

บริษัท ศรีอยุธยา แคลปิตอล จำกัด (มหาชน)
รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
วันศุกร์ที่ 19 มกราคม 2561

ประชุม ณ ห้องแกรนด์ บอลรูม ชั้น 3 โรงแรม ดิโอกุระ เพรสทีจ กรุงเทพฯ เลขที่ 57 ถนนวิฑู
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

นายวีระพันธุ์	ทีปสุวรรณ	ประธานกรรมการ	เป็นประธานที่ประชุม
นางสาวจิรัชมา	รูปเล็ก	เลขานุการบริษัท	เป็นผู้จดรายงานการประชุม

เปิดประชุมเวลา 14.00 น.

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่สละเวลาเข้าร่วมประชุมในวันนี้ และได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2560 ที่มีข่าวที่เกี่ยวข้องกับวาระที่จะนำเสนอในวันนี้ หุ้นของบริษัทฯ มีความผันผวนค่อนข้างมาก อีกทั้ง การประชุมในครั้งนี้มีวาระการประชุมถึง 9 วาระ ซึ่งผลของการประชุมในวันนี้อาจส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงได้อีก ทั้งนี้ ทิศทางการปรับเปลี่ยราคาหุ้นของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมในวาระที่จะนำเสนอต่อไป หากผู้ถือหุ้นรายใดทราบมติก่อนก็สามารถซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ก่อนผู้ถือหุ้นรายอื่น ดังนั้นจึงขอสอบถามบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าบริษัทฯ ควรแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") เพื่อขอหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ในระหว่างที่มีการประชุมในวันนี้หรือไม่ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเสนอว่าให้บริษัทฯ ติดต่อทางตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเร็ว ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทดำเนินการดังกล่าว อย่างไรก็ดี ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าข้อมูลเกี่ยวกับวาระที่จะได้มีการประชุมกันในวันนี้ได้มีการเปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างครบถ้วนแล้ว จึงไม่ต้องมีการหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์

ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทแจ้งจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมในวันนี้

เลขานุการบริษัทแจ้งต่อที่ประชุมว่า ณ เวลานั้น มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 153 ราย ถือหุ้นรวมกันจำนวน 3,763,400 หุ้น และมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทนจำนวน 154 ราย ถือหุ้นรวมกันจำนวน 143,160,864 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นที่มาประชุมทั้งสิ้น 307 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 146,924,264 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 58.7697 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม และข้อบังคับของบริษัทฯ แล้ว

ประธานฯ กล่าวเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561

ก่อนที่จะเข้าสู่วาระการประชุม ประธานฯ มอบหมายให้เลขานุการบริษัทแนะนำกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษาที่มาประชุมในวันนี้ ตลอดจนชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบถึงวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุมในวันนี้ เพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยความเรียบร้อย

เลขานุการบริษัทแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ มีกรรมการรวม 11 คน และมาร่วมประชุม 11 คน โดยได้แนะนำเป็นรายบุคคลดังนี้-

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 6 คน

- | | | |
|-------------------|-------------|---|
| (1) นายวีระพันธุ์ | ทีปสุวรรณ | ประธานกรรมการ |
| (2) นายไพบรอัน | เจมส์ สมิท | กรรมการ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| (3) นางสาวนพพร | ศิริวัฒนกุล | กรรมการ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |

- | | | |
|-----------------|---------------|---------|
| (4) นายวิโรจน์ | เศรษฐปราโมทย์ | กรรมการ |
| (5) นายลักษณะ | ทองไทย | กรรมการ |
| (6) นายชูศักดิ์ | สาลี | กรรมการ |

กรรมการอิสระ 4 คน

- | | | |
|-----------------|--------------|---|
| (7) นายสุรชัย | พฤษย์บำรุง | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| (8) นายเมธา | สุวรรณสาร | กรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการสรรหาและ
กำหนดค่าตอบแทน |
| (9) นายวิจิต | กรวิทยาคุณ | กรรมการตรวจสอบ/ ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ |
| (10) นายสุวัฒน์ | สุขสงเคราะห์ | กรรมการ |

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 คน

- | | | |
|----------------|---------------|--------------------|
| (11) นายอานนท์ | โอภาสพิมลธรรม | กรรมการผู้อำนวยการ |
|----------------|---------------|--------------------|

สำหรับผู้บริหาร และที่ปรึกษาที่มาร่วมประชุมในวันนี้ประกอบด้วย

ผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 3 ท่าน

- | | | |
|-----------------|----------------|--|
| (1) นางสาวอรทัย | รงค์ทองอร่าม | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชี |
| (2) นายทิวากร | กาญจนกิจ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ฝ่ายจัดจำหน่าย
บมจ. ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย |
| (3) นายสังกะ | จิงนิจันรันตร์ | ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายบัญชี การเงินและการลงทุน
บมจ. ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย |

ผู้สอบบัญชีและผู้แทนจากบริษัทผู้สอบบัญชี จำนวน 2 ท่าน จากบริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัทสு ไชยยศ
สอบบัญชี จำกัด

- | | |
|-----------------|--------------|
| (1) ดร. สุภมิตร | เดชะมนตรีกุล |
| (2) น.ส. ลลิตา | มากัด |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 5 ท่าน จากบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พัลส์ จำกัด

- | | |
|---------------------|-----------------|
| (1) นายเล็ก | สิขรวิทย์ |
| (2) นางศิริพร | เหล่ารัตนกุล |
| (3) นายวิษณุ | สุทธิพงษ์ฉวีกุล |
| (4) นายนพร | เมฆ โสภณ |
| (5) นางสาวปริญนันท์ | โชติกศิลป์ |

ที่ปรึกษากฎหมาย ที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 4 ท่าน จาก บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด

- | | |
|-------------------|-------------|
| (1) นางพรภินันท์ | อัสวีฒนาพร |
| (2) นางสาวอัมพิกา | กumar |
| (3) นายอำนาจ | พิทักษ์กรณ์ |
| (4) นายนิติگانต์ | รามัญ |

เลขานุการบริษัทที่แจ้งข้อที่ประชุมถึงวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุมในวันนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นจำนวนมาก ฉะนั้น เพื่อให้ไม่เสียเวลาอันมีค่าของผู้ถือหุ้นทุกท่าน โดยไม่จำเป็น บริษัทฯ จึงขออนุญาตท่านผู้ถือหุ้นเพื่อทำความเข้าใจให้ตรงกันเกี่ยวกับวิธีการปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ และการนับผลลงคะแนนเสียง เพื่อให้ที่ประชุมทราบ ก่อนเข้าสู่วาระการประชุม ดังนี้

- ก่อนการลงมติในแต่ละวาระ ประธานที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นๆ โดยผู้ถือหุ้นท่านใดที่มีข้อซักถามหรือประสงค์จะแสดงความคิดเห็น ขอให้ท่านยกมือ และประธานฯ จะเป็นผู้เชิญให้ผู้ถือหุ้นนั้นได้ซักถามหรือแสดงความคิดเห็น
- สำหรับการออกเสียงลงคะแนน ให้ถือหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งเสียง โดยบริษัทฯ จะใช้ระบบ Barcode ในการนับคะแนนเสียง
- ในการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ หากมีผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง จะขอให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรือคัดค้านเสียง ทำเครื่องหมายในบัตรลงคะแนนที่ระบุเลขวาระนั้น ๆ ตามที่ได้แจกให้ท่านผู้ถือหุ้นก่อนเข้าประชุม และเมื่อเรียบร้อยแล้ว ขอให้มอบให้เจ้าหน้าที่เพื่อนำไปตรวจนับคะแนนด้วยระบบ Barcode ต่อไป
- กรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนแต่ไม่ได้มอบบัตรลงคะแนนให้กับเจ้าหน้าที่ จะนับเป็นส่วนหนึ่งของคะแนนเสียงเห็นด้วย
- บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีลายมือชื่อกำกับไว้ หรือลงคะแนนเสียงเกินกว่าหนึ่งช่อง ให้ถือว่าเป็นบัตรเสีย
- ผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมและให้ออกเสียงลงคะแนนตามที่ระบุไว้ในบริษัทฯ ได้นำคะแนนเสียงตามความประสงค์ของท่านผู้ถือหุ้น บันทึกกรรมไว้ในระบบเรียบร้อยแล้ว และจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวมารวมกับการออกเสียงลงคะแนนวาระนั้นๆ ของผู้ถือหุ้นอื่นในที่ประชุมต่อไป
- เมื่อประกาศผลการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดแล้ว ถือว่าผลการลงมติในวาระนั้นเป็นอันสิ้นสุด

ในการลงทะเบียนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม และการตรวจนับผลลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นในทุกวาระการประชุมในวันนี้ บริษัทฯ ได้มอบหมายให้บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ดำเนินการ และใช้ระบบ Barcode

นอกจากนี้ เพื่อความโปร่งใส บริษัทฯ ได้เชิญผู้แทนจากบริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด จำนวน 2 คน คือ นางสาว ภาตินี ตั้งสุริยาไพศาล และนาย ศุภกร จินตนาติก มาเป็นผู้ตรวจสอบการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม และการนับคะแนนเสียงด้วย

ประธานฯ ได้แจ้งข้อที่ประชุมว่า การประชุมในวันนี้จะเป็นไปตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้กำหนดไว้ โดยมีเนื้อหารายละเอียดปรากฏในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ที่บริษัทฯ ได้นำส่งให้แก่ท่านผู้ถือหุ้น ไว้ล่วงหน้าแล้ว แต่เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นในการพิจารณาแต่ละวาระ เลขานุการบริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย จะได้สรุปเนื้อหาโดยย่อของวาระนั้นให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นทราบต่อไป

สำหรับความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ที่ปรากฏในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 นี้ และที่จะกล่าวถึงในการประชุมครั้งนี้ ขอเรียนว่า เป็นความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2560 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560

โดยในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งดังกล่าว ได้มีกรรมการมาประชุมครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ทั้งนี้ มีกรรมการ 2 ท่าน คือ นายชูศักดิ์ สาลี และนายลักษณะ ทองไทย ลาประชุมและนายไบรอัน เจมส์ สมิธ ขอออกจากห้องประชุมคณะกรรมการในการประชุมคณะกรรมการครั้งดังกล่าว เมื่อจะมีการพิจารณาในเรื่องที่กล่าวไว้ในวาระที่ 2 ถึง วาระที่ 9 เนื่องจากเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย

เริ่มประชุมตามระเบียบวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 68 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560

เลขานุการบริษัท ชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 68 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 แล้วเสร็จภายใน 14 วัน นับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และได้จัดส่งให้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งได้เผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ แล้ว รายงานการประชุมดังกล่าว มีรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมที่บริษัทฯ ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 แล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 68

จึงเสนอที่ประชุมเพื่อพิจารณาและลงมติรับรอง

ที่ประชุมพิจารณาแล้วลงมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 68 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

คะแนนเสียง	จำนวนเสียง (1 หุ้น = 1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
(1) เห็นด้วย	153,429,180	99.9999
(2) ไม่เห็นด้วย	100	0.0000
(3) งดออกเสียง	-	-
(4) บั้ตรเสีย	-	-
รวม	153,429,280	100.0000

ก่อนเข้าสู่วาระที่ 2 ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า ระเบียบวาระการประชุมต่อไป ตั้งแต่วาระที่ 2 ถึง วาระที่ 9 มีความเกี่ยวเนื่องกัน และเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการให้บริษัท ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท อลิอันซ์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) และการให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญในบริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เพิ่มเติมจาก Allianz SE และบริษัท ซีพีอาร์เอ็น (ประเทศไทย) จำกัด

ประธานฯ มอบหมายให้นายวิโรจน์ เศรษฐปราโมทย์ กรรมการบริษัทฯ และเป็นหนึ่งในคณะทำงานพิจารณาการทำงานร่วมกันกับกลุ่มบริษัท อลิอันซ์ (Allianz Group) ชี้แจงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าวและเรื่องที่เกี่ยวข้องที่จะเสนอต่อที่ประชุมนี้เพื่อพิจารณา

นายวิโรจน์ เศรษฐปราโมทย์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2560 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 ได้พิจารณาแนวทางการทำงานร่วมกันในธุรกิจประกันภัยในประเทศไทยระหว่างบริษัทฯ กับ Allianz Group อันประกอบด้วย

- (ก) การให้บริษัท ศรีอยุธยา เจเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) (หรือ "SAGI") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท อลิอันซ์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) (หรือ "AZTH") ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย (ในที่นี่จะเรียกว่า "การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH") และ
- (ข) การให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญในบริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("AZAY") ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจประกันชีวิต เพิ่มเติมอีกจำนวน 34,810,000 หุ้น หรือประมาณร้อยละ 11.80 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AZAY โดยซื้อจาก Allianz SE และบริษัท ซีพีอาร์เอ็น (ประเทศไทย) จำกัด ("CPRNT") (ในที่นี่จะเรียกว่า "การซื้อหุ้น AZAY")

ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH และการซื้อหุ้น AZAY จะมีการเสนอต่อที่ประชุมนี้เพื่อพิจารณา

นอกจากนี้ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ โดยที่

- จำนวนหนึ่งเสนอขายให้แก่ CPRNT สำหรับธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH โดยที่ CPRNT จะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บริษัทฯ ด้วยเงินสด เพื่อบริษัทฯ จะนำไปเพิ่มทุนใน SAGI และ SAGI นำไปใช้ในการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH ต่อไป และ
- อีกจำนวนหนึ่งเสนอขายให้แก่ Allianz SE และ CPRNT สำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้น AZAY โดยที่ Allianz SE และ CPRNT จะนำหุ้น AZAY มาชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด

และจากแผนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว หาก Allianz SE และ CPRNT มีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนนั้น จะเป็นผลให้ Allianz SE และ CPRNT ได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัทฯ รวมกันเพิ่มขึ้นจากประมาณร้อยละ 16.84 เป็นประมาณร้อยละ 40.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนั้น Allianz SE และ CPRNT จะมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

อย่างไรก็ตาม Allianz SE และ CPRNT ประสงค์จะขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash)

จากที่กล่าวข้างต้น ดังนั้น ในการประชุมวันนี้ จะมีการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา

- ธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH
- ธุรกรรมการซื้อหุ้น AZAY

ตลอดจนเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถออกหุ้นของบริษัทฯ โดยรับชำระค่าหุ้นนั้น ด้วยทรัพย์สินอื่น หรือด้วยสิ่งอื่นได้
- การลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่าย และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน

- การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน
- การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนหนึ่งเสนอขายให้แก่ CPRNT เพื่อนำเงินที่ได้รับไปเพิ่มทุนใน SAGI เพื่อการรับ โอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกจำนวนหนึ่งให้แก่ Allianz SE และ CPRNT เพื่อตอบแทนสำหรับหุ้นสามัญใน AZAY ซึ่ง Allianz SE และ CPRNT จะนำหุ้น AZAY มาชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด
- การให้ Allianz SE และ CPRNT ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (Whitewash)
- การมอบอำนาจเพื่อดำเนินการที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ การทำธุรกรรมหรือการทำรายการกับ Allianz SE และ CPRNT จะเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และ/หรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2560 ได้แต่งตั้งบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตลอดจนการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หรือ Whitewash ด้วย

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นใดเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมต่อไป

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติให้บริษัท ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท อลิอันซ์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ประธานฯ มอบหมายให้นางสาวนพพร ติรวัฒนกุล กรรมการบริษัทฯ และเป็นหนึ่งในคณะทำงานพิจารณาการทำงานร่วมกันกับกลุ่มบริษัท อลิอันซ์ (Allianz Group) กล่าวสรุปเนื้อหาของวาระนี้

นางสาวนพพร ติรวัฒนกุล ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า วาระนี้เป็นการพิจารณานุมัติให้บริษัท ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“SAGI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท อลิอันซ์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“AZTH”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย

การเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH นี้ คาดว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และ SAGI ที่สำคัญ ดังนี้ ประการแรก คือ สนับสนุนให้มีการรวมและใช้ทรัพยากรของทั้งสองบริษัทร่วมกันเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดตามหลักการการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) อันจะเป็นการลดต้นทุนในการดำเนินงานของ SAGI ประการที่สอง คือ เนื่องจาก Allianz Group มีสถานะทางการเงินอันมั่นคง ประกอบกับมีศักยภาพและประสบการณ์ในการรับประกันภัยมายาวนานกว่า 127 ปี Allianz Group มีความเชี่ยวชาญทั้งในด้านของผลิตภัณฑ์ที่มีความซับซ้อนและครอบคลุมต่อความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า และมีเทคโนโลยีและความเชี่ยวชาญต่าง ๆ ดังนั้น การทำงานร่วมกับ Allianz Group จะช่วยให้มีการรวมประสบการณ์ ความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจประกันภัยของ SAGI กับ AZTH และช่วยขยายและเพิ่มเติมฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่าย อันจะส่งผลให้ SAGI ได้รับการบริหารจัดการที่ดีมากยิ่งขึ้น และมีศักยภาพที่จะแข่งขันในตลาดธุรกิจประกันภัยในปัจจุบันได้อย่างยั่งยืน โดยจะมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากเดิมเป็นธุรกิจประกันวินาศภัยอันดับที่ 19 ในประเทศไทย จะเพิ่มขึ้นเป็นอันดับที่ 12 ในประเทศไทย และประการที่สาม คือ จะช่วยจำกัดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของช่องทางการจำหน่าย

ผลิตภัณฑ์ประกันภัย เนื่องจากการรวมกิจการจะช่วยสร้างความหลากหลายให้ฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายของ SAGI

การให้ SAGI ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH นี้ คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 1,253,794,000 บาท ซึ่งพิจารณาจากการประเมินของบริษัท Milliman Limited ผู้เชี่ยวชาญด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยที่บริษัทฯ แต่งตั้ง ในการนี้ SAGI จะดำเนินการเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 23,466,105 หุ้น ราคาหุ้นละ 53.43 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ SAGI ตามสัดส่วนการถือหุ้น โดย SAGI จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปชำระค่าตอบแทนสำหรับการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH สำหรับการดำเนินการของบริษัทฯ นั้น ภายใต้การพิจารณาอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะดำเนินการเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญใหม่ และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนหนึ่งเสนอขายให้แก่ CPRNT เพื่อนำเงินที่ได้รับไปเพิ่มทุนใน SAGI เพื่อการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH ซึ่งในเรื่องการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนนี้ จะมีการเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาต่อไปในวาระที่ 6 และวาระที่ 7

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของ SAGI ครั้งที่ 7/2560 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 ก็ได้มีมติเห็นชอบการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH ภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขแห่งสัญญาโอนและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer Agreement) (แบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน) ระหว่าง SAGI กับ AZTH ด้วย โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ รวมถึงการได้รับหนังสือจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“สำนักงาน คปภ.”) แจ้งความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) ให้ AZTH และ SAGI ดำเนินการโอนและรับโอนกิจการทั้งหมด และการได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) สำหรับ (1) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด และการขายระยะเวลาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อให้นักลงทุนสามารถเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ Allianz SE และ CPRNT ภายหลัง 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และ (2) การผ่อนผันให้ Allianz SE และ CPRNT ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัทฯ รวมกันเพิ่มขึ้นจากประมาณร้อยละ 16.84 เป็นประมาณร้อยละ 40.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ และส่งผลให้ Allianz SE และ CPRNT มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

อนึ่ง การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ประจำงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และงบการเงินของ AZTH ประจำงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้ว มีมูลค่ารวมเท่ากับร้อยละ 11.35 และเมื่อรวมกับขนาดของรายการของการซื้อหุ้น AZAY ตามที่จะได้กล่าวต่อไปในวาระที่ 3 จะมีมูลค่ารวมเท่ากับร้อยละ 52.97 เข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 (รายการมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100) ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้ง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ประธานฯ ขอให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่ได้กล่าวไปข้างต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระชี้แจงความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อที่ประชุมในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH การให้บริษัทซื้อหุ้นสามัญในบริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("AZAY") เพิ่มเติมจาก Allianz SE และ CPRNT และการที่บริษัทออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 96,500,000 หุ้น เพื่อตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH และการซื้อหุ้นสามัญใน AZAY เพิ่มเติม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH ว่าจะช่วยเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายและขยายฐานลูกค้าของ SAGI เนื่องจากช่องทางการจัดจำหน่ายในปัจจุบันของ SAGI จะเป็นการขายผ่านสถาบันการเงินและตัวแทน และมีกลุ่มลูกค้าหลักเป็นภาคธุรกิจขนาดเล็ก ขนาดกลางที่เป็นธุรกิจ SME แต่ช่องทางการจัดจำหน่ายหลักของ AZTH นั้นจะเป็นการขายผ่านนายหน้า และมีกลุ่มลูกค้าหลักเป็นลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการรวมกิจการของทั้งสองบริษัทจะช่วยเพิ่มความหลากหลายให้ฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายของ SAGI อีกทั้ง จะช่วยให้มีการรวมประสิทธิผล ความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจประกันภัยของ SAGI กับ AZTH และจะช่วยเพิ่มส่วนแบ่งในตลาดประกันวินาศภัยของ SAGI ต่อไป อย่างไรก็ดี หากพิจารณาผลประกอบการสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2560 จะเห็นว่า AZTH ยังมีผลขาดทุนอยู่ ซึ่งหากนำงบการเงินของ AZTH เข้ามารวมกับงบการเงินของบริษัทแล้ว จะส่งผลให้ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ค่อนข้างที่ปรากฏในปัจจุบัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นเกี่ยวกับการซื้อหุ้นสามัญใน AZAY เพิ่มเติมว่าจะช่วยให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์เพิ่มเติมจากการดำเนินงานของ AZAY ที่มีผลการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 จะเห็นว่า AZAY มีกำไรสุทธิเกินกว่า 1,900 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมทั้งสองธุรกรรมดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Dilution) ประมาณร้อยละ 27.85 ของจำนวนหุ้นและสิทธิออกเสียงเดิม นอกจากนี้ การถ่วงดุลอำนาจโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยจะลดลงเนื่องจากทาง Allianz Group จะเข้ามาถือหุ้นในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น เป็นประมาณร้อยละ 40.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว ซึ่งจะทำให้สามารถคัดค้านการเข้าทำธุรกรรมสำคัญต่าง ๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อย่างไรก็ดี การที่ Allianz Group เข้ามาถือหุ้นเพิ่มขึ้นนี้จะไม่ส่งผลกับธุรกรรมในกรณีปกติที่ใช้เพียงคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมทั้งสองธุรกรรมดังกล่าว ประการแรก คือ ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ AZTH และ AZAY ที่อาจจะไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อันเนื่องมาจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น สถานะทางการเมือง ปัจจัยทางเศรษฐกิจ เป็นต้น ประการที่สอง คือ ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการของบริษัทฯ ภายหลังจากการรวมกิจการกันระหว่าง SAGI และ AZTH ซึ่งมีความแตกต่างกันในด้านแนวทางการบริหารจัดการและวัฒนธรรมองค์กร และประการที่สาม คือ การที่ Allianz Group มีการถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น อาจมีความเป็นไปได้ว่า Allianz Group จะส่งจำนวนตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการในบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จึงอาจเกิดความเสี่ยงในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์แห่งกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับจำนวนและคุณสมบัติของ

กรรมการอิสระในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งกำหนดให้คณะกรรมการต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท

สำหรับวิธีการประเมินมูลค่ารายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH การให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญ AZAY เพิ่มเติม และการที่บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญใหม่เพื่อตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH และการซื้อหุ้นสามัญใน AZAY เพิ่มเติม จะแบ่งการประเมินมูลค่าเป็นสองส่วน ส่วนแรก คือ การประเมินมูลค่ารายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH และการให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญ AZAY เพิ่มเติม และส่วนที่สอง คือ การประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยวิธีการประเมินมีอยู่ 3 วิธี วิธีแรก คือ การเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีธุรกิจคล้ายคลึงกับ AZTH และ AZAY วิธีที่สอง คือ วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี โดยพิจารณาจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินล่าสุด และวิธีที่สาม คือ วิธีทางคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยบริษัทฯ ได้มีการแต่งตั้งบริษัท Milliman Limited ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยเป็นผู้ประเมิน และสำหรับวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ นั้นมีอยู่ 4 วิธี คือ การเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีธุรกิจคล้ายคลึงกับบริษัทฯ วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด และวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละส่วน เนื่องจากบริษัทฯ เป็น Holding Company โดยจะใช้การคำนวณทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งจะอ้างอิงรายงานของบริษัท Milliman Limited ผู้เชี่ยวชาญด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย

บริษัท Milliman Limited นั้นเป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกที่ประกอบธุรกิจเรื่องคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยก่อตั้งขึ้นในช่วงปี 2490 และมีการดำเนินธุรกิจมาประมาณ 70 ปี มีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ประเทศสหรัฐอเมริกาและมีสำนักงานสาขาอยู่ในหลายทวีปทั่วโลก รวมถึง เอเชีย ยุโรป แอฟริกา และตะวันออกกลาง รายได้รวมในปี 2558 ประมาณ 905 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มีพนักงานมากกว่า 3,200 คน และมีผู้เชี่ยวชาญซึ่งเป็นผู้ให้คำปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยมากกว่า 430 คน นอกจากนี้ ผู้บริหารและกรรมการของบริษัท Milliman Limited ก็มีบทบาทในสถาบันชั้นนำต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับทางด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย เช่น Society of Actuaries อีกทั้ง บริษัท Milliman Limited ยังได้รับรางวัลจากสถาบันชั้นนำต่าง ๆ เช่น ในปี 2560 ได้รับยกย่องให้เป็น The Best Consulting Firm จากนิตยสารฟอกซ์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าโดยใช้วิธีการสอบถามทางบริษัท Milliman Limited ถึงความสมเหตุสมผลและหลักการในการคำนวณเพื่อปรับปรุงข้อมูลตามที่ปรึกษาเห็นสมควรและเหมาะสม จากการพิจารณา เห็นว่า 3 วิธีต่อไปนี้เป็นวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio) วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) และวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ไม่ได้สะท้อนความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต แต่วิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยได้มีการพิจารณาถึงความสามารถในการสร้างรายได้และกำไรแล้ว จึงเห็นว่าวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยเป็นวิธีที่เหมาะสม โดยมูลค่าของ AZTH อยู่ระหว่าง 1,352 ถึง 1,567 ล้านบาท และมูลค่าของ AZAY อยู่ระหว่าง 35,151 - 41,337 ล้านบาท โดยในกรณีของ AZAY นั้น บริษัทฯ จะเข้าซื้อเพียงแค่ร้อยละ 11.80 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AZAY

ในการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ มีวิธีการประเมินอยู่ 4 วิธี คือ วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนอื่นที่มีธุรกิจคล้ายคลึงกัน โดยแบ่งเป็นวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio) และวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด และวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละส่วน โดยสามวิธีแรกนี้อาจจะยังไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ ได้เนื่องจากเป็นการพิจารณาบริษัทฯ เพียงแค่ในเวลาหนึ่งเท่านั้น ส่วนวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดนั้น เป็นการพิจารณาราคาตลาดของหุ้นสามัญในอดีตของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่สูงมากนัก จึงอาจไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ ได้ ดังนั้น จึงเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุด คือ วิธีการรวมมูลค่า

ของแต่ละส่วนของบริษัทฯ ซึ่งจะมีมูลค่าระหว่าง 13,343.6 - 14,885.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นละ 53.37 - 59.54 บาท

รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH และการให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญ AZAY เพิ่มเติม มีมูลค่ารวมอยู่ในช่วงราคาระหว่าง 4,463 - 5,225 ล้านบาท และบริษัทฯ พิจารณาจะเข้าทำรายการดังกล่าวที่ราคาประมาณ 5,156 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมทางการเงินอิสระเห็นว่าเหมาะสม ส่วนราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่จะออกให้กับทาง Allianz Group ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าควรอยู่ในช่วงราคาหุ้นละ 53.37 - 59.54 บาท ทั้งนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาที่จะออกหุ้นในราคาหุ้นละ 53.43 บาท ซึ่งอยู่ในช่วงราคาที่เหมาะสมทางการเงินอิสระเห็นว่าเหมาะสมแล้ว

ในส่วนของเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ เช่น การแต่งตั้งบุคคลที่ Allianz SE และ CPRNT เสนอชื่อ เป็นกรรมการของบริษัทฯ เพิ่มเติม การเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เป็น “บริษัท อลิอันซ์ อยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)” การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ Allianz SE และ CPRNT โดย Allianz SE และ CPRNT ต้องได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Whitewash) และเงื่อนไขต่าง ๆ ต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขการแต่งตั้งบุคคลที่ Allianz SE และ CPRNT เสนอชื่อ เป็นกรรมการของบริษัทฯ เพิ่มเติม และการเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เป็นเงื่อนไขตามปกติทั่วไปของการทำธุรกรรมลักษณะนี้ และสำหรับเงื่อนไขที่ Allianz SE และ CPRNT ต้องได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Whitewash) นั้น ก็เห็นว่าเป็นส่วนหนึ่งของการเข้าทำธุรกรรมนี้ สำหรับเงื่อนไขอื่น ๆ เห็นว่ามีลักษณะเป็นปกติทั่วไป

สำหรับการให้ Allianz SE และ CPRNT ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Whitewash) เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะเป็นผลให้ Allianz SE และ CPRNT ได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัทฯ เกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนั้น Allianz และ CPRNT จะมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ในกรณีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแบบหนังสือขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ใหม่ โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (แบบ 247-7) ซึ่งมีรายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายและแผนการดำเนินธุรกิจแล้ว โดยทาง Allianz Group ได้แจ้งว่าไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจ กล่าวคือ จะดำเนินธุรกิจเหมือนเดิมแต่จะเพิ่มเติมในด้านความร่วมมือและความเชี่ยวชาญ นอกจากนี้ ไม่มีแผนจะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลและไม่มีนโยบายจะนำบริษัทฯ ออกจากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในด้านโครงสร้างการบริหารจัดการซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงตามที่กล่าวไปคือการส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการในบริษัทฯ ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามีความสมเหตุสมผลเนื่องจาก Allianz Group จะเข้ามาถือหุ้นในสัดส่วนที่เพิ่มมากขึ้น การที่มีตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการในบริษัทฯ ในจำนวนที่เพิ่มมากขึ้นก็เป็นเรื่องปกติ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวก่อให้เกิดผลดีมากกว่าผลเสีย ข้อดีมาจากการเพิ่มมูลค่าของบริษัทฯ จากการรวมกิจการเข้าด้วยกัน (Synergy) และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการก็เป็นเงื่อนไขที่มีความสมเหตุสมผล ราคาในการเข้าทำธุรกรรมก็เป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาประเมิน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือแสดงความคิดเห็น

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า เมื่อพิจารณาจากหลักการทางบัญชี ตัวเลขทางบัญชีดูไม่ค่อยน่ามั่นใจ หากใช้วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชีโดยพิจารณามูลค่ารายการที่ประมาณ 1,253 ล้านบาท และราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ประมาณ 53 บาท จะได้อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) เท่ากับ 1.7 เท่า ในขณะที่ถ้าหากนำ 1,253 ล้านบาท มาหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ประมาณ 726 ล้านบาท ก็จะได้อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ประมาณ 1.6 ถึง 1.7 เท่าเช่นกัน ซึ่งดูแล้วน่าจะสมเหตุสมผล แต่เนื่องจากจะต้องมีการรวมผลการดำเนินงานของ AZTH ซึ่งยังมีการขาดทุนเข้ามาในงบการเงินของบริษัทฯ ก็จะทำให้อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) สูงขึ้นเรื่อย ๆ ดังนั้น มูลค่ารายการที่ใช้จะมีความไม่เป็นธรรม

เงินสดจากการดำเนินงานของ AZTH ในปี 2557 นั้นคิดลบ 319 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 คิดลบ 63 ล้านบาท แต่กลับมีการจ่ายเงินปันผลจำนวนประมาณ 74 ล้านบาท ฉะนั้น ถ้า AZTH ยังคงขาดทุนเช่นนี้ไปเรื่อย ๆ บริษัทดังกล่าวจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้หรือไม่ หนึ่งในวิธีแก้ปัญหาคือการเพิ่มทุนหาก Allianz Group เห็นว่าธุรกิจนี้ดี แต่จะเห็นได้ว่า Allianz Group ไม่พร้อมที่จะเพิ่มทุน และยังมีมีการจ่ายเงินปันผลออกมา นอกจากนี้ เบี้ยประกันภัยค้ำรับเพิ่มสูงขึ้นกว่า 600 ล้านบาทแล้ว โดยส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นมีจำนวนเพียงกว่า 700 ล้านบาท ดูเหมือนว่าบริษัทฯ กำลังจะรับโอนบริษัทที่มีปัญหาขาดทุนอยู่ หากเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีผลประกอบการขาดทุน 3 ปีต่อเนื่อง ผู้ถือหุ้นเห็นว่า น่าจะประเมินเท่ากับร้อยละ 30 ของมูลค่าทางบัญชีเท่านั้น ไม่ใช่ 1,253 ล้านบาท หรืออัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) 1.7 เท่า ดังนั้น เมื่อหักกลับเบี้ยประกันภัยค้ำรับจากส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว ราคาที่ควรจะเป็นนั้นเหลือเพียงประมาณกว่า 100 ล้านบาท การที่มูลค่ารายการเท่ากับประมาณ 1,253 ล้านบาท จึงเสมือนว่า AZTH ได้รับเงินเปล่าเป็นจำนวนกว่า 1,000 ล้านบาท ซึ่งไม่เป็นธรรมสำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นอกจากนี้ ลักษณะการทำธุรกิจของบริษัทประกันวินาศภัย การคุ้มครองส่วนใหญ่มีระยะเวลาเพียงแค่ 1 ปี พอสิ้นสุด 1 ปี ก็ต้องเริ่มหาลูกค้าใหม่ ซึ่งต่างจากธุรกิจประกันชีวิตที่กรมธรรม์มีระยะเวลายาวกว่า อีกทั้งในการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ ไม่ได้มีการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) สินทรัพย์อย่างละเอียดเพื่อให้เข้าใจเหตุที่เบี้ยประกันภัยค้ำรับมีมูลค่าสูง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นเห็นว่ามูลค่ารายการไม่ควรเกินกว่า 200 ล้านบาท

ประธานฯ ชี้แจงว่า ในตลาดทุน มีหลายบริษัทที่มีผลประกอบการที่ไม่ดี และมีบริษัทที่ดีเข้าไปซื้อกิจการ จึงอยากให้มองจุดแข็งของแบรนด์เพื่อเป็นโอกาสในอนาคต การขายผ่านระบบดิจิทัลก็จะมีมากขึ้นเรื่อย ๆ Allianz Group จึงเป็นปัจจัยสำคัญในการช่วยให้บริษัทฯ เข้าถึงระบบดิจิทัลและนวัตกรรมต่าง ๆ ได้ จึงไม่สามารถมองเพียงแค่มูลค่าทางบัญชีได้ ซึ่งต้องเป็นปัจจัยหนึ่งที่น่ามาพิจารณาด้วยเช่นกันนอกเหนือจากมูลค่าตามบัญชีเพียงอย่างเดียว หากสังเกตบริษัทต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการเข้ามาเป็นบริษัทจดทะเบียน การประเมินมูลค่าจะไม่ได้พิจารณาที่มูลค่าตามบัญชีเพียงอย่างเดียว แต่ยังคงพิจารณามูลค่าที่จะเกิดขึ้นในอนาคตด้วยเช่นกัน

สำหรับประเด็นเรื่องความสามารถของ Allianz Group ในการประกอบธุรกิจในประเทศไทย ธุรกิจประกันชีวิต เมื่อ 4-5 ปีที่ผ่านมา มีกำไรมาโดยตลอด แต่ในกรณีของ AZTH เนื่องจากในอดีตเป็นการร่วมมือกันระหว่าง Allianz Group และเครือเจริญโภคภัณฑ์ในอัตราส่วนที่เท่ากัน ซึ่งการที่ทั้งสองฝ่ายจะเห็นด้วยในเรื่องต่าง ๆ ร่วมกันตลอดเวลานั้นเป็นเรื่องยาก ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความคิดเห็นของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ หากยังต้องการที่จะดำเนินธุรกิจเท่าที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน ทางบริษัทฯ ก็ไม่มีข้อขัดข้อง อย่างไรก็ตาม ในการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อไม่ถึงปีที่ผ่านมา มีผู้ถือหุ้นเสนอให้ทางคณะกรรมการบริษัทฯ หาธุรกิจใหม่ ๆ มาแนะนำเสนอ นอกจากนี้ ทาง Allianz Group ได้แสดงความสนใจที่จะร่วมงานกับทางบริษัทฯ มาเป็นเวลา 2-3 ปีแล้ว แต่มีผู้ถือหุ้นกลุ่มหนึ่งซึ่งมีตัวแทนดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทฯ ด้วยเช่นกันแสดงความไม่เห็นด้วย ในขณะที่ผู้ถือหุ้นกลุ่มใหญ่ก็ผลักดันให้หาโอกาสทางการลงทุนมาแนะนำเสนอและคอยสอบถามถึงความก้าวหน้า คณะกรรมการบริษัทฯ ก็ได้อธิบายต่อผู้ถือหุ้นว่าอาจต้องใช้เวลาในการหาธุรกิจใหม่ ๆ มาแนะนำเสนอ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พยายามต่อรองราคาซื้อขายกับทาง Allianz Group และตกลงกันที่

มูลค่ารายการตามที่ได้กล่าวไป ซึ่งได้พิจารณาปัจจัยต่าง ๆ รวมถึง การเพิ่มมูลค่าของบริษัทฯ จากการรวมกิจการเข้าด้วยกัน (Synergy) แปรนัยของทาง Allianz Group และส่วนแบ่งตลาดของ SAGI ในปัจจุบันที่อยู่อันดับที่ 19 ในประเทศไทย ซึ่งจะกลายเป็นอันดับที่ 12 ในประเทศไทยหากมีการรวมกับทาง AZTH และมีความตั้งใจ ต่อไปจะวางกลยุทธ์ขึ้นไปอยู่ในห้าอันดับแรก ทั้งนี้ เห็นว่ามีความเป็นไปได้โดยอาศัยระบบการตลาดดิจิทัล (Digital Marketing) ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในระยะยาว

อย่างไรก็ดี หากทางผู้ถือหุ้นเห็นว่าให้รอดูไปก่อนแล้วอีก 3 ปีค่อยพิจารณาใหม่ บริษัทฯ ก็ต้องปฏิบัติตามที่ผู้ถือหุ้นประสงค์ และหากจะอยู่โดยไม่มีการลงทุนเพิ่มเติม และมีผู้บริหารมืออาชีพก็อาจเป็นไปได้ที่จะบริหารได้ดีระดับหนึ่ง แต่ถ้า Allianz Group เข้ามามีส่วนร่วมเพิ่มเติม ก็คงมีการแต่งตั้งตัวแทนซึ่งเป็นผู้บริหารมืออาชีพเข้ามา และถ้าหากบริหารได้ไม่ดี ทาง Allianz Group ก็คงขอเปลี่ยนแปลงออกจากตำแหน่งเลย เพราะผู้บริหารต้องมีความสามารถและวัฒนธรรมการทำงานตามหลักธรรมาภิบาล ไม่ทำงานเพื่อผู้ถือหุ้นรายใดรายหนึ่งเป็นสำคัญ แต่เพื่อผลงานของบริษัทฯ เท่านั้น

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า หากพิจารณามูลค่ารายการจะเห็นว่ามูลค่าสูงมาก แต่ที่บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมนี้เป็นเพราะทาง Allianz Group ต้องการขายควบคู่ไปกับธุรกรรมอื่นหรือไม่ หรือเป็นเพราะทางคณะกรรมการบริษัทฯ เห็นถึงโอกาสที่จะทำให้อาซที ดีขึ้น จะเห็นว่า ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา AZTH มีผลประกอบการขาดทุน ในขณะที่เบี้ยประกันภัยอยู่ที่ประมาณ 2,500 ล้านบาท ซึ่งด้วยเบี้ยประกันภัยที่สูงขนาดนี้ บริษัทควรจะมีกำไรแล้ว ยกให้ช่วยอธิบายถึงสาเหตุ นอกจากนี้ การที่ประชาชนฯ กล่าวถึงการเพิ่มมูลค่าของบริษัทฯ จากการรวมกิจการเข้าด้วยกัน (Synergy) และระบบการตลาดดิจิทัล (Digital Marketing) ก่อนที่บริษัทฯ จะสามารถรับรู้ผลประโยชน์จากปัจจัยดังกล่าวได้ บริษัทฯ ต้องมีการรวมงบการเงินของ AZTH เข้ามาซึ่งจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ โดยรวมลดลงอีกระยะหนึ่งก่อนที่จะสามารถดีขึ้นได้ ขอให้ประชาชนฯ ช่วยชี้แจงเพิ่มเติมว่า มีแผนการดำเนินงานอย่างไรที่จะสร้างความมั่นใจแก่ผู้ถือหุ้นได้ว่าภายหลังจากการรวมกิจการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถเติบโตขึ้นได้

ประชาชนฯ ชี้แจงว่า ปัจจุบัน Allianz Group เห็นว่าบริษัทไทยเริ่มให้ความสำคัญกับหลักธรรมาภิบาลแล้ว จึงได้มาพูดคุยกันถึงโอกาสทางการลงทุนกับบริษัทไทยอีกครั้ง ประชาชนฯ ชี้แจงว่าตนเคยทำงานกับกลุ่มนี้มาเป็นระยะเวลา 15 ปี หากกลุ่มนี้มีการเสนอสิ่งที่ตนไม่เห็นด้วย ประชาชนฯ ก็จะบอกกับทางกลุ่มโดยตรงเลยว่าไม่เหมาะสม ประชาชนฯ ได้มีโอกาสทำงานกับบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ (GLOBAL) หลายบริษัท จะให้ความสำคัญกับวัฒนธรรมองค์กรมากขึ้นเรื่อยๆ บริษัทเหล่านี้ให้ความสำคัญกับหลักธรรมาภิบาล และจะกังวลในเรื่องชื่อเสียงมากกว่าผลประกอบการ

ท้ายที่สุด ประชาชนฯ ยอมรับว่าการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ก็มีความเสี่ยง จึงอาจรอดูไปอีก 3 ปีก็ได้หากไม่ได้เข้าทำธุรกรรมดังกล่าวในตอนนี้อย่างไร แต่ขอไม่ให้ผู้ถือหุ้นกดดันให้คณะกรรมการบริษัทฯ หาโอกาสทางธุรกิจภายหลังจากนี้ เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทฯ ได้สรรหาโอกาสที่เห็นว่าเหมาะสมที่สุดแล้ว และได้มีการนำเสนอแล้ว

ผู้ถือหุ้น เสนอว่า เนื่องจากยังติดใจในเรื่องเบี้ยประกันภัยค้างรับ จึงอยากเสนอให้ทาง AZTH ปิดบัญชีปี 2560 ให้เรียบร้อยก่อนเพื่อดูว่าตั้งสำรองไว้ที่เท่าไร เนื่องจากกังวลเรื่องทุนของ AZTH ซึ่งเท่ากับประมาณ 726 ล้านบาท แต่เบี้ยประกันภัยค้างรับประมาณ 639 ล้านบาท ซึ่งหากหักเบี้ยประกันภัยค้างรับออก จะทำให้ทุนของบริษัทเหลือต่ำกว่า 100 ล้านบาท จึงอยากให้มีการตั้งสำรองให้เรียบร้อยเพื่อดูว่าเบี้ยประกันภัยค้างรับนั้นมีความเป็นไปได้ที่จะได้รับเบี้ยประกันภัยดังกล่าวเป็นจำนวนเท่าใด เพื่อให้มีความชัดเจนในเรื่องความเพียงพอของทุนของ AZTH ซึ่งหากไม่มีความเพียงพอของทุน อาจจะส่งผลให้ AZTH ต้องมีการชำระบัญชี อีกทั้ง การที่ไม่ได้จัดให้มีการตรวจสอบและ

สอบทาน (Due Diligence) และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ จึงไม่สามารถทราบได้ว่ามูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AZTH ที่ควรจะเป็นคือเท่าไร จึงอยากให้ปิดบัญชีของ AZTH ให้เรียบร้อยก่อนเพื่อดูว่ามูลค่ารายการที่แท้จริงควรจะเป็นเท่าไรและเพื่อความโปร่งใส โดยอาจจะใช้เวลาอีกประมาณ 6 เดือนเพื่อปิดบัญชีและจะได้กลับมาเจรจากันใหม่ ไม่จำเป็นต้องรอให้ถึง 3 ปี

ประธานฯ ชี้แจงว่า วันนี้ บริษัทฯ อาจตัดสินใจดำเนินการตามที่ท่านผู้ถือหุ้นเสนอแนะ คือให้ AZTH ปิดบัญชีให้เรียบร้อยก่อน แต่บริษัทฯ ไม่สามารถประเมินการตัดสินใจของทาง Allianz Group ได้ ว่า Allianz Group จะรอบริษัทฯ หรือไม่ ประธานฯ ได้เรียนชี้แจงผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมว่าตนได้ให้ความเห็นในหนังสือพิมพ์ไว้ว่าหากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมไม่ถึงร้อยละ 70 ก็ไม่น่าจะผ่านมติอนุมัติได้ เพราะกลุ่มผู้ถือหุ้นของนายลักษณะ ทองไทย ซึ่งไม่เห็นด้วยในการเข้าทำธุรกรรมนี้มาเป็นระยะเวลา 3 ปี ก็ยังคงแสดงความไม่เห็นด้วยอยู่ โดยอาจเป็นเรื่องของครอบครัวของท่าน ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเห็นของนายลักษณะ ทองไทย ปรากฏในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ที่บริษัทฯ ได้จัดส่งให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นไว้ล่วงหน้าแล้ว และวันนี้ก็มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมไม่ถึงร้อยละ 70 ฉะนั้น ก็อาจจะต้องรอไปอีก 3 ปี ทั้งนี้ ประธานฯ จะนำข้อเสนอของผู้ถือหุ้น ไปสื่อสารกับทาง Allianz Group ต่อไป ในการนี้ มีความเป็นไปได้ว่าทาง Allianz Group อาจจะไม่รอ อย่างไรก็ตาม ประธานฯ ได้แสดงถึงความกังวลว่าราคาหุ้นของบริษัทฯ จะลดลงจนถึงราคาหุ้นละ 31 บาทก็เป็นได้ภายหลังการประชุมนี้ แต่สิ่งที่น่าภาคภูมิใจ คือ การหารือกันในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่าคณะกรรมการบริษัทฯ เคารพหลักการธรรมาภิบาล

นายลักษณะ ทองไทย กรรมการบริษัท ชี้แจงว่า เนื่องจากประธานฯ มีการกล่าวพาดพิงถึงตนซึ่งอยู่ในคณะกรรมการพิจารณาการทำงานร่วมกัน จึงขอชี้แจงว่าตนมีคำถามอยู่มากพอสมควรเหมือนกัน ซึ่งคำถามดังกล่าวก็เหมือนกันกับที่ทางผู้ถือหุ้นได้กล่าวมาแล้วว่ามูลค่ารายการดังกล่าวเหมาะสมหรือไม่ และทั้ง AZTH และ AZAY ก็เป็นบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ จะขอกล่าวถึงครอบครัวของตนเนื่องจากประธานฯ มีการกล่าวถึง คุณพ่อของตนซึ่งเสียชีวิตไปแล้ว ท่านเป็นผู้ร่วมก่อตั้งบริษัทฯ และครอบครัวของตนก็อยู่กับบริษัทฯ มากว่า 69 ปี คุณพ่อและครอบครัวของตนเป็นพันธมิตรที่ไม่ได้มีบทบาทในด้านการบริหารงานมากนัก เป็นพันธมิตรที่อยู่เบื้องหลังและมีความสัมพันธ์ที่ดี แต่ในประเด็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ ตนไม่เห็นด้วยโดยมีคำถามเหมือนกับที่ผู้ถือหุ้นได้ถามมาแล้วว่ามูลค่ารายการสูงเกินไปหรือไม่ จากการที่ตนเรียนจบทางด้านวิศวกรรมศาสตร์มาเห็นว่าควรจะต้องมีการทำประมาณการมูลค่ารายการ ซึ่งทำให้ตนมีคำถามเหมือนกับท่านผู้ถือหุ้นว่าเหตุใดจึงไม่มีการทำการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ และปิดบัญชีงบการเงินของ AZTH ก่อน เพื่อให้มีความชัดเจนทางการเงินมากขึ้น

สำหรับธุรกิจประกันชีวิตนั้น ช่วงหลังมีผลประกอบการที่ดี แต่โดยลักษณะของธุรกิจนั้นเป็นธุรกิจที่เมื่อตลาดมีขนาดใหญ่ขึ้น ผลประกอบการก็มีแนวโน้มจะขาดทุนมากขึ้น แต่ในปัจจุบัน ผลประกอบการส่วนใหญ่ของธุรกิจประกันชีวิตนั้นมาจากดอกเบี้ยที่ได้รับจากการลงทุนซึ่งจะเห็นได้ว่ามีความผันผวน ซึ่งเป็นความเสี่ยงอย่างหนึ่งและหากเกิดปัญหาขึ้นจริง บริษัทฯ จะสามารถขายหุ้นในราคาที่เหมาะสมได้อยู่หรือไม่ ฉะนั้น จึงควรใช้เวลาในการศึกษาการเข้าทำธุรกรรมนี้โดยละเอียด และหามาตรการแก้ไขสถานการณ์ โดยคราวนี้ก็มีความเสี่ยงในเรื่องชื่อเสียงของ Allianz Group เช่นกัน โดยหากดูในช่วงที่ผ่านมาจะไม่ทราบเลยว่าปัญหาภายใน ด้วยยังเห็นว่าบริษัทนั้นสามารถขายธุรกิจได้เรื่อย ๆ แต่ท้ายที่สุดปรากฏว่าขาดทุนเป็นจำนวนมาก ก็กลับมาที่คำถามที่ท่านผู้ถือหุ้นถามว่าทำไมเบี้ยประกันภัยล้างรับเพิ่มมากขนาดนี้

ในประเด็นที่ประธานฯ กล่าวว่าตนเองมีความคิดเห็นที่ขัดกับกรรมการบริษัทฯ ท่านอื่นมาเป็นเวลา 2-3 ปีแล้ว นั้นไม่ใช่ความจริง ตัวอย่างเช่น ช่วงเวลาที่มีเหตุการณ์น้ำท่วมนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการเสนอว่าจะขายหุ้นใน SAGI ในราคาที่ต่ำกว่าต้นทุน และให้ Allianz Group มารับซื้อ ตนเองซึ่งอยู่เบื้องหลังโดยเป็นคนจัดทำระบบ

การดำเนินงานเข้าใจดีถึงวิธีการต่อตรง แต่ไม่ทราบว่าจะเหตุการณ์นั้นจะทำให้บริษัทฯ ขาดทุนมากมายอย่างที่ไมสามารถ
แก้ไขได้เนื่องจากเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นทั้งประเทศ ไม่ได้เกิดขึ้นกับบริษัทฯ เพียงบริษัทเดียว ดังนั้น ในเวลานั้น
ตนเองจึงไม่เห็นด้วยกับการขายหุ้นใน SAGI ให้แก่ Allianz Group หนึ่งในคณะกรรมการบริษัทฯ เสนอให้ทาง
ครอบครัวของคนที่ถือหุ้นของ SAGI แต่คนเห็นว่าเป็นเรื่องที่ไม่เหมาะสมและขัดหลักธรรมาภิบาล แต่ถ้าที่ประชุมถาม
ถึงความสนใจจะซื้อในตอนนั้น ตนก็คงจะซื้อเพราะราคาเสนอขายมีมูลค่าต่ำมาก

เรื่องต่าง ๆ ในบริษัทฯ ไม่ควรจะนำมากล่าวถึง อย่างไรก็ดี เนื่องจากวันนี้ประธานฯ กล่าวว่าการกระทำ
ของตนเป็นการขัดแย้งกับคณะกรรมการบริษัทฯ แต่ตนกลับคิดว่าเป็นการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ
บริษัทฯ มากกว่า ตนจบการศึกษามาจากต่างประเทศ และเห็นว่าในบางสิ่งจะมองเหมือนสมัยก่อนไม่ได้แล้วเพราะโลก
ได้เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วมาก ฉะนั้น หากจะวางแผนลงทุนก็ต้องพิจารณาผลประโยชน์และแนวทางแก้ไขปัญหา
ที่อาจจะเกิดขึ้นให้รอบคอบ อย่างไรก็ดี ต้องขออภัยท่านประธานฯ หากเห็นว่าตนเองเป็นกลุ่มที่มีความเห็นขัดแย้ง
ครอบครัวของคนที่ถือหุ้นในบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ แต่ไม่เคยเข้ามายุ่ง
เกี่ยว แม้จะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทฯ แต่ก็ไม่ได้แสดงความเห็นมากมาย เว้นแต่ในเรื่องที่สามารถ
ช่วยเหลือบริษัทฯ ได้ เช่น การเข้ามาติดตั้งระบบอัตโนมัติของบริษัทฯ ให้ทันสมัยมากขึ้น ซึ่งขอยืนยันว่ายังมีความ
ทันสมัย และความพยายามที่จะพัฒนาระบบดิจิทัลนั้นเกิดขึ้นมาเป็นระยะเวลาอันยาวนานแล้ว

ประธานฯ ชี้แจงว่า ประธานฯ เคารพการตัดสินใจถึงแม้ว่าตนจะไม่ได้ได้รับความเห็นชอบ แต่สิ่งหนึ่งที่นาย
ลักษณะได้ยืนยัน คือ ท่านไม่เห็นด้วยกับการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว แม้ประธานฯ เสนอว่าจะขอรับไปเจรจากับทาง
Allianz Group เพื่อเป็นอีกทางเลือกหนึ่งว่า หากนายลักษณะลงคะแนนเสียงเห็นด้วยกับการเข้าทำธุรกรรมแล้ว Allianz
Group จะต้องตกลงว่าในอีก 3 ปีข้างหน้า ถ้าราคาหุ้นเพิ่มขึ้นไม่ถึงราคาหุ้นละ 40 บาท Allianz Group จะต้องรับซื้อหุ้น
ของกลุ่มนายลักษณะ ถ้านายลักษณะ ต้องการขายในราคาไม่ต่ำกว่า 40 บาท แต่ถ้าราคาหุ้นขึ้นไปเกินกว่าราคาหุ้นละ 40
บาท นายลักษณะ ไม่ต้องขายหุ้นให้ Allianz สามารถไปขายเองในราคาสูงในตลาดฯ ประธานฯ พยายามดำเนินการ
เพื่อให้ Deal นี้สำเร็จ ไม่เสียประโยชน์กับนายลักษณะ เพื่อท้ายสุดบริษัทฯ สามารถมีความมั่นคงและเติบโตต่อไปได้จาก
ธุรกรรมที่เสนอ ประธานฯ เห็นว่าราคาหุ้นของบริษัทฯ สามารถขึ้นไปสูงกว่านั้นได้ และเมื่อนายลักษณะมีความผูกพัน
กับการเป็นกรรมการของบริษัทฯ ที่คุณพ่อเป็นผู้ร่วมก่อตั้งขึ้นมา ประธานฯ มีความเห็นส่วนตัวมาโดยตลอดว่า นาย
ลักษณะ ควรจะอยู่เป็นกรรมการต่อไปเนื่องจากบริษัทฯ ต้องมีบุคคลที่ให้ความคิดเห็นอย่างอิสระ และกรรมการบริษัทฯ
มีความเป็นมืออาชีพเพียงพอ

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ข้อตกลงในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH นั้นเป็นการซื้อฟุ้งใช้
หรือไม่ ที่บริษัทฯ มีเป้าหมายหลักคือเพื่อเพิ่มสัดส่วนในบริษัทประกันชีวิตให้ถึงร้อยละ 51 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้ว
ทั้งหมดของบริษัทฯ และถ้าบริษัทฯ ปฏิเสธการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AZTH โอกาสที่บริษัทฯ จะต่อตรง
เพื่อให้สามารถเพิ่มสัดส่วนในบริษัทประกันชีวิตก็อาจจะยากขึ้นด้วย

ประธานฯ ชี้แจงว่า โอกาสคงไม่มีเลย เพราะการเข้าทำธุรกรรมนี้เป็นการแลกเปลี่ยนต่อตรงกันและมุ่งให้
ทั้งบริษัทประกันวินาศภัยและประกันชีวิตอยู่ในกลุ่มเดียวกัน โดยหากบริษัทฯ ไม่เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท
ประกันชีวิต กำไรของบริษัทฯ อาจจะลดลงร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 30 สำหรับประเด็นเรื่องมูลค่ารายการที่เห็นว่ามีมูลค่า
สูงเกินไป บริษัทฯ ได้ทำการเจรจาต่อตรงมาแล้ว แต่ประธานฯ ขอให้ตัวแทนจากทาง Allianz Group ได้มีโอกาส
อธิบายเพิ่มเติม

นายไบรอัน เจมส์ สมิท กรรมการบริษัท ชี้แจงว่า Allianz Group มีบริษัทประกันชีวิตประมาณ 26 บริษัท
จึงเห็นว่า หากบริษัทอยากจะเติบโต จำเป็นจะต้องมีขนาดใหญ่ นอกจากนี้ Allianz Group มีบริษัทประกันวินาศภัย

ประมาณ 60 บริษัท จากการสังเกตมาระยะหนึ่ง พบว่าธุรกิจวินาศภัยในอีก 1 เดือนข้างหน้าจะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจประกันภัยรถยนต์ซึ่งจะมีรูปแบบของคิจิตอลมากขึ้น และถ้าบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไม่ทันกับการเปลี่ยนแปลงของตลาด อาจจะทำให้สูญเสียส่วนแบ่งตลาดไป เมื่อประมาณ 12 เดือนที่ผ่านมา Allianz Group ได้ลงทุนประมาณ 30,000 ล้านบาทกับเทคโนโลยีคิจิตอล โดยมี AZAY เป็นศูนย์กลางของเทคโนโลยีคิจิตอลของเอเชียแปซิฟิก ในการค้นคว้าวิจัยและส่งต่อเทคโนโลยีไปยังประเทศในเอเชียแปซิฟิก ดังนั้น จึงนับเป็นโอกาสที่ดีที่จะได้เทคโนโลยีของทาง Allianz Group มาช่วยในการออกแบบผลิตภัณฑ์ของ SAGI ธุรกิจของ SAGI มีการพึ่งพาช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) ในอัตราส่วนที่ค่อนข้างสูง ในขณะที่ AZTH มีการจัดจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่าย ฉะนั้น การรวมกิจการจึงเป็นการส่งเสริมซึ่งกันและกันในด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ส่วนเรื่องผลประกอบการของ AZTH อย่างที่ได้อธิบายไปแล้วคือ เป็นเพียงลักษณะชั่วคราว หากดูผลประกอบการของ Allianz Group เมื่อ 6-7 ปีที่ผ่านมา จะเห็นว่ามีกำไรและมีศักยภาพในการเติบโตที่ดี และหากมองย้อนกลับ ไปเมื่อ 7-8 เดือนที่ผ่านมา จะเห็นว่ามีบางอย่างดีขึ้น โดยได้เน้นการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขายปลีกซึ่งให้ผลกำไรที่ดี ในประเทศมาเลเซีย ประกันวินาศภัยของ Allianz Group มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับหนึ่ง นอกจากนี้ AZTH พยายามจะตัดค่าใช้จ่ายบางอย่าง เช่น ระบบ Call Center ซึ่งจะเปลี่ยนเป็นการจ้างผู้ให้บริการภายนอก ดังนั้น จะเห็นว่าผลประกอบการของ AZTH นั้นเริ่มดีขึ้นเรื่อย ๆ

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า สำหรับท่านผู้ถือหุ้นที่ค่อนข้างเป็นกังวลกับผลประกอบการ เป็นการวิเคราะห์ที่ถูกต้องแล้ว อย่างไรก็ตามก็ขอเรียนชี้แจงว่าในจำนวนเบี้ยประกันภัยค้ำรับทั้งสิ้นกว่า 600 ล้านบาทนั้น จะเห็นว่าจำนวนกว่า 500 ล้านบาทนั้นยังไม่ถึงกำหนดชำระ

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า หากบริษัทฯ ไม่ซื้อและรับ โอนธุรกิจประกันวินาศภัยนี้ ก็จะไม่สามารถซื้อหุ้นสามัญในบริษัทประกันชีวิตเพิ่มเติมเลย ใช่หรือไม่

ประธานฯ ตอบชี้แจงว่า ไม่สามารถยืนยันได้ในตอนนี้

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า หากบริษัทฯ ไม่ซื้อหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 20.17 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วใน AZAY ในราคาหุ้นละ 112.10 บาท ซึ่งเป็นราคาที่เป็นธรรม ทางบริษัทฯ จะสามารถขายหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน AZAY ให้กับทาง Allianz Group ในราคาเดียวกันได้หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า อาจจะทำได้ และเห็นว่าบริษัทประกันชีวิตควรจะไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้ถือหุ้น แสดงความคิดเห็นว่า Allianz Group เป็นกลุ่มบริษัทที่ดีและมีความน่าเชื่อถือมาก แต่เพื่อให้แน่ใจว่าไม่ได้มีการปิดบังประเด็นใด ๆ จากผู้ถือหุ้น อยากให้บริษัทฯ ทำการประเมินมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AZTH ให้ชัดเจน ไม่ต้องรีบร้อน รอให้ AZTH ปิดบัญชีประจำปีให้เสร็จสิ้นก่อนเพื่อที่จะได้ดูว่ามีการตั้งสำรองไว้เท่าไร และผลประกอบการจะกำไรหรือขาดทุนเพื่อที่ผู้ถือหุ้นจะได้นำมาพิจารณาต่อไป นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นว่าตนชอบธุรกิจประกันชีวิตของบริษัทฯ บริษัทฯ ต้องการการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นต้องการบริษัทฯ ดังนั้นผู้ถือหุ้นจึงขอให้บริษัทฯ อย่างเพิ่งรีบเร่งเข้าลงทุน

ประธานฯ ขอบขอบคุณสำหรับความคิดเห็น

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่แล้ว ได้ถามประธานฯ ถึงความคืบหน้าของการลงทุนในธุรกิจประกันชีวิต ซึ่งวันนี้ประธานฯ ก็ได้นำเสนอในที่ประชุมแล้ว แต่เป็นกรณีที่มีการลงทุนในธุรกิจประกันวินาศภัยควบคู่มาด้วย ซึ่งก็มีความเป็นไปได้ว่าทางผู้ขายก็คงไม่ยอมจะขายแต่ของดีให้บริษัทฯ ทั้งหมด นอกจากนี้ จากงบ

การเงินล่าสุดของบริษัทฯ มีเงินสดอยู่ประมาณ 1,400 ล้านบาท แต่ไม่แน่ใจว่าในปัจจุบันมีอยู่จำนวนเท่าไร ซึ่งหากบริษัทฯ สามารถนำเงินสดจำนวนนั้นมาเป็นส่วนหนึ่งเพื่อใช้ชำระค่าหุ้น บริษัทฯ ก็ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนในจำนวนที่สูงขนาดนี้ หาก Allianz Group อยากเข้ามาถือหุ้นในบริษัทฯ ในอัตราร้อยละ 40 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก็ขอให้ Allianz Group ซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นในปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับผลกระทบจากการเสนอขายหุ้น (Dilution) น้อยลง

ประธานฯ ชี้แจงว่า จะรีบไปเจรจาหรือกับทาง Allianz Group ต่อไปหากทาง Allianz Group ยังให้ความสนใจ ซึ่งประธานฯ เห็นว่าทาง Allianz Group น่าจะรีบฟังข้อเสนอจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่แล้ว แต่ทั้งนี้ การตัดสินใจนั้นขึ้นอยู่กับทั้งสองฝ่าย

นายวิโรจน์ เศรษฐปราโมทย์ กรรมการบริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในประเด็นที่ท่านผู้ถือหุ้นกล่าวว่าบริษัทฯ ไม่ได้มีการดำเนินการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ บริษัทฯ ได้มีการจ้างให้บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯ ดำเนินการตรวจสอบและสอบทานทางกฎหมายและภาษี (Legal and Tax Due Diligence) แล้ว AZTH ยังมีผู้สอบบัญชีเป็นหนึ่งในสี่ผู้สอบบัญชีรายใหญ่ (Big Four) สำหรับประเด็นเรื่องเบี้ยประกันภัยค้ำประกันจำนวนประมาณ 600 ล้านบาท นั้น เป็นจำนวนที่ยังไม่ครบกำหนดชำระประมาณ 500 ล้านบาท นอกจากนี้ AZTH ยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ซึ่งจะทำหน้าที่กำกับดูแลให้เงินทุนของบริษัทประกันภัยอยู่ในระดับที่เหมาะสม อีกทั้ง ในสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและซื้อขายหุ้น ระหว่างบริษัทฯ Allianz SE และ CPRNT และสัญญาโอนและรับโอนกิจการทั้งหมด ระหว่าง SAGI และ AZTH นั้น ทาง Allianz Group ได้ให้คำรับรองและคำรับประกัน (Representations and Warranties) ว่าข้อมูลเกี่ยวกับ AZTH ที่ทาง Allianz Group ได้ให้กับบริษัทฯ นั้นเป็นความจริง หากผิดคำรับรองและคำรับประกัน Allianz Group จะผิดสัญญาและอาจต้องชดใช้ค่าสินไหมทดแทน

ที่ปรึกษาทางกฎหมาย ชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯ ได้ดำเนินการตรวจสอบและสอบทานทางกฎหมายและภาษี (Legal and Tax Due Diligence) แล้ว และไม่พบรายการผิดปกติหรือก่อให้เกิดภาวะผูกพันขึ้นกับบริษัทฯ มากเกินไป หรืออาจก่อให้เกิดอุปสรรคต่อการควบรวมกิจการในครั้งนี้ นอกจากนี้ ตามที่ท่านวิโรจน์ได้ชี้แจง สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและซื้อขายหุ้น และสัญญาโอนและรับโอนกิจการทั้งหมด นั้นมีการระบุคำรับรองและคำรับประกัน (Representations and Warranties) ซึ่งหากพบว่าข้อเท็จจริงใดไม่ตรงกับคำรับรองและคำรับประกันที่ทาง Allianz Group ได้ให้ไว้ บริษัทฯ ก็สามารถเรียกร้องให้ Allianz Group ชดใช้ค่าสินไหมทดแทนได้

นายวิโรจน์ เศรษฐปราโมทย์ กรรมการบริษัท ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ในประเด็นที่กรรมการบริษัทฯ ท่านหนึ่งได้กล่าวว่ากรรมการได้นำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ให้พิจารณาข้อเสนอของ Allianz Group ที่ขอซื้อหุ้นใน SAGI ในราคาถูกนั้น ขอเรียนชี้แจงว่าคณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิเสธไปตั้งแต่ตอนที่ทาง Allianz Group เสนอ เพราะฉะนั้น จึงอยากให้ท่านผู้ถือหุ้นเชื่อมั่นว่าคณะกรรมการบริษัทฯ ได้ทำหน้าที่ดูแลปกป้องและรักษาผลประโยชน์ของทุกท่านเป็นอย่างดี

ผู้ถือหุ้น สอบถามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า ในการซื้อขายบริษัทโดยปกติแล้ว จะต้องมีการดำเนินการตรวจสอบและสอบทานทางการเงิน (Financial Due Diligence) และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทที่จะซื้อขายกัน สำหรับในกรณีของการเข้าทำธุรกรรมนี้ ได้มีการดำเนินการดังกล่าวหรือไม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงว่า ปกติในการทำธุรกรรมประเภทนี้ จะมีที่ปรึกษาอยู่ 2 ส่วน ส่วนแรกคือ ที่ปรึกษาทางการเงินที่จะให้คำแนะนำแก่บริษัทว่าควรจะทำธุรกรรมหรือไม่ และมูลค่ารายการควรจะเป็นเท่าไร สำหรับส่วนที่สองซึ่งเป็นส่วนที่บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด ได้รับมอบหมายหน้าที่ คือ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งจะได้รับทราบข้อมูลของการเข้าทำธุรกรรมภายหลังจากผู้ซื้อและผู้ขาย ได้มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมและมูลค่ารายการแล้ว และจะพิจารณาว่ารายละเอียดของการเข้าทำธุรกรรมนั้นมีความเหมาะสมหรือไม่ นอกจากนี้ โดยปกติ ในการจัดทำตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) ก็มีหลายด้านมาก เช่น ด้านกฎหมาย ด้านภาษี และด้านบัญชี ไม่ใช่เพียงแต่ด้านการเงินเพียงด้านเดียว

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า ในรายงานของที่ปรึกษามีการระบุถึงข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยง สำหรับประเด็นที่มีความเสี่ยงนั้น บริษัทฯ ควรดำเนินการให้มีมาตรการป้องกันความเสี่ยงบ้างหรือไม่ ถึงแม้โอกาสที่อาจจะเกิดขึ้นจะต่ำกว่าข้อดีของการเข้าทำธุรกรรม แต่ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ได้ อีกประการหนึ่ง คือ ภายหลังจากเข้าทำการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์แล้ว ธุรกรรมนี้จะมีเพียงแค่การแลกหุ้นหรือ บริษัทฯ จะต้องจ่ายเงินเพิ่มหรือสามารถได้รับเงินคืนจากผู้ขายหรือไม่ นอกจากนี้ ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมนี้ Allianz Group จะเข้ามาถือหุ้นในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ Allianz Group มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างไร และการที่ Allianz Group เข้ามาถือหุ้นเพิ่มขึ้น ก็จะมีผลต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ซึ่งจะทำให้การซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลดลงไปอีก จากปัจจุบันที่มีการซื้อขายกัน ในปริมาณที่น้อยอยู่แล้ว ประเด็นนี้จะทำให้หุ้นของบริษัทฯ ถูกเพิกถอนจากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่ ประเด็นสุดท้าย ขอแสดงความสนใจผู้ก่อตั้งบริษัทฯ และขอสอบถามว่าภายหลังจากที่ Allianz Group ซึ่งเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงและมีระบบมาก ได้เข้ามาถือหุ้นในบริษัทฯ เพิ่มขึ้นแล้ว บริษัทฯ จะยังเป็นบริษัทของคนไทยอยู่หรือไม่ หรือว่าจะมีการเปลี่ยนชื่อไปใช้ชื่อย่ออื่นชำนานหน้าเพราะมีชื่อเสียงมากกว่า

ประธานฯ ชี้แจงว่า ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ บริษัทฯ ต้องใช้ชื่อย่ออื่นชำนานหน้าเพราะจะมีประโยชน์ในด้านการขายผลิตภัณฑ์ สำหรับเรื่องการบริหาร ก็จะเป็นการบริหารร่วมกัน และจะให้กรรมการจากผู้ถือหุ้นรายย่อยยังคงดำรงตำแหน่งอยู่ รวมถึงนายลักษณะ เพราะบริษัทฯ จะพิจารณาจากความรับผิดชอบและผลงานของกรรมการเป็นหลัก

ไม่มีข้อซักถามหรือข้อคิดเห็นใดเพิ่มเติม ประธานฯ เสนอที่ประชุมเพื่อพิจารณาและลงมติอนุมัติเลขานุการบริษัท ชี้แจงว่า วาระนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ ได้แก่ (1) Deutsche Bank AG, Frankfurt A/C Clients - DCS ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ของ Allianz SE จำนวน 42,104,000 หุ้น (หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 16.84 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) และ (2) AZAY ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 1,159,000 หุ้น (หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 0.46 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ)

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ พยายามหาข้อยุติที่มีความโปร่งใส ประธานฯ เห็นว่ามตินี้อาจจะได้รับคะแนนเสียงไม่เพียงพอที่จะอนุมัติให้ SAGI เข้าทำรายการดังกล่าว เนื่องจากจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน แต่ประธานฯ เห็นว่าเป็นเรื่องที่ดีเพราะเป็นการเคารพกติกา โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่รับฟังข้อคิดเห็นที่กว้างขวางหลากหลาย และประธานฯ สรุปว่าธุรกรรมนี้เป็นธุรกรรมที่ดีและคิดว่าผู้ถือหุ้นหลาย ๆ ท่านก็เห็นด้วยกับการเข้าทำธุรกรรมนี้ แม้ว่าประเด็นเรื่องการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ จะยังไม่ได้ข้อยุติ อย่างไรก็ตาม ขอให้ผู้ถือหุ้นวางใจว่าที่ปรึกษามีความยอดเยี่ยมมาก โดยอาจจะต้องมีการหารือค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาที่ปรึกษาใหม่ เนื่องจากจะต้องใช้

ข้อมูลจากรอบบัญชีใหม่เพื่อทำการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) และการประเมินมูลค่าสินทรัพย์

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว ได้ลงคะแนนเสียงดังนี้

คะแนนเสียง	จำนวนเสียง (1 หุ้น = 1 เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
(1) เห็นด้วย	104,613,713	67.6811
(2) ไม่เห็นด้วย	42,320,600	27.3798
(3)งดออกเสียง	7,633,470	4.9385
(4) บัตรเสีย	700	0.0004
รวม	154,568,483	100.0000

ทั้งนี้ จากคะแนนเสียงดังกล่าวข้างต้น ผู้ถือหุ้นข้างมากที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ได้ลงคะแนนเสียงเห็นด้วยกับการให้บริษัท ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ชื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท อลิอันซ์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) แต่เนื่องจากรายการดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน จึงสรุปมติได้ว่าคะแนนเสียงไม่เพียงพอที่จะอนุมัติให้บริษัท ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) เข้าทำรายการดังกล่าว

ประธานฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า วาระที่ 2 ถึง วาระที่ 9 ถือเป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน และเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 จะไม่มีกรณีเสนอวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาต่อไป

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่าก่อนที่จะเสนอให้ที่ประชุมพิจารณา วาระที่ 10 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี) ประธานฯ ขอขอบคุณคณะทำงานและที่ปรึกษาที่ได้ให้ความทุ่มเทกับการศึกษาและเจรจาการเข้าทำธุรกรรมอย่างละเอียด ธุรกรรมดังกล่าวมีหลายประเด็นที่ต้องนำมาพิจารณา และหลังจากผู้ถือหุ้นลงศึกษาเพิ่มเติมแล้ว อาจเห็นว่าความเสี่ยงก็ยังคงมีอยู่ แต่เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่จะต้องพิจารณาหามาตรการมาบริหารจัดการความเสี่ยง ทั้งนี้ ประธานฯ เคารพการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเพราะบริษัทฯ จะต้องดำเนินไปบนหลักธรรมาภิบาล

วาระที่ 10 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า หากท่านผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยที่จะซักถามหรือมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมคณะกรรมการบริษัทฯ ยินดีตอบคำถามและรับฟังข้อเสนอแนะของท่านผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า บริษัทฯ สามารถเข้าลงทุนในธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจประกันภัยได้หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า คณะกรรมการบริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการทำกำไรเป็นหลัก การเข้าลงทุนในธุรกิจอื่นอาจเป็นเรื่องที่ให้ความสำคัญรองลงมา แต่จะนำมาให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาหากเป็นโอกาสทางการลงทุนที่ดีจริง คณะกรรมการบริษัทฯ เลือกที่จะไม่ลงทุนในธุรกิจที่มีความเสี่ยง เพื่อแสดงความโปร่งใสในการทำงาน

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า หากการเจรจาเข้าทำธุรกรรมนี้เสร็จสมบูรณ์ ประธานฯ เองก็จะถือหุ้นในสัดส่วนที่ลดลงและอำนาจบริหารก็จะลดลง แต่ทำไมจึงอยากให้มีการเข้าทำธุรกรรมนี้

ประธานฯ ชี้แจงว่า ตนคำนึงถึงหลักเศรษฐกิจพอเพียงของพระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช นอกจากนี้ ต่อไปภายหลังจากนี้ก็ต้องมีคนรุ่นใหม่ซึ่งคำนึงถึงหลักธรรมาภิบาลและความโปร่งใส ที่จะเข้ามาบริหารธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไป ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีความตั้งใจอยากให้โครงการนี้ดำเนินต่อไปเพราะอยากเห็นบริษัทฯ ขยายกิจการและยกระดับจากอันดับที่ 19 ในธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอันดับที่ 12 และเป็นอันดับที่ 5 ในที่สุด ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไม่เคยเสนอให้จ่ายเงินปันผลออกมาเป็นจำนวนมากโดยไม่สนใจการดำเนินธุรกิจภายหลังจากนี้ ประธานฯ ไม่อยากเห็นหุ้นของบริษัทฯ มีการซื้อขายอยู่ที่ราคาหุ้นละประมาณ 30 บาทตลอดไป และอยากจะทำเพิ่มปริมาณหุ้นของบริษัทฯ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้มากขึ้น สำหรับคำถามของผู้ถือหุ้นที่ว่าสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมจะลดลงหลังจากที่ Allianz Group เข้ามาถือหุ้นประมาณร้อยละ 40 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นเรื่องที่ฝ่ายบริหารจะต้องพิจารณาดำเนินการเพื่อให้ราคาหุ้นเพิ่มสูงขึ้นซึ่งก็เป็นเรื่องที่ทาง Allianz Group น่าจะให้การสนับสนุนเนื่องจากจะเป็นผลดีกับงบการเงินของบริษัทแม่ในประเทศเยอรมนีด้วยเช่นกัน

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า บริษัทฯ มีแผนสำรองหรือไม่ อีกทั้งนโยบายในการเติบโตของบริษัทฯ และความสัมพันธ์กับทาง Allianz Group จะยังเหมือนเดิมหรือไม่ หรือ Allianz Group จะหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่เลยหรือไม่ แต่สำหรับเรื่องราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่ราคาหุ้นละประมาณ 53 บาท ไม่ต้องกังวลเพราะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินราคาไว้แล้ว

ประธานฯ ชี้แจงว่า สำหรับเรื่องแผนสำรอง ประธานฯ จะรับไปหรือ แต่อาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายสำหรับที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นอีกเพื่อเจรจาอีกครั้ง ซึ่งรวมถึงมูลค่าซื้อขาย อย่างไรก็ดี หากความเป็นไปได้มีไม่มากนัก ธุรกิจตามข้อเสนอในครั้งนี้จะไม่เกิดขึ้น แต่คณะกรรมการบริษัทฯ จะพยายามอย่างเต็มที่

ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า จากรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งที่ผ่านมา ประธานฯ ได้กล่าวว่าครั้งหนึ่งมีแนวคิดที่จะเจรจาขอเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน AZAY เป็นประมาณร้อยละ 49 - 50 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AZAY แต่ข้อตกลงตามที่คุยกันในที่ประชุมครั้งนี้เป็นการซื้อหุ้นใน AZAY ประมาณร้อยละ 11.80 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AZAY ในปัจจุบัน ผู้ถือหุ้นใน AZAY มีส่วนหนึ่งที่มีสัญชาติไทย คือ บริษัท ทูมมหาโชค จำกัด บริษัท ทูมมหาลาภ จำกัด และบริษัท กรุงเทพ โทรทัศน์และวิทยุ จำกัด จึงอยากให้บริษัทฯ พิจารณาการซื้อหุ้นใน AZAY จากบริษัทเหล่านี้ด้วย

ประธานฯ ชี้แจงว่า สิ่งที่ผู้ถือหุ้นกล่าวมานั้นเป็นกลยุทธ์ของประธานฯ เช่นกัน กล่าวคือ มีความตั้งใจที่จะทยอยเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน AZAY แต่ในวันนี้ กลยุทธ์ได้สะดุดลงเนื่องจากไม่สามารถผ่านมติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ได้ ซึ่งอาจเป็นเหตุให้บริษัทเหล่านั้นไม่ให้การสนับสนุนเพราะเห็นว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ยังไม่ให้การสนับสนุนบริษัทฯ เลย นอกจากนี้ ประธานฯ เรียนว่าประธานฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับนายลักษณ์ ทองไทย และเข้าใจนายลักษณ์ ทองไทย เนื่องจากครอบครัวของท่านถือหุ้นของบริษัทฯ มาตั้งแต่ต้น ดังนั้น ที่ผ่านมา จึงยืนยันให้นายลักษณ์ ทองไทยยังคงดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทฯ ถึงแม้ว่าจะมีความคิดเห็นแตกต่างกันในบางเรื่อง ซึ่งประธานฯ มองว่าเป็นเรื่องที่สร้างสรรค์และทำทนาย

ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า โอกาสทางธุรกิจนี้มาไม่ถูกเวลา แต่ก็ขอชื่นชมคณะกรรมการบริษัทฯ ที่ทำงานอย่างหนัก ทั้งนี้ ในฐานะผู้ถือหุ้น คนก็ตั้งใจว่าจะถือหุ้นเพิ่มเติมเพราะมั่นใจในการทำงานอย่างมืออาชีพของคณะกรรมการบริษัทฯ สุดท้ายนี้ ขอเป็นกำลังใจให้คณะกรรมการบริษัทฯ ดำเนินการหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ต่อไป

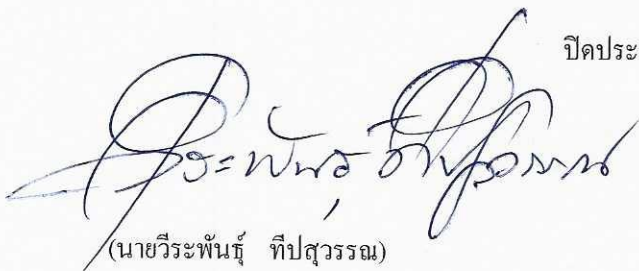
ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า สำหรับหุ้นใน AZAY ที่บริษัทฯ ถืออยู่ในปัจจุบันที่ประมาณร้อยละ 20 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AZAY นั้น บริษัทฯ มีแผนที่จะขายหรือไม่ และมีผู้สนใจเสนอซื้อหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า หากบริษัทฯ ไม่ได้รับผลประโยชน์จากการประกอบการของธุรกิจประกันชีวิต อาจกระทบถึงผลประกอบการของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ ในภายหน้า อาจต้องมีการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ ยังไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนได้ ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ก็ถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่มาก หรืออาจจะขอการสนับสนุนจากทางนายลักษณะ ทองไทย หากท่านไม่ขัดข้อง ซึ่งก็เป็นความซับซ้อนที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการจัดการต่อไป ดังนั้น ขอให้ผู้ถือหุ้นอย่าได้ตั้งความหวังไว้สูงมากนัก บริษัทฯ อาจจะต้องดำเนินธุรกิจแบบนี้ อีกประมาณ 2-3 ปี ซึ่งก็หวังว่าบริษัทฯ อาจจะเติบโตขึ้นได้ แต่อาจไม่ใช่แนวทางที่ประธานฯ คาดหวังไว้

ประธานฯ แถลงว่า การดำเนินการประชุมในครั้งนี้ได้ใช้เวลามาพอสมควรแล้ว ทำให้ได้ข้อคิดหลายข้อ แต่ประธานฯ ขอเรียนชี้แจงแทนที่ปรึกษาว่าประมาณร้อยละ 90 ของเรื่องที่คุณถือหุ้นถามนั้น ที่ปรึกษาได้คำนึงถึงและได้เจรจาต่อรองแล้ว แต่สำหรับคำถามและประเด็นที่เหลือ บริษัทฯ จะขอรับไปศึกษาเพิ่มเติม


ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเรื่องอื่น ๆ อีก ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้สละเวลามาร่วมประชุมในครั้งนี้ แล้วกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 16.50 น.



(นายวีระพันธุ์ ทิปสุวรรณ)

ประธานที่ประชุม



(นางสาวจิรัชมา รูปเล็ก)

ผู้จดยางานการประชุม