอยู่ที่อัตราร้อยละ 6 ทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นตามปกติ ประกอบกับทีมผู้บริหารของบริษัทจะเข้าไปปรับปรุงการดำเนินงานธุรกรรมของเมโทรเวียดนาม และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และจากการเข้าเยี่ยมชมกิจการด้วยตนเอง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่า น่าจะมีช่องทางที่จะพัฒนาได้อยู่พอสมควร เมื่อเทียบกับห้างที่อยู่ในประเทศไทย ในมุมมองของผู้บริโภค

ในปี 2560 บริษัทจะเปิดสาขาเพิ่มขึ้น 2 สาขา (รายละเอียดเพิ่มเติมอยู่ในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหน้า 72) และจะเปิดเพิ่มขึ้นทีละ 2 สาขาไปเรื่อย ๆ ดังนั้น Growth ในส่วนของยอดขายจะมีการเพิ่มขึ้นจากการเปิดสาขาใหม่ และการปรับสาขาที่มีอยู่เดิม แล้วย้อนถามกลับมามีความมั่นใจขนาดไหน ซึ่งหากพิจารณาจากวิจรณ์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หลังจากพิจารณาตัวเลขทั้งในอดีต Inflation Rate และการสัมภาษณ์ทีมผู้บริหาร บริษัทมีความมั่นใจพอสมควรต่อการประมาณที่เกิดขึ้น แต่ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้รับประกันกับผลที่จะเกิดขึ้นได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับผลการพิจารณาของผู้ถือหุ้น

นางสาวฉัตรพัชร์ พรพิบูลย์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า เนื่องจากเมโทรเวียดนามมีผลประกอบการขาดทุนเมื่อบริษัทซื้อกิจการเข้ามา อยากทราบว่า บริษัทจะใช้เวลาที่ปีที่จะทำให้เมโทรเวียดนามมีกำไร และจะทำกำไรได้ปีละเท่าไร การลงทุนครั้งนี้จะคุ้มทุนในปี และหากมีการเพิ่มทุนส่วนหนึ่ง มีการกู้เงินส่วนหนึ่ง จะทำให้เกิด Dilution ของราคา มากน้อยแค่ไหน สำหรับระยะเวลาสิทธิการเช่า 37 ปีกับศักยภาพที่บริษัทจะเข้าไปดำเนินงาน ถือว่าเป็นระยะเวลา อันสั้น ดังนั้น บริษัทควรเจรจาให้มีการต่อสัญญาต่อไป ตลอดจนถ้ามีโอกาส บริษัทก็ควรเจรจาให้ได้ระยะเวลา ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ขอทราบวิสัยทัศน์ผู้บริหารว่า การซื้อเมโทรเวียดนามนี้ จะมีกลยุทธ์อะไรในการใช้เมโทร เวียดนามทำอะไรบ้าง อย่างไร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจง ดังนี้

- เมื่อบริษัทได้เข้าซื้อกิจการ ย่อมหมายถึง การใช้งบดุลของบริษัทเข้าไปซื้อ ซึ่งภาวะและสิ่งที่กังวล คือ ทีมผู้บริหารจะได้รับผลกระทบกับสิ่งที่ทำอยู่ และผู้ถือหุ้นก็ได้รับผลกระทบเช่นกัน สิ่งที่ทีมบริหาร ให้การสนับสนุนครั้งนี้ เนื่องจากการลงทุนระยะยาว ที่พิจารณาแล้วว่าคุ้มค่า แต่จะมีกำไรเป็นเท่าไร และจะได้รับเมื่อไรนั้น จากข้อมูลที่ได้จากการตรวจสอบพิเศษ (Due Diligence) สรุป ได้ดังนี้
 - ✓ ธุรกิจเมโทรเวียดนามยังมีอีกหลายพื้นที่ที่สามารถขยายเพิ่มขึ้นอีกได้ ปัจจุบันสาขาทั้ง 19 สาขา ยังสามารถพัฒนาทำอย่างอื่น ๆ ได้อีก เช่น ศูนย์อาหาร การปล่อยให้เช่า แต่ต้องมีการแก้ไขใบอนุญาต ทั้งนี้ บริษัทได้มีการหารือกับทางการของประเทศเวียดนามในเบื้องต้นแล้ว
 - ✓ การจัดเรียงสินค้ายังมีโอกาสที่จะพัฒนา เพื่อดึงดูดลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งทีมงานของบริษัท เห็นว่า สามารถปรับปรุงให้ดีขึ้นได้
 - ✓ การสร้างศักยภาพในการทำรายได้ มีปัจจัยหลัก ๆ ที่ต้องบริหารจัดการ คือ 1. การซื้อสินค้าเข้าร้าน (Merchandise) ซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญของการทำร้านสะดวกซื้อ ร้านค้าปลีก ร้านค้าส่ง 2. ระยะเวลาการจ่ายเงิน 3. ส่วนที่ได้เป็น Rebate กลับมามากขึ้นขนาดไหน เบื้องต้นทีมที่เกี่ยวข้องได้เข้าไป ตรวจสอบประเมินแล้วในช่วงการทำ Due Diligence เห็นช่องทางที่จะปรับปรุงให้สัญญาซื้อ มีความรัดกุมมากขึ้น รวมถึงการสร้างผลตอบแทนได้เร็วขึ้น ทั้งนี้ ถือเป็นเรื่องที่จะเจรจากับผู้ขายสินค้า ที่เวียดนามต่อไป
 - ✓ สิ่งที่เป็นความนิยม (Trend) คือ ตอนนี้ผู้ประกอบการที่ใกล้ชิดลูกค้าได้มากที่สุด จะมีอำนาจต่อรอง ได้มากที่สุด โดยเฉพาะกลุ่มคนชั้นกลางที่มีรายได้มากขึ้น และยินดีที่จะจ่ายค่าตอบแทน เพื่อแลก ความสะดวกสบายมากขึ้น หากสินค้าที่ลูกค้าต้องการมีครบ มีความหลากหลาย และสิ่งของเหล่านั้นมี รสนิยมที่ดี ก็ย่อมเปิดโอกาสในการนำสินค้าใหม่ ๆ จากเมืองไทย รวมถึงสินค้าดี ๆ จาก ภายในประเทศเวียดนาม หรือจากต่างประเทศ ก็จะช่วยเติมเต็มความต้องการของลูกค้าได้ สินค้า บางประเภทที่เป็นสินค้าที่นำเข้าจากยุโรป ซึ่งนำมาขายในประเทศเวียดนามในเบื้องต้น อาจจะไม่ ตอบโจทย์ของผู้บริโภค ดังนั้น โอกาสที่จะปรับสินค้าที่ขายในร้านน่าจะมีความเพิ่มขึ้น

- สิ่งที่บริษัทมองเห็นโอกาส คือ การสร้าง Private Label สินค้าที่เมโทรเวียดนาม หากลดระยะเวลาลดสัดส่วนของเงินลงทุนในการซื้อโฆษณา และนำมาใช้สร้างแบรนด์ ก็สามารถทำเงินลงทุนตรงนี้ให้กลับมาได้มหาศาล และการที่บริษัทสามารถมีร้านค้าเป็นของตัวเอง ก็สามารถช่วยสร้างตราสินค้าได้ และนับเป็นสิ่งที่ทีมงานจะต้องเข้าไปดำเนินการ
- ธุรกิจค้าปลีก ค้าส่ง ย่อมมีความเกี่ยวข้องกับคน ไม่ว่าจะเกี่ยวกับคนซื้อ พนักงาน คู่ค้า ซึ่งเกี่ยวกับคนทั้งหมด โดยที่เมโทรเวียดนามในปัจจุบันมีทั้งทีม Expat และคนเวียดนาม ซึ่งหากบริษัทได้เป็นเจ้าของเมโทรเวียดนามอย่างแท้จริง บริษัทจะต้องสร้างทีมให้มีศักยภาพเพิ่มมากขึ้น และช่วงหลายสัปดาห์ และเดือนกว่า ๆ ที่มีการประกาศการเข้าทำรายการนี้ ทีมผู้บริหารได้ทำงานอย่างหนัก โดยได้รับแรงสนับสนุนจากคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นให้มีการเชื่อมแรงงานที่เป็นกำลังหลักที่เมโทรเวียดนามในการประสานต่อกับเจ้าของใหม่ให้ดีขึ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระชี้แจงเกี่ยวกับ Price Dilution ว่า เรื่องดังกล่าวข้างต้น มีรายละเอียดอยู่ในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หน้า 67

คุณกานต์ เลิศชัยพัฒนกุล ผู้รับมอบฉันทะ สอบถาม ดังนี้

- จากแผนธุรกิจของเมโทรเวียดนาม ทำให้คิดถึงตลาดค้าปลีกที่ประเทศจีน เมื่อ 5-10 ปี ที่ผ่านมา ที่คล้ายกัน มีการเติบโตสูง แต่ผู้ประกอบการต่างชาติที่เข้าไปลงทุนเกือบทุกรายมักขาดทุน ซึ่งตนมีความข้องใจว่าบริษัทสามารถจะทำอะไรได้ดีกว่าเมโทรเวียดนาม หรือไม่ เนื่องจากกลุ่มเมโทรมีประสบการณ์มาหลายสิบปีในการลงทุนทั่วโลก ในด้านการทำค้าปลีก
- บริษัทคิดว่า เมโทรทำอะไรผิดพลาด จึงทำให้เมโทรที่เวียดนามไม่สามารถมีกำไรได้ นอกจากนี้ คู่แข่งรายอื่น เช่น Saigon Co-Op หรือมีคู่แข่งรายใหญ่รายอื่นอีกหรือไม่ที่ขาดทุนเช่นเดียวกับเมโทรเวียดนาม หรือมีแต่เมโทรเวียดนามรายเดียวที่ขาดทุน
- จากการที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานว่า อีก 2 ปี เมโทรเวียดนามจะมีการขยายสาขา หลังจากบริษัทเข้าซื้อกิจการ อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแจ้งว่า เมโทรเวียดนามขาดทุนเพราะการขยายสาขา ดังนั้น หลังจาก 2 ปีที่บริษัทเข้าซื้อเมโทรเวียดนามซื้อ และขยายสาขาอย่างรวดเร็ว จะส่งผลให้ขาดทุนต่อหรือไม่
- บริษัทจะมีการเพิ่มทีมงานบริหารชุดใหม่ที่ใช้ในการบุกตลาดเวียดนาม นอกเหนือจากทีมงานเมโทรเวียดนามชุดเดิมหรือไม่
- ปัจจุบันเวียดนามมี Macro Risk มีทั้งอัตราเงินเฟ้อ ประมาณอัตราร้อยละ 12 อัตราแลกเปลี่ยนที่ค่อนข้างผันผวน อยากทราบแนวทางจัดการกับความเสียดังกล่าว
- การกู้เงิน 12,000 กว่าล้านบาท ทำให้มีดอกเบี้ยอย่างน้อย 400 ล้านบาทหรือมากกว่าต่อปี อยากทราบว่าบริษัทจะมีการพัฒนาธุรกิจส่วนอื่น ๆ เพื่อมาชดเชยดอกเบี้ยในช่วงที่ยังขาดทุนได้อย่างไร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ชี้แจง ดังนี้

- ตลาดค่าปึกของประเทศเวียดนามอาจจะไม่เหมือนกับประเทศจีน และคู่แข่งทางการค้าก็ไม่ใช้ผู้ประกอบการที่เป็นชุดเดียวกับที่แข่งขันในประเทศจีน ดังนั้น ในเบื้องต้นตลาดค่าปึก ค่าส่งของประเทศเวียดนามอาจจะไม่เหมือนกับประเทศจีน
- สำหรับกรณีการบริหารในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน สภาพเศรษฐกิจมหภาคของเวียดนามดีขึ้น จะเห็นได้จากมูตัสเพิ่งจะปรับเกรดภาพรวมในเรื่อง Credit Rating หรือสถานะเครดิตในด้านความมั่นคงของประเทศให้ดีขึ้น สถานะเงินเฟ้อต่าง ๆ ลดลง ราคาอสังหาริมทรัพย์ก็มีการปรับตัวที่ดีขึ้น อัตราเสถียรภาพของค่าเงินดองเวียดนามประมาณ 21,000 - 22,000 ต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐ ซึ่งมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้มีการบริหารด้านอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทที่มีการทำมานานกว่า 20 ปี ตามระยะเวลาที่บริษัทเข้าไปลงทุนในเวียดนาม
- สำหรับการกู้เงินหลักหมื่นล้าน บริษัทได้พยายามเจรจา และหาหลายช่องทางที่จะหาเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำที่เหมาะสม และทำให้ภาระดอกเบี้ยน้อยลง การกู้เงินเบื้องต้น เป็นเงินกู้ระยะสั้นที่จ่ายเงินเข้าไปเพื่อซื้อกิจการ โดยกู้เป็นเงินยูโร และจากศักยภาพของบริษัทที่เป็นส่วนหนึ่งในกลุ่มบริษัทที่ซีซี ซึ่งมีความมั่นคงทางการเงิน ทำให้มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม เพื่อช่วยในการขยายธุรกิจ
- กรณีเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงินของบริษัท บริษัทได้มีการพิจารณาเครื่องมือทางการเงินทุกประเภท ไม่ว่าจะเป็นเงินกู้ยืมโดยพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ย หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bond) ซึ่งไม่มีดอกเบี้ย แต่อาจเกิด Dilution จากการใช้สิทธิ ซึ่งบริษัทจะพิจารณาว่าเครื่องมือแบบใดดีที่สุดสำหรับบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะทำให้ต้นทุนทางการเงินต่ำที่สุดเท่าที่จะทำได้
- สำหรับกรณีการขยายสาขาของเมโทรเวียดนาม จะมีผลกระทบในช่วง 1-2 ปีแรก เนื่องจากขยายสาขา
- ผลขาดทุนของเมโทรเวียดนาม มาจากสาเหตุหลายประการในช่วงปีที่ผ่านมา โดยการขยายสาขาเร็วเป็นสาเหตุประการหนึ่ง อย่างไรก็ดี ในการเข้าไปลงทุนของบริษัท บริษัทจะไม่เร่งขยายสาขา แต่จะเน้นการจัดการดำเนินงานให้เข้าที่เข้าทาง รวมถึงประสานการทำงานที่เป็นอันหนึ่ง อันเดียวกับทีมเวียดนามเป็นหลักก่อน แล้วค่อยขยายสาขาต่อไป ซึ่งจะทำให้ผลกระทบต่อการขยายสาขาเกิดขึ้นน้อยที่สุดเท่าที่จะทำได้

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมได้กล่าวขอบคุณสำหรับคำถามที่ดีจากผู้ถือหุ้นจำนวนมาก ซึ่งได้มีการตอบคำถามและชี้แจงให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสมแล้ว และได้ขอให้ประชุมลงมติ โดยมีมติในวาระนี้ ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ ในหนังสือเชิญประชุมที่ได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วนั้น ได้กำหนดรายละเอียดในการขอมติไว้ด้วยว่า ให้นุมัติในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการของ METRO Vietnam และมอบหมายให้คณะกรรมการกรรมการผู้จัดการใหญ่ และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ และ/หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่ มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้ (1) ลงนามในแบบฟอร์มและหลักฐานต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดของ METRO Vietnam รวมทั้งติดต่อและขออนุญาต การขอผ่อนผันเอกสารและหลักฐานต่าง ๆ ต่อหน่วยงานรัฐบาล หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดของ METRO Vietnam และ (2) กระทำการใด ๆ ที่จำเป็นต่อการเข้าซื้อเงินลงทุนทั้งหมดของ METRO Vietnam

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติให้บริษัทและ/หรือบริษัทย่อยเข้าทำรายการซื้อเงินลงทุนจำนวนร้อยละ 100 ในเมโทร แคช แอนด์ แครี่ เวียดนาม ลิมิเต็ด (METRO Cash & Carry Vietnam Limited) (“METRO Vietnam” หรือ “กิจการที่บริษัทจะเข้าซื้อ”) จากเมโทร แคช แอนด์ แครี่ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง บี.วี. (METRO Cash & Carry International Holding B.V.) (“ผู้ขาย”) โดยมีมูลค่ากิจการ 655 ล้านยูโร (28,370 ล้านบาท โดยคำนวณจากกรณี ที่กิจการไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและไม่มีเงินสด (Debt free and cash free basis) (“รายการเข้าซื้อเงินลงทุน”) ตามเงื่อนไขและรายละเอียดที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,153,406	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9740
ไม่เห็นด้วยจำนวน	16,300	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0011
งดออกเสียงจำนวน	362,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0247
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,531,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 3

พิจารณาอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 46,170,000 บาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,668,125,000 บาท เป็น 1,621,955,000 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ ออกจำหน่ายของบริษัท

ผู้ดำเนินการประชุม รายงานต่อที่ประชุมว่า บริษัทประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 5 ทั้งนี้ ภายใต้บทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดว่าบริษัทจะเพิ่มทุนที่จดทะเบียนได้โดยการออกหุ้นใหม่ ซึ่งจะกระทำต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว

ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด จึงเสนอขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 46,170,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,668,125,000 บาท เป็น 1,621,955,000 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายของบริษัท โดยรายละเอียดของหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายของบริษัท มีดังนี้

- (1) หุ้นที่เหลือจากการจัดสรร เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการ BJC ESOP 2012 ครั้งที่ 1 จำนวน 1,200,000 หุ้น
- (2) หุ้นที่เหลือจากการจัดสรร เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการ BJC ESOP 2012 ครั้งที่ 2 จำนวน 6,000,000 หุ้น

- (3) หุ้นที่เหลือจากการจัดสรร เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการ BJC ESOP 2012 ครั้งที่ 3 จำนวน 6,970,000 หุ้น
- (4) หุ้นที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการ BJC ESOP 2012 ครั้งที่ 4 และ BJC ESOP 2012 ครั้งที่ 5 จำนวน 32,000,000 หุ้น

รวมจำนวนหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทตามข้อ (1) - (4) มีจำนวนทั้งหมด 46,170,000 หุ้น

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับประเด็นดังกล่าว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

มติในวาระนี้ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติให้พิจารณาอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 46,170,000 บาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,668,125,000 บาท เป็น 1,621,955,000 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,172,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9754
ไม่เห็นด้วยจำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
งดออกเสียงจำนวน	359,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0245
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,531,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 4

พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ผู้ดำเนินการประชุม แถลงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิม 1,668,125,000 บาท เป็น 1,621,955,000 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 3 ข้างต้น จึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ บุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายให้มี

อำนาจจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน 1,621,955,000 บาท (หนึ่งพันหกร้อยยี่สิบเอ็ดล้านเก้าแสนห้าหมื่นห้าพันบาทถ้วน)

แบ่งออกเป็น 1,621,955,000 (หนึ่งพันหกร้อยยี่สิบเอ็ดล้านเก้าแสนห้าหมื่นห้าพันหุ้น)

มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (หนึ่งบาท)

โดยแยกออกเป็น:

หุ้นสามัญ 1,621,955,000 (หนึ่งพันหกร้อยยี่สิบเอ็ดล้านเก้าแสนห้าหมื่นห้าพันหุ้น)

หุ้นบริวารสิทธิ - หุ้น (-)”

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับประเด็นดังกล่าว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

มติในวาระนี้ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้สอดคล้องกับวาระที่ 3 ซึ่งคณะกรรมการได้ขอให้ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,171,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9753
ไม่เห็นด้วยจำนวน	1,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
งดออกเสียงจำนวน	359,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0245
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,531,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 5

พิจารณานุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท อีกจำนวน 392,434,444 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,621,955,000 บาท เป็น 2,014,389,444 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 392,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ผู้ดำเนินการประชุม รายงานต่อที่ประชุมว่า เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ได้ออกและเสนอขายให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อย ครั้งที่ 4 และครั้งที่ 5 ภายใต้

โครงการ BJC ESOP 2012 และเพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) และบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทจึงจำเป็นต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท อีกจำนวน 392,434,444 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,621,955,000 บาท เป็น 2,014,389,444 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 392,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับประเด็นดังกล่าว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

มติในวาระนี้ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท อีกจำนวน 392,434,444 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,621,955,000 บาท เป็น 2,014,389,444 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 392,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ได้ออกและเสนอขายให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อย ครั้งที่ 4 และครั้งที่ 5 ภายใต้โครงการ BJC ESOP 2012 และเพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Right Offering) และบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามที่เสนอ และเพื่อเพิ่มจุดแข็งในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและความคล่องตัวในการดำเนินงาน ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,172,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9754
ไม่เห็นด้วยจำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
งดออกเสียงจำนวน	359,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0245
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,531,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 6

พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ผู้ดำเนินการประชุม กล่าวว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิม 1,621,955,000 บาท เป็น 2,014,389,444 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 392,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 5 ข้างต้น จึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ บุคคล

ที่คณะกรรมการมอบหมายให้มีอำนาจจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน 2,014,389,444 บาท (สองพันสี่ล้านสามแสนแปดหมื่นเก้าพันสี่ร้อยสี่สิบบาทถ้วน)

แบ่งออกเป็น 2,014,389,444 (สองพันสี่ล้านสามแสนแปดหมื่นเก้าพันสี่ร้อยสี่สิบบาทถ้วน)

มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (หนึ่งบาท)

โดยแยกออกเป็น:

หุ้นสามัญ 2,014,389,444 (สองพันสี่ล้านสามแสนแปดหมื่นเก้าพันสี่ร้อยสี่สิบบาทถ้วน)

หุ้นบุริมสิทธิ - หุ้น (-)”

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับประเด็นดังกล่าว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

มติในวาระนี้ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 ตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้สอดคล้องกับวาระที่ 5 ซึ่งคณะกรรมการได้ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,171,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9753
ไม่เห็นด้วยจำนวน	1,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
งดออกเสียงจำนวน	359,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0245
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,531,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 7

พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ผู้ดำเนินการประชุม แถลงต่อที่ประชุมว่า สืบเนื่องจากวาระที่ 5 เรื่องการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท เพื่อเป็นการเพิ่มจุดแข็งในงบแสดงฐานะของบริษัทและความคล่องตัวในการดำเนินงาน รวมถึง การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับรายการเข้าซื้อเงินลงทุนตามรายละเอียดปรากฏในวาระที่ 2 บริษัทจะดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 392,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดังนี้

- 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 32,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ออกและเสนอขายให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท และ/หรือ บริษัทย่อย ครั้งที่ 4 และครั้งที่ 5 ภายใต้โครงการ BJC ESOP 2012 ซึ่งได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2555 ในกรณีนี้ ให้คณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน
- 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 360,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ในอัตราจัดสรร 9 หุ้นเดิมต่อ 2 หุ้นใหม่ (โดยเศษของหุ้นต่ำกว่า 0.5 หุ้น ให้ปัดทิ้ง) ในราคาเสนอขาย 45 บาทต่อหุ้น ในกรณีนี้ ทีซีซี โฮลดิ้ง ซึ่งเป็น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทขอแสดงความจำนงที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของตนตามที่ได้รับการจัดสรร

ในกรณีที่มิได้มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในรอบแรก บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้น จนกว่าจะหมดหรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวอีกต่อไป ในกรณีนี้ บริษัท ทีซีซี โฮลดิ้ง จำกัด (“ทีซีซี โฮลดิ้ง”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทแสดงความจำนงที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินสัดส่วนตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมดหรือจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวอีกต่อไป

อนึ่ง ในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินสัดส่วนของ ทีซีซี โฮลดิ้ง ดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไขว่า การจองซื้อหุ้นดังกล่าวจะไม่ทำให้ทีซีซี โฮลดิ้ง มีหน้าที่ในการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการภายใต้พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ในการนี้ ให้คณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- 3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ ตามที่ได้ระบุในข้อ 2) ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามคำนิยามที่กำหนดในข้อ 24 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขาย

หุ้นที่ออกใหม่ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และมอบหมายให้คณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งจะไม่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) ตามที่กำหนดในข้อ 2)

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด ราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

ราคาตลาด หมายถึงราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ได้มีมติเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 พิจารณานุมัติเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ซึ่งวันทำการระหว่างวันที่ 25 กรกฎาคม 2557 ถึงวันที่ 18 สิงหาคม 2557 โดยราคาตลาดเท่ากับ 56.26 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจากwww.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ในการนี้ ให้คณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจพิจารณากำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ผู้ดำเนินการประชุม ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมซักถามคำถามต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับประเด็นดังกล่าว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดแสดงความเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา

มติในวาระนี้ต้องใช้คะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 392,434,444 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลตามข้อ 1) – 3) ตามรายละเอียดข้างต้น ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

เห็นด้วยจำนวน	1,460,172,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 99.9754
ไม่เห็นด้วยจำนวน	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
งดออกเสียงจำนวน	359,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0245
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 0.0000
จำนวนหุ้นรวม	1,460,531,706	เสียง	คิดเป็นร้อยละ 100.0000

วาระที่ 8
พิจารณาเรื่องอื่น ๆ

เมื่อไม่มีเรื่องอื่นใดเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา ประธานได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้สละเวลามาประชุมและได้ร่วมกันเสนอข้อคิดเห็นอันเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในปีนี้อีกครั้ง และกล่าวปิดประชุมเมื่อเวลา 17.15 น.

เจริญ สิริวัฒนภักดี
ประธานกรรมการ

กมลวรรณ ศิวรักษ์
เลขานุการบริษัท
บันทึกรายงาน