

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)
วันที่ 30 กันยายน 2558

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

ประชุมเมื่อวันพุธที่ 30 กันยายน 2558 เวลา 10.00 น. ณ ห้องปาริชาติ ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้นทิวลิป ซอฟเฟอริน เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

ก่อนเริ่มการประชุม

พิธีกรของบริษัทได้กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และแนะนำคณะกรรมการบริษัททุกท่าน และเลขานุการบริษัท พร้อมกับแนะนำ ที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษากฎหมายที่มาร่วมประชุมในวันนี้ ดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นายแพทย์สมยศ อนันตประยูร | ประธานกรรมการ/ ประธานกรรมการบริหาร/ ประธานกรรมการสรรหา และพิจารณาผลตอบแทน และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 2. นางจรีพร อนันตประยูร | รองประธานกรรมการ และรองประธานกรรมการบริหาร |
| 3. นายเดวิด ริชาร์ด นาร์โดน | กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ |
| 4. นายวิวัฒน์ จิรัฐติกาลสกุล | กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ |
| 5. นายไกรศักดิ์ อัครฉัตรโรจน์ | กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน |
| 6. นายจักรกฤษณ์ ไชยสนิท | กรรมการ |
| 7. นายณรงค์ กริชชาญชัย | กรรมการ |
| 8. นายสมพงษ์ วนาภา | กรรมการอิสระ |
| 9. ดร. ชิต เหล่าวัฒนา | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 10. นางพรรณณี วรรณจิณงสิต | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 11. นายเอกชัย ติวตานนท์ | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |

เลขานุการบริษัท: นายศิริศักดิ์ กิจรักษา

ที่ปรึกษาทางการเงิน: บริษัท เจดี พาร์ทเนอร์ จำกัด โดย คุณจรรย์ อนุমানราชธน

ที่ปรึกษากฎหมาย: บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด

พิธีกรได้เชิญคุณสมยศ อนันตประยูร ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (“ประธานฯ”) กล่าวเปิดประชุม และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่าในการประชุมครั้งนี้มีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะเข้ามาประชุมรวมจำนวน 212 ท่าน ถือหุ้นเป็นจำนวนรวม 9,092,737,497 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 93.6895 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (หุ้นของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 9,705,186,191 หุ้น) ซึ่งครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับบริษัท จึงขอเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2558

ก่อนที่จะเริ่มการประชุม ประธานฯ ได้ขอให้นายศิริศักดิ์ กิจวิภา เลขาธิการบริษัท ซีเจเนจที่ประชุมถึงขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนน นายศิริศักดิ์ กิจวิภาจึงได้ชี้แจงขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนต่อที่ประชุม ดังนี้

- 1) การดำเนินการประชุม การประชุมจะดำเนินไปตามวาระที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม และจะขอให้ที่ประชุมลงมติออกเสียงในใบลงคะแนนเมื่อสิ้นสุดการพิจารณาในแต่ละวาระ
- 2) การลงมติ เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นมาประชุมเป็นจำนวนมาก เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นท่านที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงในการลงมติของแต่ละวาระ ขอให้ยกมือ โดยจะมีเจ้าหน้าที่ของบริษัทดำเนินการจัดเก็บใบลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นท่านที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงในวาระนั้นๆ สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่ยกมือ ไม่ต้องส่งบัตรลงคะแนน และจะถือว่าผู้ถือหุ้นท่านนั้นลงมติเห็นด้วยในวาระนั้นๆ โดยขอให้ผู้ถือหุ้นดังกล่าวโปรดส่งคืนใบลงคะแนนให้แก่เจ้าหน้าที่ที่บริเวณทางออกเมื่อประชุมเสร็จ

- 3) การนับคะแนนเสียง เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทได้ใช้ระบบ Barcode ในการลงทะเบียนและนับคะแนนเสียง โดยให้บริษัท อินเวนท์เทค ซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ดำเนินการโดยการนำโปรแกรมการลงทะเบียนและนับคะแนนด้วย Barcode มาใช้สำหรับการประชุมในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ซึ่งบริษัทจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงดังกล่าวนั้น หักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นด้วยในวาระนั้นๆ

ในกรณีที่ไม่มีผู้ใดไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงในวาระใดๆ ให้ถือว่าที่ประชุมมีมติเห็นด้วยเป็นเอกฉันท์ ทั้งนี้ ระหว่างที่รอการนับคะแนน ประธานฯ จะดำเนินการประชุมในวาระต่อไป และจะแจ้งผลการลงคะแนนเสียงของวาระก่อน เมื่อการนับคะแนนเสร็จสิ้น

- 4) มติของที่ประชุม มติเห็นด้วยของวาระที่พิจารณาในการประชุมครั้งนี้ วาระที่ 1 ต้องได้รับมติเห็นด้วยด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด วาระที่ 2, 4 และ 5 เป็นวาระเพื่อรับทราบจึงไม่ต้องมีการออกเสียงลงคะแนน ส่วนวาระที่ 3 จะต้องได้รับมติเห็นด้วยด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท และมีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งในทุกวาระที่พิจารณากันในครั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

เริ่มการประชุม

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ที่ได้จัดให้มีขึ้น เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ปรากฏตามสำเนาที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้น และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกระทรวงพาณิชย์ตามที่กฎหมายกำหนด ตลอดจนได้เผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทเรียบร้อยแล้ว รายละเอียดตามสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นใดซักถาม พิธีกรที่ประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	9,093,255,198	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100
- ไม่เห็นด้วย		- เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-
- งดออกเสียง		- เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 **รับทราบความเห็นเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และข้อเสนอของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตลอดจนข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งชี้แจงโดยบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ถือหุ้น**

ประธานฯ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามที่ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“WHA”) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้มีหนังสือมายังบริษัทเพื่อขอให้ดำเนินการที่จำเป็นและสมควรเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (“หนังสือให้ดำเนินการ”) รวมทั้งหนังสือแจ้งมติคณะกรรมการของ WHA มายังบริษัทถึงการอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยให้ผู้ทำคำเสนอซื้อทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท นั้น ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 10/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2558 ได้พิจารณาแล้ว มีมติเห็นชอบให้นำเรื่องเสนอต่อผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ.2542 (แก้ไขเพิ่มเติม) ได้กำหนดให้กรรมการอิสระและที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ถือหุ้นที่มีความเป็นอิสระชี้แจงต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเสนอแนะความเห็นเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และข้อเสนอของผู้ทำคำเสนอซื้อ ให้ผู้ลงทุนทั่วไปทราบ ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 11/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2558 ได้พิจารณาและมีมติแต่งตั้งบริษัท เจดี พาร์ทเนอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ ดร. ชิต เหล่าวัฒนา ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ รายงานความเห็นของกรรมการอิสระ และมอบหมายให้บริษัท เจดี พาร์ทเนอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายงานความเห็นของกรรมการอิสระ

ดร. ชิต เหล่าวัฒนา ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ รายงานความเห็นของกรรมการอิสระต่อที่ประชุมว่า กรรมการอิสระมีความเห็นร่วมกันว่าการเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเหมาะสม ตามเหตุผลดังนี้

1. ปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อมีสัดส่วนการถือหุ้นถึงร้อยละ 92.88 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายย่อยจึงไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจในการกำหนดทิศทางการธุรกิจของบริษัทโดยผู้ทำคำเสนอซื้อได้
2. ปริมาณการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทเฉลี่ยต่อวันอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำประมาณร้อยละ 0.04-0.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดต่อวัน จึงอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย โดยอาจส่งผลให้ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ของบริษัทในราคาที่เหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐานของบริษัท หรือในช่วงเวลาที่ต้องการขายได้
3. บริษัทมีการกระจายการถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วนตามที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 หมวดที่ 6 ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งกำหนดไว้ว่า บริษัทจดทะเบียนจะต้องดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้น โดยจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน (**"เกณฑ์ดำรงสถานะ"**) แต่เนื่องจากปัจจุบัน บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายย่อยถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งไม่ครบถ้วนตามเกณฑ์ดำรงสถานะ
4. ขณะนี้ WHA และผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ทำให้บริษัทไม่สามารถแก้ไขสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นรายย่อยให้เป็นไปตามเกณฑ์ดำรงสถานะได้ จึงเป็นอีกสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ผู้ทำคำเสนอซื้อประสงค์จะเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้กรรมการอิสระมีความเห็นว่า ราคาเสนอซื้อหุ้นที่ 4.40 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าหุ้นของบริษัทที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งมีช่วงราคาอยู่ในระหว่าง 3.92 – 4.14 บาทต่อหุ้น ตามรายละเอียดของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยสมัครใจ นอกจากนี้ราคาเสนอซื้อที่ 4.40 บาทต่อหุ้น ยังจัดเป็นราคาสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับราคาที่คำนวณได้จากวิธีต่างๆ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทจ. 12/2554 กรรมการอิสระจึงเห็นสมควรให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาต่อไป รายละเอียดรายงานความเห็นของกรรมการอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

คุณจิรยง อนุมานราชธน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท เจดี พาร์ทเนอร์ จำกัด รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อที่ประชุมว่า จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการขอเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลเนื่องจาก

1. ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 4.40 บาทต่อหุ้น สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัท ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ซึ่งอยู่ในช่วง 3.92 – 4.14 บาทต่อหุ้น อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่สูงกว่าราคาสูงสุดของราคาที่สามารถคำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ใน การพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในกรณีการทำคำเสนอซื้อเพื่อ การเพิกถอนหลักทรัพย์ตามข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ เป็นการประเมินมูลค่าจากการ ดำเนินงาน ณ ปัจจุบันของบริษัทรวมถึงแผนธุรกิจในอนาคต โดยไม่ได้รวมถึงผลกำไรที่อาจเกิดขึ้นจากการขาย สิทธิการเช่าที่ดินอาคารโรงงานสำเร็จรูปและคลังสินค้าสำเร็จรูปให้แก่กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์เหมราช (HREIT) ซึ่งบริษัทย่อยของบริษัท (บริษัท เหมราช รีท แมนเนจเม้นท์ จำกัด) ได้ยื่นคำ ขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2558 และปัจจุบันยังอยู่ระหว่าง การพิจารณาอนุมัติ นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินได้นำเสนอวิธีการคำนวณราคาที่ใช้ในรายงาน รายละเอียด ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3

2. บริษัทมีคุณสมบัติไม่ครบถ้วนในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน โดยอ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นรายย่อย ณ วันที่ 21 เมษายน 2558 จาก www.set.or.th บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวน 4,521 ราย ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 7.07 ของทุนชำระแล้ว ซึ่งไม่เป็นไปตามคุณสมบัติด้านการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งกำหนดให้บริษัทจดทะเบียน ต้องดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้น โดยต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15.00 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งการ ที่บริษัทมีคุณสมบัติไม่ครบถ้วนในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทมีภาระ ค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และด้วยเหตุที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีนโยบายชัดเจนที่จะไม่ ลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท จึงทำให้บริษัทไม่มีแนวทางใดเพื่อแก้ไขสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ให้เป็นไปตามเกณฑ์ดำรงสถานะได้

3. เป็นการเสนอทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อยที่จะลดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่างๆ อันอาจเกิดจากปัจจัยดังนี้
การถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการ : ปัจจุบัน ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถรวบรวม คณะเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการควบคุมบริหารบริษัท เนื่องจาก ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2558 ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นของบริษัทรวมกันเป็นจำนวน 9,014,154,410 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 92.88 ของจำนวน หุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวมากกว่า 3 ใน 4 ของสิทธิออก เสียงทั้งหมดของบริษัท ส่งผลให้กลุ่มผู้เสนอซื้อสามารถควบคุมทิศทางการดำเนินธุรกิจ

สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท : ปัจจุบัน ปริมาณการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทเฉลี่ยต่อวัน อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำประมาณร้อยละ 0.04 – 0.12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดต่อวัน อันอาจส่งผลให้ผู้

ถือหุ้นรายย่อยได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และอาจส่งผลให้ไม่สามารถขายหลักทรัพย์ของบริษัทได้ในราคาที่เหมาะสม หรือในช่วงเวลาที่ต้องการได้

การสิ้นสุดสภาพการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ : กรณีที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน รวมทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อได้ดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทเสร็จสิ้น ภายหลังจากบริษัทพ้นสภาพจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ยังคงถือหุ้นบริษัทต่อไป อาจได้รับผลกระทบเนื่องจากหุ้นสามัญของบริษัทจะไม่มีตลาดรองในการซื้อขาย ส่งผลให้ไม่มีราคาตลาดอ้างอิงและไม่สามารถซื้อขายได้สะดวกเหมือนกับการซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอาจส่งผลให้โอกาสที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ลดลง นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดาจะไม่สามารถยกเว้นภาษีที่เกิดจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain Tax) รวมถึงช่องทางในการได้รับข่าวสารข้อมูลของบริษัทอาจลดลงด้วย

4. ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทจะไม่มีภาวะค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้ง ไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลทางธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัทตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งอาจเป็นแนวทางหนึ่งที่จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันของบริษัท เนื่องจากบริษัทไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในด้านต่างๆ ต่อสาธารณะ

นอกจากนี้ บริษัทอาจมีความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่บริษัทและ WHA ยังคงมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสองบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทและ WHA มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น กรณีการทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หรือกรณีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยกรณีที่มูลค่าและขนาดของรายการเกินกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด อาจส่งผลให้ต้องมีการขออนุมัติการทำรายการจากทั้งคณะกรรมการของบริษัทและ WHA รวมถึงการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัทและ WHA ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินการต่างๆ ของบริษัทในอนาคตมีความคล่องตัวน้อยลง เนื่องจากใช้ระยะและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการทำรายการเพิ่มขึ้น

5. ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทยังมีช่องทางการระดมทุนอื่น เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัทในอนาคต นอกเหนือจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น การออกหุ้นกู้ การจัดตั้งกองทรัสต์และขายทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทแก่กองทรัสต์ที่จัดตั้ง ส่งผลให้บริษัทอาจจะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจตามแผนงานในอนาคตได้ต่อไป โดยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการสิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของบริษัทควรมติการเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รายละเอียดรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ มีผู้ถือหุ้นซักถาม ดังนี้

1. คุณวิศิษฏา รัตนอาจารย์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า การประเมินราคายุติธรรมของบริษัทและการกำหนดราคาเสนอซื้อที่ 4.40 บาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินชี้แจงว่ายังไม่ได้รวมผลกำไรที่อาจเกิดขึ้นจากการขายสิทธิการเช่าที่ดินอาคารโรงงานสำเร็จรูปและคลังสินค้าสำเร็จรูปให้แก่กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช (“HREIT”) นั้น อยากทราบความคืบหน้าของการตั้ง HREIT และหากตั้งสำเร็จมีโอกาสจะจ่ายผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นก่อนจะเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่ นอกจากนี้หากมีการขายสิทธิการเช่าให้ HREIT หุ้นของบริษัทจะมีมูลค่ามากกว่า 4.40 บาทหรือไม่

คุณไกรลักษณ์ ชี้แจงว่า การตั้ง HREIT ปัจจุบันอยู่ระหว่างการปรึกษากับสำนักงาน ก.ล.ต. จึงคาดว่าจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่ง นอกจากนี้ด้านราคาที่จะขายได้นั้นยังไม่มีความแน่นอนเพราะราคาจะถูกกำหนดโดยผู้ลงทุนใน HREIT โดยการกำหนดราคาจะเป็นไปตามการบวนการ book building ซึ่งเป็นวิธีการมาตรฐานที่ใช้ปฏิบัติ โดยนักลงทุนจะเป็นผู้เสนอราคา Bid ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินมูลค่าโดยรวมทรัพย์สินตัวเดียวกับที่จะนำไปขายให้ HREIT เอาไว้แล้ว โดยทรัพย์สินนั้นมีมูลค่าทั้งหมดประมาณ 13,000 -15,000 ล้านบาท ซึ่งรวมอยู่ในราคาประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (discounted cash flow) ซึ่งมูลค่าสูงสุดอยู่ที่ 4.14 บาทแล้ว อย่างไรก็ตามราคาที่นักลงทุนจะกำหนด อาจมีส่วนต่างจากมูลค่าราคา ที่ผู้ประเมินอิสระประเมินไว้

คุณจรรย์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การประเมินทรัพย์สินส่วนนี้ อยู่ในส่วนธุรกิจพัฒนาโรงงานและคลังสินค้าเพื่อให้เช่า โดยได้ประเมินกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับกรณีบริษัทถือสินทรัพย์ต่อไปในอนาคตเอง แต่การทำ HREIT หมายความว่าบริษัทเอาสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รายได้ในอนาคตไปรวมกันแล้วขายให้กับนักลงทุนในคราวเดียว ดังนั้นวิธีคำนวณแบบกระแสเงินสดจะเป็นการประมาณการรายได้ในอนาคต แต่เมื่อบริษัทขายอนาคตของรายได้ที่จะได้รับให้กับนักลงทุน ณ จุดหนึ่งแก่ HREIT เพราะฉะนั้นราคาที่นักลงทุนให้อาจแตกต่างกับราคาที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินในครั้งนี้ จึงไม่สามารถจะบอกได้ในขณะนี้ว่าเป็นราคาเท่าไรเพราะอาจจะมากหรือน้อยกว่าก็ได้ ทั้งนี้หากมีการประเมินมูลค่าใหม่หลังจากขายสินทรัพย์ให้ HREIT ไปแล้ว มูลค่าที่ประเมินได้ก็ขึ้นอยู่กับ discount rate และ beta ของบริษัทในขณะนั้น ซึ่งอาจจะไม่เท่ากันกับครั้งนี้เพราะมีปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ส่วนการคิดราคาฐานไม่ได้นำ 4.40 บาท มาบวกกับกำไร เพราะที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินราคาโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (discounted cash flow) ได้มูลค่าสูงสุดอยู่ที่ 4.14 บาท

2. คุณฮังใช้ อัครวิศกุล จากชมรมผู้ถือหุ้นไทย ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า (1) ทำไม WHA ถึงจะเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งที่ WHA เติบโตจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แล้วเติบโตจนเข้มแข็ง และ (2) การประเมินราคาสินทรัพย์บางส่วนที่ประเมินโดยบริษัท เอส.แอล. สเตนดาร์ด ในครั้งก่อนที่ได้ประเมินไว้ เป็นการประเมินราคาที่ดินโดยใช้ราคาที่ดินปัจจุบันหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า แต่เดิม WHA ไม่ได้ถือหุ้นของบริษัทเลย แต่ WHA ได้ทำคำเสนอซื้อผ่านบริษัท ดับบลิวเอชเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด กับทางบริษัท จากหุ้นทั้งหมดของบริษัท 9,000 กว่าล้านหุ้น WHA ได้มีการเขียนชี้แจงไว้ในคำเสนอซื้อครั้งแรกแล้วว่า ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทขายให้เกิน 75% ขึ้นไปแล้ว WHA จะทำ Tender Offer แล้วจะเพิกถอนหลักทรัพย์ของ

บริษัทออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอชี้แจงว่า เมื่อผลการทำคำเสนอซื้อนั้นมีผู้ถือหุ้นขายให้เกิน 75 % แล้ว จึงต้องปฏิบัติตาม การยื่นเจตจำนงดังกล่าวที่ได้แจ้งไว้และยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. มิเช่นนั้นจะมีความผิดตามกฎหมาย

คุณจริย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การประเมินสินทรัพย์โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้น ได้ใช้ ข้อมูลการประเมินราคาที่ดินตามรายงานของบริษัท เอส.แอล. สแตนดาร์ด แอฟไพร์ซด์ จำกัด ("SL") ประกอบในการประเมิน ซึ่ง SL เป็นบริษัทผู้ประเมินราคาสินทรัพย์อิสระตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้เป็นผู้ประเมินเอง แต่ได้ตรวจสอบรายงานของ SL แล้วพบว่า SL ได้ทำการประเมินสินทรัพย์ให้ทั้งหมด 24 รายการหลัก รายละเอียดปรากฏใน รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหน้า 70 - 91 โดยมีการประเมินสินทรัพย์ของทุกนิคม รายการสินทรัพย์ส่วนใหญ่ เป็นที่ดินรอการขายที่ตั้งอยู่ในนิคม และเป็นการประเมินสินทรัพย์ใหม่โดยมีการปรับราคาแล้ว ปรากฏตามรายงานของ SL

3. คุณฐิติพงษ์ โสภณอุดมพร ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า (1) ข้อดีของการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คืออะไร และ (2) เมื่อมีการขายสินทรัพย์ไปให้ HREIT แล้วใครจะเป็นผู้ถือหน่วย ลงทุนใน HREIT ตัวบริษัทเองหรือ WHA จะเป็นผู้ถือ

คุณจิรพร รองประธานกรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร ชี้แจงว่า อยากให้ผู้ถือหุ้นมองภาพในภาพรวมโดย ไม่แบ่ง WHA และเหมราช และขอให้มองแผนระยะยาวของบริษัททั้งกลุ่มในการเติบโตในระดับ AEC และในระดับโลก เนื่องจาก WHA มีความก้าวหน้าด้าน Logistic ส่วนบริษัท เหมราช ก็โดดเด่นด้าน industrial เป็นธุรกิจที่ประกอบกันได้ดีมาก การที่จะเน้น ธุรกิจประเภทใดประเภทหนึ่งเพียงอย่างเดียวมันไม่สามารถทำได้เพราะต้องมองอนาคตอีก 10 ปีข้างหน้า คณะกรรมการเห็นว่าการแยกบริษัทจดทะเบียนทำให้การทำงานไม่คล่องตัว จึงควรเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทแล้วปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ขึ้นมา จะมีการปรับ group structure และแบ่ง function การทำงานให้ชัดเจนมากขึ้น เป็น WHA Group ปัจจุบันทั้งสองบริษัทมีธุรกิจทับซ้อนกันต้องทำการวิเคราะห์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพขึ้นใหม่ ดังนั้น การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นเหตุผลเพื่อทำให้บริษัท ก้าวหน้าต่อไป เพื่อผู้ถือหุ้นทุกรายไม่ว่ารายใหญ่หรือรายย่อย และเพื่อให้องค์กรเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า HREIT จะถือโดยบริษัท เหมราช

4. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า (1) หากผู้ถือหุ้นไม่ขายหุ้นตามที่เสนอซื้อ นโยบายเงินปันผลจะเหมือนเดิมหรือไม่ ส่วนกำไรที่ได้จากกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล ("HPF") จะเหมือนเดิมหรือไม่ และถ้าตั้งกอง REIT ใหม่ผู้ถือหุ้นจะได้กำไรครั้งเดียวตรงนี้หรือไม่ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเข้าไปถือด้วยจะได้เงินปันผลส่วนนั้นหรือเปล่า แล้วส่วนที่ผู้ถือหุ้นกำลังถือหุ้นของ HPF อยู่จะถูกลดสัดส่วนลงหรือไม่ และเมื่อมีการปรับโครงสร้างแล้วบริษัทเหมราชจะเปลี่ยนชื่อหรือไม่ (2) ราคาตลาดของเหมราชปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 4.32 บาท ส่วนราคาเสนอซื้ออยู่ที่ 4.40 บาท ถ้าเป็นไปได้ เพื่อให้บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้นน่าจะซื้อคืนทั้งหมดจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (3) ในการประเมิน ที่ปรึกษาทางการเงินได้คำนวณรวมโครงการในอนาคตของบริษัทหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า HPF หรือ Hemaraj Property Fund เป็นบริษัทแยกต่างหากไม่ได้อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่ถือ HPF จึงแยกออกมาต่างหาก สำหรับการจ่ายปันผลของบริษัทเหมราชเองนั้นยังไม่ทราบว่าจะเป็นแบบใดเพราะต้องมีการพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง

คุณจริย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2558 โดยปกติที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะทำการประเมินราคาในอนาคตโดยพิจารณาจาก Projection ของบริษัทที่แจ้งต่อที่ปรึกษาทางการเงิน ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้ระบุรายละเอียดว่าเป็นรายการที่ทำกับใคร เพียงแต่เป็น

ประมาณการว่าจะมีการขายเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณโดยรวมรายการประมาณการที่ได้รับแจ้งมาแล้ว

5. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า เนื่องจากราคาประเมินไม่รวมเงินที่คาดว่าจะได้จาก HREIT จึงอยากทราบว่าเงินจำนวนที่คาดว่าจะได้คือเท่าไร และหากไม่สามารถบอกราคาได้ เป็นไปได้หรือไม่ที่รอตั้ง HREIT ให้สำเร็จแล้ว contribute ให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทก่อน แล้วค่อยดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์

คุณไกรลักษณ์ ชี้แจงว่า รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินมิใช่ไม่ได้รวมมูลค่าทั้งหมด ในรายงานได้รวมมูลค่าสินทรัพย์ที่จะขายให้ HREIT เอาไว้แล้ว เพียงแต่ใช้วิธีคิดมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวโดยวิธี discounted cash flow ดังนั้นถ้าบอกว่ามีมูลค่าที่ยังไม่รวมอยู่ จะเป็นมูลค่าผลต่างที่เกิดจากการขายให้ HREIT กับมูลค่าที่คาดว่าจะได้จากจากการคำนวณโดยวิธี discounted cash flow ซึ่งอาจมากกว่าหรือน้อยกว่าก็ได้ ทั้งนี้ เนื่องจากขั้นตอนการตั้ง HREIT ยังอยู่ระหว่างการหารือกับ ก.ล.ต. ซึ่งเมื่อ ก.ล.ต. อนุมัติแล้ว ราคาจะถูกกำหนดโดยกระบวนการที่เรียกว่า book building โดยทางผู้จัดจำหน่ายจะติดต่อกับนักลงทุนแล้วทำการ book building เพื่อกำหนดราคา ซึ่งความไม่แน่นอนของตลาด ณ วันที่ออกรวมถึงปัจจัยอื่น ทำให้ ณ วันนี้บริษัทไม่อาจทราบราคาได้

6. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า เมื่อมีการขายแล้วจะได้เงิน 4.40 บาท เท่านั้นใช่หรือไม่ ราคานี้ได้คำนวณโดยหักค่า Broker ไปแล้วหรือยังเพราะเวลาถอนหุ้นมีค่าธรรมเนียม 100 บาท

คุณจริยง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงว่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีหน้าที่ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นเหมราชตามระเบียบและเสนอความเห็นต่อที่ประชุม ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้อ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยอ้างอิงจากจำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับภายหลังจากหักค่าใช้จ่าย

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ราคาเสนอซื้อที่ 4.40 บาท นั้นสูงกว่ามูลค่าที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน เพราะมีแนวคิดที่ว่าส่วนต่างนั้นเป็นการเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นเดิม โดยชั่งน้ำหนักความเหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์และพอใจกับทุกฝ่าย โดยราคาประเมินไม่มีมูลค่าแฝงใดๆ

7. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า หุ้นกู้ของเหมราชยังมีอยู่ซึ่งยังไม่ไถ่ถอนประมาณ 13,938 ล้านบาท ตัวอย่างเช่นหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 21 กรกฎาคม 2560 โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.5% อยากทราบว่า คนที่ถือหุ้นกู้สามารถเปลี่ยนเป็นหุ้นได้หรือไม่ แล้วยังจะได้ 6.5% นี้หรือไม่ จะเกิดผลอย่างไรบ้าง

ประธานฯ ชี้แจงว่า การทำธุรกิจของบริษัทมีที่มาของเงิน 2 ส่วน ส่วนแรกคือส่วนเงินลงทุนหรือหุ้น ส่วนที่สองคือส่วนเงินกู้หรือหนี้ การกู้เงินสามารถทำได้ 2 ทาง ทางแรกคือกู้เงินจากธนาคารโดยบริษัทต้องชำระดอกเบี้ยให้ธนาคาร ทางที่สองคือหุ้นกู้ โดยบริษัทออกหุ้นกู้และนำไปเสนอขาย โดยสัญญาว่าจะจ่ายดอกเบี้ย เช่น 6.5% ทุกปี และเมื่อครบอายุหุ้นกู้ก็จ่ายเงินกู้คืนให้กับผู้ถือหุ้นกู้ หุ้นกู้เป็นส่วนหนึ่งของเงินกู้จึงไม่เกี่ยวกับหุ้นสามัญ ทั้งนี้ การประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินได้นำหุ้นกู้มาคิดคำนวณแล้ว และดอกเบี้ย 6.5% ก็จ่ายเหมือนเดิมตามสัญญาจนครบกำหนด โดยหุ้นกู้ของเหมราชไม่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้เพราะไม่ใช่หุ้นกู้แปลงสภาพ

มติที่ประชุม

เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 **พิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย**

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณไกรลักษณ์ อัครวัตรโรจน์ กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน ชี้แจงรายละเอียดต่างๆ ต่อที่ประชุม

คุณไกรลักษณ์ ได้ชี้แจงว่า ตามรายละเอียดข้อเท็จจริงและเหตุที่ได้แจ้งในหนังสือเชิญประชุมแล้วนั้น ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาความเห็นของกรรมการอิสระ และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามที่ได้ชี้แจงไปในวาระที่ 2 เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณามอบหมายให้คณะกรรมการบริหารของบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ได้มอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียด และ/หรือ เงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงเรื่องต่างๆ ดังต่อไปนี้ เพื่อให้การดำเนินการในรายละเอียดที่เกี่ยวข้องสามารถดำเนินการได้โดยสะดวกและคล่องตัว

- (ก) การติดต่อ ประสานงาน และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล หรือหน่วยงานต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด รวมตลอดถึงการดำเนินการใดๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดของกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความเห็น หรือแนวปฏิบัติของหน่วยงานดังกล่าว
- (ข) การดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (ค) การแต่งตั้ง ปรับเปลี่ยน หรือถอดถอน ผู้รับมอบอำนาจซึ่งไม่ว่าบุคคลหนึ่งหรือหลายคน สำหรับการกระทำต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น ตามที่เห็นสมควร รวมทั้งให้ผู้รับมอบอำนาจซึ่งมีอำนาจช่วงต่อไปได้อีกทอดหนึ่ง หรือหลายทอดภายในขอบอำนาจตามที่กำหนด

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดซักถาม ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามรายละเอียดข้างต้น

มติที่ประชุม

ที่ประชุมได้พิจารณาประกอบกับความเห็นของกรรมการอิสระ และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้ว มีมติอนุมัติให้บริษัททำการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารของบริษัท และ/หรือ บุคคลที่ได้มอบหมายจากคณะกรรมการบริหารมีอำนาจพิจารณา กำหนดรายละเอียด และ/หรือ เงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องตลอดจนดำเนินการต่างๆ อันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ

ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- เห็นด้วย	9,091,172,734	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	93.673
- ไม่เห็นด้วย	2,784,800	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.028
-งดออกเสียง	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	-

ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งคิดเป็นคะแนนเสียงเห็นชอบไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท และมีผู้ถือหุ้นที่คัดค้านไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท

วาระที่ 4 รับทราบกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ โดยกองทรัสต์อาจประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและอาจเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณณรงค์ กริชชาญชัย กรรมการและผู้ดูแลฝ่ายกฎหมายของบริษัท ชี้แจงรายละเอียดต่างๆ ต่อที่ประชุม

คุณณรงค์ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามที่บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นใหม่ คือ บริษัท เหมราช รีท แมนเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งบริษัท เหมราช รีท แมนเนจเม้นท์ จำกัด ได้ยื่นคำขอความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหน่วยทรัสต์ เพื่อขออนุญาตจัดตั้ง กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เหมราช หรือ Hemaraj Leasehold Real Estate Investment Trust (HREIT) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ปัจจุบัน กรรมการของบริษัท เหมราช รีท แมนเนจเม้นท์ จำกัด จำนวน 2 ท่านจากกรรมการทั้งหมด 3 ท่าน เป็นกรรมการของบริษัทด้วย ได้แก่

1. นายสมยศ อนันตประยูร
2. นายไกรศักดิ์ อัครฉัตรโรจน์

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (แก้ไขเพิ่มเติม) (“พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด”) มาตรา 86 บัญญัติห้ามมิให้กรรมการในบริษัทมหาชนจำกัด ประกอบกิจการหรือเป็นกรรมการในบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ ซึ่งหากสำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้จัดตั้งกองทรัสต์ HREIT ได้ และเห็นชอบให้บริษัท เหมราช รีท แมนเนจเม้นท์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทรัสต์ดังกล่าวแล้ว อาจถือว่าเป็นกรณีที่กรรมการของบริษัททั้งสองท่านดังกล่าวประกอบกิจการหรือเป็นกรรมการในบริษัทอื่น ที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ มีผู้ถือหุ้นซักถาม ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า การตั้ง HREIT ถ้าตั้งได้สำเร็จก่อนที่จะเพิกถอนหุ้น หากมีส่วนต่างกำไร บริษัทจะทำอย่างไรกับเงินก้อนนั้น

ประธานฯ ชี้แจงว่า ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของคณะกรรมการ

คุณจริพร ชี้แจงเพิ่มเติมว่า กรณีส่วนต่าง ขอให้มองว่าเมื่อขายสินทรัพย์ออกไป ส่วนที่เกินจากต้นทุนจะเป็นกำไร เป็นผลประกอบการของบริษัทแล้วกลับสู่ผู้ถือหุ้นเป็นเงินปันผล หากมีการจ่ายปันผล WHA ในฐานะผู้ถือหุ้นก็จะได้รับเงินปันผล เช่นกัน

2. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า ถ้าบริษัทมีเงิน แล้วจะบริหารเงินก้อนนี้ไปชำระคืนหุ้นกู้ซึ่งมีดอกเบี้ยอยู่ที่ 6.5% ก่อนได้หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า การชำระคืนเงินกู้ที่ขึ้นขึ้นอยู่กับสัญญาที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นกู้ 3. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า การที่จะได้รับเงินจากการขายสินทรัพย์ให้ HREIT นั้นถ้ารอขายหุ้นในเดือนธันวาคมแล้ว จะได้เงินปันผลจากกำไรส่วนนั้นหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า ตอนนี้อยู่ยังไม่ได้ เพราะยังอยู่ระหว่างการพิจารณาโดย ก.ล.ต.

4. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า ตามวาระที่ 4 หากกรรมการทั้ง 2 ท่านมี conflict of interest บริษัทมีบทลงโทษเกี่ยวกับเรื่องนี้หรือไม่ หรือการมีข้อยกเว้นกลายเป็นผู้ถือหุ้นยกเว้นให้กรรมการทำได้ ถ้ากรรมการทำจะต้องแจ้งกับเราหรือไม่

คุณณรงค์ ชี้แจงว่า การที่บริษัทนำวาระที่ 4 มาเสนอแจ้งต่อที่ประชุมเพื่อทราบ เป็นการทำให้ถูกต้องตาม พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน มาตรา 86 ซึ่งห้ามมิให้กรรมการในบริษัทมหาชนจำกัด ประกอบกิจการหรือเป็นกรรมการในบริษัท อื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท เว้นแต่จะแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ แต่มาตรานี้ไม่ได้หมายความว่า กรรมการท่านนั้นเมื่อได้เป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าวแล้ว หรือขณะที่กำลังปฏิบัติหน้าที่ในบริษัท เหมราชอยู่แล้วมีกรณี conflict of interest จะเป็นการยกเว้นว่ากรรมการท่านนั้นสามารถพิจารณาเรื่องดังกล่าวได้ ในส่วนของการ พิจารณาเรื่องวาระการประชุมที่กรรมการท่านนั้นมีส่วนเกี่ยวข้อง หรือมีผลประโยชน์เกี่ยวข้องในวาระใดๆ กรรมการท่านนั้นจะไม่มี สิทธิออกเสียงในวาระนั้นๆ บทบังคับบัญชียังคงอยู่ ไม่ว่าจะอยู่ในบริษัทเหมราชเอง หรือในบริษัท เหมราช ริท แมนเนจเม้นท์ จำกัด ท่านก็ไม่สามารถออกเสียงในเรื่องที่เป็น conflict of interest ได้

5. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า หุ้นของบริษัทจะซื้อขายบนกระดานได้จนถึงวันที่เท่าใด

ประธานฯ ชี้แจงว่า จนถึงวันที่ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมายว่าซื้อขายไม่ได้แล้ว

มติที่ประชุม

เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 รับทราบการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้คุณไกรลักษณ์ อัศวฉัตรโรจน์ กรรมการ รองกรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่ บริหารการเงิน ชี้แจงรายละเอียดต่างๆ ต่อที่ประชุม

คุณไกรลักษณ์ ชี้แจงว่า ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 9/2558 เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2558 มีมติอนุมัติการ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และกำไรสุทธิงวดดำเนินการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2558 ในราคาหุ้นละ 0.443 บาท รวมเงินปันผลทั้งสิ้นประมาณ 4,299.4 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายเงินปัน ผลระหว่างกาล เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 แล้วนั้น ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 115 บัญญัติว่า เมื่อได้ จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้ว ให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

พิธีกรที่ประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีข้อซักถามหรือไม่ มีผู้ถือหุ้นซักถาม ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า เมื่อมีการจ่ายปันผลเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 ตอนนั้น WHA ถือหุ้นของบริษัทอยู่ 92.88% และเงิน 4,200 ล้านบาท ส่วนใหญ่ไปที่ WHA ใช่หรือไม่ และบริษัทจะทำอะไรก่อนออกจากตลาดหลักทรัพย์หรือไม่ เช่น จ่ายปันผล

ประธานฯ ชี้แจงว่า เงินปันผลที่จ่ายไปเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 นั้นไปสู่ผู้ถือหุ้นทุกรายรวมทั้ง WHA ส่วนการจ่ายปันผลของบริษัทก่อนออกจากตลาดหลักทรัพย์ ต้องมีการพิจารณาอีกครั้งหนึ่ง

มติที่ประชุม

เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอคำถามต่อที่ประชุม มีผู้ถือหุ้นซักถาม ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า บริษัทจะมีโครงการอื่นๆ ในอนาคตซึ่งผู้ถือหุ้นอาจได้กำไรในส่วนนั้นหรือไม่ โครงการต่างๆ มีความคืบหน้าหรือมีกำไรอย่างไรบ้าง และมีโครงการอะไรต่อไป

คุณเดวิด ได้ชี้แจงว่า บริษัทมีผลประกอบการค่อนข้างดี และเมื่อเร็วๆ นี้ได้มีการทำสัญญาขายที่ดินให้กับคู่ค้าที่น่าสนใจ ในปีนี้คาดว่าจะมีการเติบโตของธุรกิจสาธารณูปโภคด้านการบำบัดน้ำเสียและด้านธุรกิจพลังงาน และคาดว่าจะมีรายได้เข้ามาสม่ำเสมอ

2. ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามว่า ทราบว่าจะมีการ spin off บริษัทลูกของบริษัท อยากทราบว่าถ้าจะ spin off จริงจะให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า ตอนนีบริษัทมีการศึกษาอยู่หลายแนวทาง แต่ยังไม่มีความชัดเจนว่าจะมีแนวทางเป็นอย่างไร

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นใดต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณา ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและกล่าวปิดประชุม
เมื่อเวลา 12.30 น.



ลงชื่อ

ประธานที่ประชุม

(นายสมยศ อนันตประยูร)