

ความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับการขอเพิกถอนหลักทรัพย์

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อจำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2569 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 33 เพื่อพิจารณาอนุมัติการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการซึ่งเป็นการดำเนินการตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ และข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ พ.ศ. 2564 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) โดยบริษัทฯ จะจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ให้เป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของบริษัทโฮลดิ้งส์ในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ และภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัดแม้จะมีการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หลังจากนั้นบริษัทฯ จะดำเนินการโอนหุ้นของบริษัทฯ บลูเวนเจอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“BVG”) ที่บริษัทฯ ถืออยู่จำนวน 292,499,980 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 65 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ให้กับบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งจะแบ่งงวดการซื้อขายเป็นสองงวด โดยในงวดการซื้อที่หนึ่งจะดำเนินการซื้อหุ้นจำนวน 157,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคาดว่าจะโอนหุ้นเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในงวดการซื้อที่สองจะดำเนินการซื้อหุ้นจำนวน 134,999,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ทั้งนี้ ในงวดการซื้อที่สอง อาจดำเนินการซื้อหุ้นในครั้งเดียวหรือทยอยดำเนินการซื้อหุ้น โดยคาดว่าจะดำเนินการซื้อหุ้นโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปี นับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในการนี้ กรรมการอิสระของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย 1) นางสาวพจนีย์ ชนวนรานิช 2) นางฉวีวรรณ อักษรสวัสดิ์ 4) นางสาวอาดา อิงคะวณิช และ 4) นายสาระ ล่ำซำ ได้พิจารณารายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทฯ ประกอบกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้แก่ บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมนเนจเม้นท์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ซึ่งกรรมการอิสระของบริษัทฯ มีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามมติที่ประชุมกรรมการอิสระของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2569 โดยมีความเห็นว่าการทำรายการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการและการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ มีความเหมาะสมผล เนื่องจากเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ข้อดีของการเข้าทำรายการมีดังรายละเอียดต่อไปนี้

1. ลดข้อจำกัดในการลงทุน

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“สำนักงาน คปภ.”) เพื่อให้บริษัทฯ มีการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมถึงขอบเขตและสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ อย่างเหมาะสม ทำให้บริษัทฯ สามารถลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างจำกัด การปรับโครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์ จึงสามารถลดข้อจำกัดด้านการลงทุนดังกล่าวได้ตามกฎเกณฑ์ที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถนำเงินปันผลของบริษัทฯ ไปบริหารจัดการการลงทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทโฮลดิ้งส์ได้โดยไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio : CAR) ของบริษัทฯ โดยแหล่งเงินทุนที่บริษัทโฮลดิ้งส์ใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจประกันภัย และ/หรือธุรกิจอื่น จะมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทฯ ในอนาคต

2. ลดข้อจำกัดในการประกอบธุรกิจอื่น

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ การถือครองตราสารทุนของบริษัทฯ จะเป็นไปอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ. โดยบริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นได้ทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับธุรกิจอื่นรวมถึงบริษัทประกันภัยอื่นๆ ภายใต้กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

3. สามารถบริหารความเสี่ยงโดยแบ่งแยกตามกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจน

การปรับโครงสร้างในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะทำให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแบ่งแยกขอบเขตการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจได้อย่างชัดเจนและสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม โดยไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. โดยบริษัทโฮลดิ้งส์ยังสามารถพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่มีความเสี่ยงที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยในสัดส่วนที่เหมาะสมเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและสูงขึ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ

4. เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในธุรกิจหลายประเภท

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ บริษัทโฮลดิ้งส์จะสามารถลงทุนประกอบธุรกิจประเภทอื่นที่นอกเหนือจากธุรกิจประกันวินาศภัยได้ ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกับโครงสร้างการถือหุ้นแบบเดิม จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถบริหารและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับประกันภัย หรือธุรกิจอื่นๆ ในอนาคต ซึ่งจะเป็นการกระจายความเสี่ยงและลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจประกันวินาศภัย ในกรณีเกิดความผันผวนของสภาวะอุตสาหกรรมประกันวินาศภัย

5. สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนงานในอนาคตได้ต่อไป

แม้ว่าภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจะทำให้บริษัทฯ สิ้นสุดการได้รับประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น การระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรูปแบบต่างๆ เป็นต้น แต่บริษัทฯ ยังคงมีช่องทางการระดมทุนอื่น เช่น ผ่านทางบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ เป็นต้น เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ คาดว่าบริษัทฯ จะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจ ตามแผนงานในอนาคตได้ต่อไป ภายใต้กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

6. ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อยังคงถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการดำเนินงานตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในอนาคต

จากโอกาสในการได้รับเงินปันผลเนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่เพื่อการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยยังไม่มีการดำเนินธุรกิจใดๆ และเมื่อภายหลังการปรับโครงสร้างเสร็จสิ้น หากในอนาคตผลประกอบการของบริษัทโฮลดิ้งส์มีกำไรจะสามารถทำให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสได้รับเงินปันผลจากกำไรดังกล่าว ทั้งนี้ในการปรับโครงสร้างในครั้งนี้ บริษัทโฮลดิ้งส์จะกลายมาเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทฯ และ BVG ซึ่งมีโอกาสได้รับเงินปันผลจากกำไรของบริษัทดังกล่าว รวมถึงเงินลงทุนและ/หรือบริษัทอื่นๆ ที่บริษัทโฮลดิ้งส์อาจเข้าลงทุนในอนาคต

7. อัตราการแลกหุ้นที่อัตรา 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งส์และราคาในการแลกเปลี่ยนหุ้นซึ่งเท่ากับราคาต้นทุนของผู้ถือหุ้นแต่ละรายมีความเหมาะสม

เนื่องจากบริษัทโฮลดิ้งส์เป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่เพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยยังไม่มีการดำเนินธุรกิจใดๆ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ภายหลังจากการแลกหุ้นจะสามารถสะท้อนสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้ ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การดำเนินการโอนขายหุ้นของ BVG ในงวดการซื้อขายที่หนึ่งจำนวน 157,500,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG ให้บริษัทโฮลดิ้งส์ตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ซึ่งคาดว่าจะการโอนหุ้นจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในงวดการซื้อขายที่สองจำนวน 134,999,980 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BVG โดยคาดว่าจะดำเนินการโอนหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 5 ปีนับแต่วันที่บริษัทโฮลดิ้งส์เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องจัดหางบการเงินรวมต่อไป โดยงบการเงินของบริษัทฯ จะเป็นงบการเงินเฉพาะกิจการ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดบัญชีดังกล่าวอาจมีรายได้และกำไรหรือขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน BVG ซึ่งเท่ากับผลต่างระหว่างราคาหุ้นกับราคาที่โอนให้บริษัทโฮลดิ้งส์ โดยบริษัทฯ ต้องนำกำไรจากการขายเงินลงทุนใน BVG มารวมเป็นเงินได้ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดที่มีการขาย ประกอบกับบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้แก่บริษัทโฮลดิ้งส์

2. ผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์

ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ จะเป็นไปตามฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ (รายละเอียดของฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่สำคัญปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 11 (แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ) ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถแลกหุ้นได้จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้

3. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เลือกที่จะนำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์ตามแผนการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นจะเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นบริษัทลงทุน (Holding Company) ทั้งนี้ การแลกหุ้นดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แต่อย่างใด ทั้งในแง่สิทธิ ความเป็นเจ้าของ และประโยชน์ที่พึงได้รับ เนื่องจากภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งมีขอบเขตการดำเนินธุรกิจหลักและฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานเหมือนบริษัทฯ ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

4. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่ได้นำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นสามัญออกใหม่ของบริษัทโฮลดิ้งส์และยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปภายหลังจากการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบในด้านต่าง ๆ ดังนี้

- (1) ภายหลังจากที่บริษัทฯ พ้นจากสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นจะไม่สามารถซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกต่อไป ส่งผลให้ไม่มีราคาตลาดอ้างอิงและผู้ถือหุ้นไม่สามารถขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัวและทำให้ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น
- (2) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจะต้องเสียภาษีเงินได้จากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gains Tax) จากการที่หุ้นดังกล่าวจะไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับการขายหุ้นซึ่งข้อยกเว้นดังกล่าวจะใช้บังคับเฉพาะกับการโอนหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ผู้โอนขายหุ้นของบริษัทฯ ทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจะต้องเสียค่าอากรแสตมป์จากการโอนหุ้นดังกล่าว เนื่องจากไม่ได้รับยกเว้นค่าอากรแสตมป์สำหรับการขายหุ้น ซึ่งข้อยกเว้นดังกล่าวจะใช้บังคับเฉพาะกับหลักทรัพย์จดทะเบียนซึ่งมีบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียน
- (3) ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปแบบของเงินปันผลของบริษัทฯ เท่านั้น ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดขึ้นจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม และแผนธุรกิจในอนาคต

(4) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ตอบรับคำเสนอซื้อจะไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลหรือผลตอบแทนใดๆ จากผลการดำเนินงานของบริษัทโฮลดิ้งส์ รวมถึงบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือเงินลงทุนที่บริษัทโฮลดิ้งส์ได้รับโอนจากบริษัทฯ และธุรกิจอื่นที่บริษัทโฮลดิ้งส์อาจลงทุนในอนาคต

(5) ผู้ถือหุ้นอาจได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง ภายหลังจากที่บริษัทฯ สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้หน้าที่ตามหลักเกณฑ์ ประกาศ และกฎหมายอื่นๆ ที่กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศหรือข้อมูลต่อสาธารณชน เช่น ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) เป็นต้น นอกจากนี้ หาก (1) เมื่อสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว มีผู้ถือหุ้นรายอื่นที่ไม่ใช่บริษัทโฮลดิ้งส์ บุคคลที่กระทำร่วมกับบริษัทโฮลดิ้งส์ (Acting in Concert) หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ (2) หลังจากบริษัทฯ สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดบางประการตามกฎหมายหลักทรัพย์ และประกาศที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่จัดทำและนำส่งงบการเงิน รวมถึงรายงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)
- บริษัทฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับตามบทบัญญัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ตามหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น กรณีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน และรายการที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น
- กรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีสถานะเป็น “บริษัทมหาชนจำกัด” ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) บริษัทฯ จึงยังคงมีหน้าที่ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น และเสนอให้นำส่งงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งยังต้องเปิดเผยและจัดส่งข้อมูลบางประการในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด อาทิ ข้อมูลประกอบการประชุมผู้ถือหุ้น รายงานประจำปี พร้อมงบดุล และงบกำไรขาดทุนประจำปี เป็นต้น ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นรายย่อยประสงค์จะตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ เช่น รายชื่อกรรมการ รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ยังคงสามารถตรวจสอบและขอคัดถ่ายสำเนาได้ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลตามที่จำเป็น

และเกี่ยวข้อง ในฐานะที่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทโฮลดิ้งส์ ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้บริษัทโฮลดิ้งส์สามารถจัดทำและเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์

(6) หากบริษัทโฮลดิ้งส์สามารถถือหุ้นในบริษัท ได้มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 90 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท ผู้ถือหุ้นของบริษัท จะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของบริษัทโฮลดิ้งส์ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ได้ เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัท จะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงให้เพียงพอในการคัดค้านถ่วงดุลอำนาจ และตรวจสอบการบริหารงานบริษัท ของบริษัทโฮลดิ้งส์ในการประชุมผู้ถือหุ้นได้

ดังนั้น กรรมการอิสระของบริษัท จึงเห็นสมควรให้นำเสนอความเห็นข้างต้นเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อประกอบการพิจารณา นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถไต่สวนงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประกอบการตัดสินใจ โดยการตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวพจนีย์ ธนวานิช



(กรรมการอิสระ)