



สำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2561

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ประจำปี 2561

บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)

วันที่ 18 กรกฎาคม 2561

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมย่อย 3-4 ศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย กรุงเทพมหานคร

เริ่มการประชุม

นายมานะ จันทนยิ่งยง ประธานกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานที่ประชุม (“ประธานฯ”) และนางสาวธมนวรรณ นรินทวานิช เลขานุการบริษัท ทำหน้าที่เป็นเลขานุการที่ประชุม เลขานุการที่ประชุมแจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับจำนวนหุ้นและหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

ทุนจดทะเบียน	378,280,140.20	บาท
แบ่งออกเป็น	3,782,801,402	หุ้น
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	343,891,036.60	บาท
เป็นหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว	3,438,910,366	หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	0.10	บาท

โดย ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 (Record Date) เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2561 นั้น บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรวม 4,149 ราย แบ่งเป็นผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย จำนวน 4,137 ราย ถือหุ้นรวมกัน 3,165,252,885 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 92.04 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าวจำนวน 12 ราย ถือหุ้นรวมกัน 273,657,481 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

โดยการประชุมในครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 719 ราย นับจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 3,002,958,718.00 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 87.32 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดว่าต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมาประชุมไม่น้อยกว่า 25 ราย และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อนึ่ง หลังจากเริ่มการประชุม มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะเพิ่มเติมจำนวน 63 ราย รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 782 ราย นับรวมจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 3,007,723,347 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 87.46 ของจำนวนหุ้นที่

จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมในแต่ละวาระเพื่อให้สอดคล้องกับความเป็นจริงและเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

เลขานุการที่ประชุมได้แจ้งว่า ในการประชุมครั้งนี้ มีกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาเข้าร่วมประชุมดังนี้

กรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

1	นายมานะ จันทนยิ่งยง	ประธานกรรมการบริษัท
2	นายพูน ชง กิต	ประธานกรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
3	นายไพศาล ธรรมสมบัติ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
4	นายชัยสิทธิ์ ภูวภิรมย์ขวัญ	กรรมการ
5	นายคณัย ตั้งศรีวิริยะกุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6	นายชัช ชินธรรมมิตร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7	นายสุรเชษฐ์ แสงชโยสวัสดิ์	กรรมการ
8	นายชวิต กัลยาณมิตร	กรรมการ
9	นางสาว ดารณี พรรณกลิ่น	กรรมการ

ผู้บริหารผู้เข้าร่วมประชุม

1	นายพูน ชง กิต	ประธานกรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นายภคณัฐ ภูมิชิษานันท์	กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารการตลาด
3	นายญาณิษฐ์ ทิพากร	กรรมการบริหาร
4	นางสาวธมนวรรณ นรินทวานิช	กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารการเงิน
5	นางสาวรจนา ตระกูลคูศรี	กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารพัฒนาธุรกิจ
6	นางอุไรวรรณ บุญยรัตพันธุ์	กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารบุคลากร
7	นายปณัยกร นุชมาก	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารงานเทคนิค
8	นางสาวเสียงฝน รัตนพรหม	กรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้อำนวยการฝ่ายการตลาด

ที่ปรึกษาผู้เข้าร่วมประชุม

1	นายพิพัฒน์ กิตติจักรเสถียร	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จากบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
2	นายพิทักษ์ กิตติจักรเสถียร	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จากบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
3	นายอภิสิทธิ์ องค์กรเกียรติ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จากบริษัท สีส้ม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

- 4 นายภราดร เลี้ยวสกุล ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท สำนักงานกฎหมาย แคปปิตอล จำกัด
5 นางสาวพิชามญชุ์ สังข์รัตน์ ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท สำนักงานกฎหมาย แคปปิตอล จำกัด

จากนั้น เลขานุการที่ประชุมได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมครั้งนี้ นางสาวพิชามญชุ์ สังข์รัตน์ ตัวแทนจากบริษัท สำนักงานกฎหมาย แคปปิตอล จำกัด ที่ปรึกษากฎหมาย ทำหน้าที่เป็นพยานในการตรวจนับคะแนน และเพื่อส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

ลำดับถัดมา เลขานุการที่ประชุมได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมนี้ บริษัทฯ ได้ใช้ระบบ Barcode ในการลงทะเบียนและนับคะแนนเสียง และได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงหลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนเสียง ตามรายละเอียดที่ได้ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม ตลอดจนแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนการประชุมมายังฝ่ายเลขานุการบริษัท โดยบริษัทฯ ได้เผยแพร่ข่าวผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2561 โดยกำหนดเวลาให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามได้ระหว่างวันที่ 27 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 13 กรกฎาคม 2561 ซึ่งหากมีผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนการประชุม บริษัทฯ จะทำการรวบรวมคำถามและจะมีการตอบคำถามดังกล่าวในวาระที่เกี่ยวข้องกับคำถามนั้นๆ สำหรับคำถามที่ไม่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการตอบคำถามดังกล่าวในวาระพิจารณาเรื่องอื่นๆ

ประธานฯ ได้กล่าวเปิดการประชุม และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ซึ่งได้จัดประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") และกระทรวงพาณิชย์ ตามที่กฎหมายกำหนดเรียบร้อยแล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 (เอกสารแนบ 1) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดย ไม่นับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	3,007,114,142	100
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	91	0
บัตรเสีย	-	-
รวม 731 ราย	3,007,114,142	100

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ เห็นควรเสนอต่อที่ประชุมให้พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 22 และข้อ 23 ภายใต้หมวดที่ 4 คณะกรรมการ เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศคณะรักษาความสงบแห่งชาติ ฉบับที่ 74/2557 เรื่อง การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ที่อนุญาตให้การดำเนินการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ มีผลบังคับใช้ได้ตามกฎหมาย เพื่อความสะดวก ประหยัดต้นทุนและระยะเวลาในการจัดการประชุม คณะกรรมการและการเดินทางไปร่วมประชุมโดยให้มีความสอดคล้องกับการปฏิบัติงานจริง และเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 29 ภายใต้หมวดที่ 5 การประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับบทบัญญัติมาตรา 100 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) จึงขอเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 22 และ ข้อ 23 ภายใต้หมวดที่ 4 คณะกรรมการ และข้อ 29 ภายใต้หมวด 5 การประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อบังคับของบริษัทฯ	
ข้อความเดิม	ข้อความที่เสนอแก้ไขเพิ่มเติม
หมวดที่ 4 คณะกรรมการ	
ข้อ 22 ในการประชุมคณะกรรมการ ต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม	ข้อ 22 ในการประชุมคณะกรรมการ <u>ไม่ว่าจะเป็นการประชุมด้วยตนเองหรือการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์</u> ต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจึงจะครบองค์ประชุม และให้ประธานกรรมการทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุมคณะกรรมการ ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้กรรมการซึ่งมา

ข้อบังคับของบริษัทฯ	
ข้อความเดิม	ข้อความที่เสนอแก้ไขเพิ่มเติม
<p>การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมคณะกรรมการให้ถือเสียงข้างมาก</p> <p>กรรมการคนหนึ่งมีหนึ่งเสียงในการลงคะแนน เว้นแต่กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น ถ้าคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด</p>	<p>ประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม</p> <p>การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมคณะกรรมการให้ถือเสียงข้างมาก กรรมการคนหนึ่งมีเสียงหนึ่งเสียงในการลงคะแนน เว้นแต่กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใดเรื่องหนึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น และถ้าคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเพื่อเป็นเสียงชี้ขาด</p> <p><u>ทั้งนี้ การประชุมคณะกรรมการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหรือประกาศที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม</u></p>
<p>ข้อ 23 ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันประชุมให้เร็วกว่านั้นก็ได</p>	<p>ข้อ 23 ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ไม่ว่าจะเป็นการประชุมด้วยตนเองหรือการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิและประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่น และกำหนดวันประชุมให้เร็วกว่านั้นก็ได</p> <p><u>ทั้งนี้ หากเป็นการเรียกประชุมคณะกรรมการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ การส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุม จะส่งโดยจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้</u></p>



ข้อบังคับของบริษัทฯ	
ข้อความเดิม	ข้อความที่เสนอแก้ไขเพิ่มเติม
หมวดที่ 5 การประชุมผู้ถือหุ้น	
<p>ข้อ 29. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้วให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะเห็นสมควร</p> <p>หรือผู้ถือหุ้นรวมกันนับจำนวนหุ้นได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือผู้ถือหุ้นจำนวนไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในหนึ่ง 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือนั้นจากผู้ถือหุ้น</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้จัดขึ้น ณ ที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือ จังหวัดใกล้เคียง หรือ ณ ที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนด</p>	<p>ข้อ 29. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้วให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะเห็นสมควร</p> <p><u>ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้าวัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือนั้นจากผู้ถือหุ้นดังกล่าว</u></p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้จัดขึ้น ณ ที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรือ จังหวัดใกล้เคียง หรือ ณ ที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนด</p>

จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ตามที่เสนอด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้



มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	3,007,312,842	100
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	91	0
บัตรเสีย	-	-
รวม 734 ราย	3,007,312,933	100

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการซื้อหุ้นใน VGI Global Media (Malaysia) Sdn. Bhd. จากบริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากบริษัทฯ มีกลยุทธ์ที่จะขยายธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัย (Out-of-Home Media) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ไปยังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะเข้าซื้อหุ้นในบริษัท VGI Global Media (Malaysia) Sdn. Bhd. ("VGM") โดยการซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM จากบริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) ("VGI") คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 360,000,000 บาท จาก VGI ("ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM") ซึ่งปัจจุบัน VGM มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ VGI ซึ่งถือหุ้นอยู่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM โดย VGM เป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศมาเลเซีย ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจโฆษณาในประเทศมาเลเซียในหลากหลายพื้นที่ที่มีศักยภาพ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ระบบขนส่งมวลชน สนามบิน โรงภาพยนตร์ ทางด่วน ซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดใหญ่ และอาคารสำนักงาน ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM จะเป็นผลให้บริษัทฯ ได้มาทางอ้อมซึ่งหุ้นและผลประโยชน์ในนิติบุคคลอื่นอีก 10 แห่ง ดังรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) (เอกสารแนบ 3) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาในประเทศมาเลเซียอยู่แล้วผ่าน Maco Outdoor Sdn. Bhd. ("MOSB") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 100 โดย ณ ปัจจุบัน MOSB ถือหุ้นอยู่ใน Eyeball Channel Sdn. Bhd. ("ECSB") ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการและผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยในประเทศมาเลเซีย ในสัดส่วนร้อยละ 40 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ECSB ซึ่งการได้มาซึ่งหุ้นของ VGM นั้นจะช่วยให้ธุรกิจสื่อโฆษณาของบริษัทฯ ในประเทศมาเลเซียมีความชัดเจนและแข็งแกร่งยิ่งขึ้น อีกทั้งยังก่อให้เกิดการประหยัดจากขนาดธุรกิจ (Economy of Scales) และยังช่วยลดความซ้ำซ้อนและความขัดแย้งทางธุรกิจสื่อโฆษณาในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ระหว่างบริษัทฯ กับ VGI โดยรายละเอียดของนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ VGI MOSB และ VGM ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) (เอกสารแนบ 3) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM แล้วเสร็จ VGM จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะถือหุ้นใน VGM ร่วมกับ VGI คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 และร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ VGM (ตามลำดับ) อนึ่ง การที่บริษัทฯ ถือหุ้นใน VGM ร่วมกับ VGI ตามสัดส่วนข้างต้น ก็เพื่อประโยชน์ในการประมุขงานสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนในประเทศมาเลเซียของ VGM ในอนาคต และการบริหารจัดการโครงการของ VGM ที่เกี่ยวข้องกับสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนซึ่ง VGM ยังคงต้องอาศัยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของ VGI ที่เป็นผู้นำตลาดในด้านธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนต่อไป

อนึ่ง ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวโดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และยังถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งขนาดรายการของธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุด เท่ากับร้อยละ 23.91 และเมื่อคำนวณรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนวันที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการ จะทำให้มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 37.72 ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM จึงเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจาก VGI ซึ่งเป็นผู้ขายหุ้น VGM มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยปัจจุบัน VGI ถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.38 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ อีกทั้ง VGI ยังมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTSG”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยปัจจุบัน BTSG ถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.09 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561) ทั้งนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 47.31 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการต่าง ๆ ดังนี้



- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวโดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และ
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ เพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีรายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท มาสเตอร์ แอ็ด จำกัด (มหาชน) (เอกสารแนบ 2) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

อนึ่ง รายละเอียดเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น VGM ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท มาสเตอร์ แอ็ด จำกัด(มหาชน) (บัญชี 1) (เอกสารแนบ 3) และสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท มาสเตอร์ แอ็ด จำกัด(มหาชน) (บัญชี 2) (เอกสารแนบ 4) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย มีอำนาจในการ (ก) เจาะจงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น VGM (ข) กำหนดและ/หรือแก้ไขรายละเอียดใด ๆ เพิ่มเติมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายหุ้น VGM (ค) ลงนามในสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาซื้อขายหุ้น VGM (ง) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ รวมทั้งเอกสารและหลักฐานอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกัธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการ และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลใด ๆ และ (จ) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวข้องกัธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ในนามของบริษัทฯ

นอกจากนี้ เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการ (โดยกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสีย) พิจารณาความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ดังกล่าวแล้ว มีความเห็นดังนี้

- 1) การเข้าซื้อหุ้นใน VGM เป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการเติบโตและพัฒนาต่อไปในอนาคต เนื่องจาก VGM เป็นบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น (Holding

Company) ที่ประกอบธุรกิจโฆษณาหลากหลายประเภทครอบคลุมพื้นที่ศักยภาพทั่วประเทศ มาเลเซีย จึงคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนที่มีความคุ้มค่ากับการลงทุน

- 2) การเข้าลงทุนใน VGM จะทำให้ธุรกิจโฆษณากายนอกที่อยู่อาศัย (Out-of-Home Media) ของบริษัทฯ ในประเทศมาเลเซียมีขนาดใหญ่และแข็งแกร่งยิ่งขึ้น เนื่องจาก ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ถือหุ้นอยู่ใน ECSB ในสัดส่วนร้อยละ 40 ผ่าน MACO Outdoor Sdn. Bhd. อยู่แล้ว การที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ VGM จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสทางธุรกิจและมีศักยภาพในการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าในประเทศมาเลเซียดีขึ้น ก่อให้เกิดการประหยัดจากขนาดธุรกิจ (Economy of Scales) และยังช่วยลดความซ้ำซ้อนหรือความขัดแย้งทางธุรกิจระหว่าง บริษัทฯ และ VGI
- 3) การเข้าธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ยังเป็นก้าวแรกของบริษัทฯ เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อตอบโจทย์ทุกไลฟ์สไตล์ด้วยสื่อออนไลน์บ้านคุณภาพที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วทั้งภูมิภาคอาเซียน

นอกจากนี้ การลงทุนในครั้งนี้จะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถใช้แหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) เพื่อนำมาใช้ลงทุน ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมของซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่เต็มจำนวน อันเป็นผลให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่เพียงพอแก่การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM บริษัทฯ จะพิจารณาใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และ/หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อชำระค่าตอบแทนดังกล่าว โดยรายละเอียดข้างต้นปรากฏในหน้า 21 ของหนังสือเชิญประชุมนี้ ในหัวข้อความเห็นคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ข้อ 4) เรื่อง ความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ ดังที่ได้เสนอต่อไปในวาระที่ 9

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น จึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ซึ่งเป็นธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

จากนั้น ประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม และมีการตอบคำถามผู้ถือหุ้น ดังนี้




สรุปคำถาม / คำตอบ / ข้อเสนอแนะ

<p>คำถาม: คุณนพดล ตันศลาภิรักษ์ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตัวเอง</p>	<p>ได้ตั้งคำถามและตั้งข้อสังเกตว่า</p> <ol style="list-style-type: none"> ได้ตั้งข้อสังเกตว่า นอกเหนือจากกรรมการ 3 ท่านที่ไม่มีสิทธิออกเสียงในการประชุมของ คณะกรรมการบริษัทในวาระนี้ เนื่องจากเป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนจาก VGI และ BTSG (ตามที่ ระบุรายละเอียดไว้ในหนังสือเชิญประชุม) กรรมการที่เหลืออีก 6 ท่านมีสิทธิออกเสียง ลงมติอนุมัติในวาระนี้ หรือไม่ เนื่องจากในทางพฤตินัยกรรมการทั้ง 6 ท่านได้รับการแต่งตั้ง มาจาก VGI ทั้งหมด การโหวตให้มตินี้ผ่านจึงถือว่าไม่มีความโปร่งใส สอบถามว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ IFA อ้างอิงจากแหล่งข้อมูลใดบ้าง (1) เนื่องจากตาม รายงานของ IFA พบว่ามีข้อจำกัดจากการที่ไม่สามารถอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบของ Titanium Compass Sdn. Bhd. ("TCSB") ได้ จึงมีข้อจำกัดในการจัดทำประมาณการทางการเงินของ TCSB และข้อจำกัดข้อมูลที่ใช้ในการประมาณการ TCSB (2) IFA ประเมินบนพื้นฐานของการ สัมภาษณ์ผู้บริหารของ VGM ทั้งหมด บริษัทฯ ควรไปลงทุนใน VGM หรือไม่ IFA ประเมินเรื่องพวก นี้มาได้อย่างไร
<p>คำตอบ: คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ</p>	<p>ขอให้คุณภราดร เลี้ยวสกุล และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ตอบคำถามข้างต้น</p>
<p>คำตอบ: คุณภราดร เลี้ยวสกุล ที่ปรึกษากฎหมาย</p>	<p>ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมในส่วนของคุณถามข้อที่ 1 ว่า กรรมการที่เป็นตัวแทนจาก VGI และ BTSG มีทั้งหมด 3 ท่านซึ่งไม่ได้ได้ออกเสียงลงมติในวาระนี้ ส่วนกรรมการบริษัททั้ง 6 ท่านที่ลงมติอนุมัตินั้น ไม่ได้เป็นตัวแทนจาก VGI หรือ BTSG จึงมีสิทธิลงมติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ</p>
<p>คำตอบ: ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมในส่วนของคุณถามข้อที่ 2 ว่า โฉงของการทำข้อมูลรายงานของ IFA นั้น มีงบการเงินบางส่วนที่ไม่ได้รับการตรวจสอบ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลที่ทาง IFA ได้เข้าไปตรวจสอบ (Site Visit) ที่มาเลเซียรวมทั้งสัมภาษณ์ผู้ถือหุ้นของ VGM ตรวจสอบสัญญาต่างๆ งบประมาณ และข้อมูลภายใน รวมทั้งตรวจสอบข้อมูลงบการเงินบางส่วน เป็นข้อมูลที่สามารถนำมาวิเคราะห์ได้เช่นกัน ซึ่ง IFA พิจารณาแล้วว่าข้อมูลดังกล่าวนี้เป็นข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ได้ในการประเมินครั้งนี้ได้และเป็นข้อมูลชุดเดียวกันกับที่ทาง IFA ของ VGI นำไปใช้รายงานความเห็นด้วยเช่นกัน</p>
<p>คำถาม: คุณกิตติชัย เตชะงามเลิศ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ได้ตั้งคำถามและตั้งข้อสังเกตว่า</p> <ol style="list-style-type: none"> เนื่องจาก Puncak Berlian Sdn. Bhd ("PBSB") มีผู้ถือหุ้น 2 รายคือ Ancom Berhad ซึ่งถือหุ้นใน สัดส่วนร้อยละ 75 และ VGM ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 และเนื่องจากขณะนี้บริษัทฯ ถือหุ้นใน ECSB ซึ่งถือเป็นคู่แข่งกับ Red Berry Outdoor Sdn. Bhd ("RBO") ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของ PBSB บริษัทฯ มีความเห็นอย่างไรเกี่ยวกับการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง บริษัทฯ กับ Ancom berhad

	<p>2. การประเมินมูลค่ายุติธรรมของการซื้อกิจการนั้น สามารถทำได้ 5 วิธีด้วยกัน ซึ่งสำหรับธุรกรรมในครั้งนี วิธีประเมินที่ให้มูลค่าต่ำสุดคือการประเมินโดยอ้างอิงมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ซึ่งทำให้ได้มูลค่าของธุรกรรมที่ประมาณ 100 กว่าล้านบาท เป็นการประเมินที่มีมูลค่าต่ำที่สุด ซึ่งหากให้วิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (DCF) จะได้มูลค่าประมาณ 342.30 – 423.63 แต่เพราะเหตุใด IFA จึงประเมินมูลค่ายุติธรรมของการเข้าทำรายการได้ที่ประมาณ 360 ล้านบาท</p> <p>3. (1) หากผู้ถือหุ้นเดิมหรือผู้ถือหุ้นทั่วไปไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นของตนทาง VGI และ BTSG ยืนยันที่จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้หรือไม่ (2) VGI และ BTSG จะจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิของตน (Oversubscription) แทนส่วนของผู้ถือหุ้นคนอื่นที่ไม่ได้ใช้สิทธิจนครบหรือไม่ (3) ในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือบริษัท จะทำอย่างไร</p> <p>4. ในส่วนของหุ้นเพิ่มทุนที่จะออกและเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้มีการติดต่อกับนักลงทุนหรือยังว่าจะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนกันที่ราคาเท่าไรและเมื่อไร</p>
<p>คำตอบ: คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ และ คุณ พูน ฉง กิต ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</p>	<p>คุณมานะ จันทนยิ่งยง ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมในส่วนของคำถามข้อที่ 1 ว่า บริษัทฯ มีการลงทุนอยู่แล้วในประเทศมาเลเซียผ่านทาง ECSB และจะเข้าไปซื้อหุ้นใน VGM ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น PBSB ทำให้มองว่าอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้นนั้น บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการดำเนินการในเรื่องดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากมองภาพใหญ่จะเห็นว่าวงการธุรกิจนี้ถึงจุดที่ค่อนข้างอิ่มตัวแล้ว ถ้าบริษัทฯ ต้องการจะขยายตัวต่อไป บริษัทฯ ต้องมองหาโอกาสอื่น ๆ เนื่องจาก VGI ต้องการเป็นผู้นำด้านข้อมูล Big Data การที่บริษัทฯ เข้าร่วมกับ VGM จะเป็นการขยายธุรกิจไปสู่ต่างประเทศในตลาดที่มีขนาดใหญ่ขึ้น อีกทั้งฝ่ายบริหารเดิมก็มองเห็นความจำเป็นในการขยายธุรกิจไปต่างประเทศ จึงมีการไปลงทุนในประเทศมาเลเซีย</p> <p>นอกจากนี้ คุณพูน ฉง กิต ได้ชี้แจงเพิ่มเติมต่อที่ประชุมเพิ่มเติม เรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง RBO และ ECSB ดังนี้</p> <p>(1) ประเด็นที่ว่าบริษัทฯ จะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง ECSB และ RBO ซึ่งประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้านเช่นเดียวกันนั้น ทางผู้บริหารได้มีการหารือกับผู้บริหารของทาง ECSB เรียบร้อยแล้ว ซึ่งทางผู้บริหารยินดีสนับสนุนการลงทุนในครั้งนี้ เพราะเป็นการช่วยลดความซ้ำซ้อนและความขัดแย้งทางธุรกิจระหว่างบริษัทฯ กับ VGI</p> <p>(2) บริษัทฯ ได้พูดคุยและปรึกษาเกี่ยวกับการทำธุรกิจสื่อโฆษณาออกบ้านในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้กับหุ้นส่วนทางธุรกิจแล้ว ซึ่งหุ้นส่วนทางธุรกิจได้ให้ความคิดเห็นเห็นว่าในตลาดมาเลเซีย สองเครือข่ายที่สำคัญและมีศักยภาพมากคือธุรกิจโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนและสนามบิน ดังนั้นการได้ธุรกิจนี้ในเครือข่ายทั้งสองข้างต้นจะทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพและมีอัตราการเติบโตที่รวดเร็วยิ่งขึ้น</p>

<p>คำตอบ: ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมในส่วนของคำถามข้อที่ 2 ว่า ในการประเมินมูลค่าของบริษัทใดบริษัทหนึ่งนั้น จะใช้หลาย ๆ วิธีในการประเมิน การประเมินโดยวิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) คือการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัท โดยการประเมินทรัพย์สินต่าง ๆ ของบริษัทนั้นๆ ภายหลังจากการตัดหนี้สินต่าง ๆ ออกไปแล้ว เหลือมูลค่าที่แท้จริงเท่าไร ซึ่งวิธีการดังกล่าวจะใช้ในกรณีที่บริษัทต้องการขายทรัพย์สินออกไปเพื่อเลิกกิจการและต้องการชำระบัญชี อย่างไรก็ตาม ถ้ามองในเรื่องของทรัพย์สินที่สามารถนำมาทำธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง เช่น เสาวป่าโยคะ และมีการตีมูลค่าโดยการหักค่าเสื่อมราคาแล้วจะเหลือมูลค่าทางบัญชี (Book Value) เท่าไร ก็จะไม่เป็นธรรมกับผู้ขาย ดังนั้น IFA ต้องประเมินด้วยว่าทรัพย์สินดังกล่าวนั้นสามารถนำไปทำธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาได้ต่อเนื่องอีกกี่ปี ทำสัญญาเช่าอย่างไร และสถานที่ในการตั้งป้ายก็มีความสำคัญ โดยทาง IFA เห็นว่า กรณีบริษัทที่ยังดำเนินเป็นธุรกิจอยู่นั้น ควรจะมีการให้มูลค่ากับความสามารถของบริษัทที่ยังสามารถทำเงินให้บริษัทได้ต่อไปในอนาคตด้วย จึงไม่ควรใช้มูลค่าทางบัญชี (Book Value)</p>
<p>คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่าย การเงิน</p>	<p>ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมในส่วนของคำถามข้อที่ 3 ว่า บริษัทฯ ให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราจัดสรรที่ 5 หุ้นสามัญเดิม ต่อ หุ้นสามัญเพิ่มทุน 1 หุ้นในราคาเสนอขาย 2.00 บาทต่อหุ้น และท่านผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ดังกล่าวจะได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 โดยไม่มีคำตอบแทนในอัตราจัดสรร 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ต่อ 2 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 มีระยะเวลาการใช้สิทธิ 3 ปี และเริ่มใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้ในปีที่ 2 ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 1 หน่วย มีต้นทุน 30 สตางค์ (ซึ่งต้นทุนดังกล่าว คำนวณโดยใช้หลักการของ Bloomberg) ใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 2 หน่วย จึงมีต้นทุนเท่ากับ 60 สตางค์ ซึ่งหากนำราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน 2.00 บาท หักด้วย 60 สตางค์ ต้นทุนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะอยู่ที่ 1.40 บาท ซึ่งปัจจุบันราคาหุ้นของบริษัทฯ วันนี้อยู่ที่ประมาณ 1.77 บาทต่อหุ้น โดยราคาใช้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท เป็นการคำนวณตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลังไป 7-15 วัน ทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับคำถามข้างต้นของผู้ถือหุ้นนั้น ขอตอบดังนี้ (1) BTSG และ VGI จะมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว (2) ส่วน BTSG และ VGI จะใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) หรือไม่นั้น ไม่สามารถตอบแทนทั้งสองบริษัทว่าจะสามารถใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิของตน (Oversubscription) หรือไม่ (3) กรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือ บริษัทฯ ให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นสามารถจองซื้อได้มากกว่าสิทธิที่ตนเองมีอยู่ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นบางท่านอาจจองซื้อเกินสิทธิที่ตัวเองมีอยู่ โดยบริษัทฯ จะ</p>


 13

	จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น
คำถาม: คุณกิติชัย เตชะงามเลิศ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง	ได้สอบถามถึงภาพรวมรายได้และกำไรของ VGM เป็นอย่างไร หากรวมผลประกอบการของบริษัทลูกทั้งหมดเข้ามา (Consolidate)
คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่าย การเงิน	ได้ชี้แจงว่าเนื่องจาก VGM เพิ่งเริ่มดำเนินกิจการในปี 2560 บริษัทฯ จึงมองภาพรวมการเติบโตในอนาคตของบริษัทอื่นที่บริษัทฯ เข้าไปซื้อกิจการมากกว่า ซึ่งหากมองจากสัมปทานที่ได้มาไม่ว่าจะเป็นสัมปทานระยะเวลา 20 ปี ของรถไฟไฟฟ้า MTR ในประเทศอินโดนีเซีย และสัมปทานระยะเวลา 10 ปี ในประเทศมาเลเซีย สื่อในสนามบินในประเทศมาเลเซียที่มีระยะเวลาสัมปทาน 7 ปี รวมทั้งสื่อ Out of Home Media อื่นๆ ที่บริษัทฯ จะเข้าไปบุกตลาด (บริษัทฯ มองการสร้างการเติบโตให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว)
คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ	ขอให้คุณไพศาล ธรสารสมบัติ ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ชี้แจงรายละเอียดต่อที่ประชุม
คุณไพศาล ธรสารสมบัติ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	<p>ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเพิ่มเติม สำหรับคำถามและข้อสังเกตของผู้ถือหุ้นข้างต้น ดังนี้</p> <p>ประการแรก ขอชี้แจงเรื่องที่ว่าทางผู้ถือหุ้น แจ้งว่ากรรมการที่เหลืออยู่ 6 ท่านไม่มีความอิสระ ในฐานะประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ขอยืนยันว่าบริษัทฯ ให้ความสำคัญในฐานะประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระอย่างเต็มที่ ผมดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระตั้งแต่ตอนที่คุณนพดล ตันศลารักษ์ (ผู้ถือหุ้นที่ตั้งข้อสังเกตเรื่องดังกล่าว) ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และคุณนพดลเป็นผู้เสนอแต่งตั้งให้ผมเข้ามาเป็นกรรมการอิสระในบริษัทฯ</p> <p>ประการที่สอง (1) เรื่องยุทธศาสตร์ระหว่าง VGI และ บริษัทฯ (2) การที่บริษัทฯ เข้าไปซื้อหุ้นของ VGM จากทาง VGI ดีหรือไม่ (3) ราคาที่ซื้อเป็นราคาที่ยุติธรรมหรือไม่ และ (4) เรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้น ขอชี้แจงดังนี้</p> <p>(1) สำหรับยุทธศาสตร์ ระหว่าง VGI กับบริษัทฯ นั้น ปัจจุบัน VGI ได้ขยับตัวเองเข้าไปทำยุทธศาสตร์ใหญ่ เช่น Big Data Digital Transformation ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสื่อ หรือการบริหารสื่อต่าง ๆ โดยตอนนี้ผู้บริหารของ VGI กับบริษัทฯ อยู่ระหว่างหารือกันเพื่อหายุทธศาสตร์ที่ชัดเจนระหว่างสองบริษัท ทั้งนี้ สำหรับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสื่อซึ่งเป็นธุรกิจของบริษัทฯ เดิมอยู่แล้ว หรือ Digital LED ที่ VGI ทำอยู่นั้น บริษัทฯ จะเป็นผู้นำในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากธุรกิจสื่อออนไลน์ในประเทศ ไม่สามารถเพิ่มอุปทานได้ตามที่ต้องการ เพราะจะถูกจำกัดด้วยปริมาณป้าย และ ปริมาณของพื้นที่โฆษณาได้ บริษัทฯ จึงต้องคิดขยายพื้นที่ไปยังต่างประเทศ ไม่ว่าจะเป็น มาเลเซีย ซึ่งมีประชากรมากกว่า 30 ล้านคน หรืออินโดนีเซียซึ่งมีประชากรเกือบ 200 ล้านคน (ไม่รวมถึงนักท่องเที่ยวที่เข้าออกในภูมิภาคนี้) คณะกรรมการบริษัทมองเห็นว่าถ้าบริษัทฯ สามารถมีช่องทางในการเติบโตในภูมิภาคนี้ และทำให้มีเวทีที่ใหญ่ขึ้น บริษัทฯ ก็จะได้เติบโตและมีโอกาสสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้แม้ว่าการลงทุนดังกล่าวจะมีความเสี่ยง (2) สำหรับการที่บริษัทฯ จะเข้าไปซื้อหุ้นใน VGM และการที่ VGM ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ</p>



	<p>25 ใน PBSB เป็นการเริ่มต้นการสร้างความสัมพันธ์ และการสร้างโอกาสทางธุรกิจที่ดี เนื่องจากเป็นการผสมจุดแข็งของทั้งคู่ ทั้งหุ้นส่วนทางธุรกิจในมาเลเซียและอินโดนีเซียต่างก็มองเห็นโอกาสทางธุรกิจในประเทศไทย ซึ่งเมืองไทยมีตลาดที่ใหญ่กว่าทั้ง 2 ประเทศ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีจุดแข็งบางอย่าง เช่น ความรู้ เทคโนโลยี และ แบบแผนทางธุรกิจ ที่กลุ่มบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมนี้มากกว่า ซึ่งเป็นสิ่งที่หุ้นส่วนดังกล่าวต้องการ เพราะฉะนั้นข้อดีคือ บริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนเพียงร้อยละ 25 ใน PBSB ก็สามารถเปิดตลาดได้ โดยไม่ต้องลงทุนเกินกว่าร้อยละ 50 เพื่อต้องการอำนาจควบคุม แต่บริษัทฯ ก็จะสามารถสร้างความร่วมมือได้ ธุรกิจที่หุ้นส่วนดำเนินการอยู่มีส่วนที่มีมูลค่าคือ สัมปทานการจะได้สัมปทานในรถไฟฟ้หรือสนามบินนั้นเป็นเรื่องยาก ซึ่งทางฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ก็มองเห็นศักยภาพนั้นที่ยังใช้ประโยชน์ไม่เต็มที่ สิ่งเหล่านี้ล้วนเป็นโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น</p> <p>(3) สำหรับราคาซื้อขายนั้นต้องเป็นราคาที่ยุติธรรมกับทั้งสองฝ่าย ไม่ใช่ยุติธรรมสำหรับฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง เป็นที่ทราบกันดีว่า การที่จะเข้าไปซื้อกิจการไม่ว่าจะด้วยการซื้อหรือควบรวมก็ติ จะต้องดูจากศักยภาพของบริษัทเป็นหลัก จากรายงานที่ทาง IFA ได้ทำออกมา ราคาซื้อขายที่ VGI กับบริษัทฯ ซื้อขายกัน แตกต่างจากมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ของ VGI น้อยมาก ซึ่งทาง VGI ได้ให้การสนับสนุนในหลายด้าน ราคาขายอาจต่างจากมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ประมาณร้อยละ 10 ซึ่งราคาดังกล่าวต้องเป็นราคาที่ยุติธรรมสำหรับทั้งสองฝ่าย เพราะทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียน เพราะฉะนั้นต่างฝ่ายต่างต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของตนเอง ทางคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาตัวเลขที่ทาง IFA ทำขึ้นมา และมีความเห็นว่าเป็นราคาที่ยุติธรรม เมื่อคำนึงถึงยุทธศาสตร์ที่บริษัทกำลังจะไปบุกตลาดใหญ่ ในฐานะของกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การทำธุรกรรมนี้เป็นอย่างยุติธรรมและโปร่งใส ตัวเลขที่ IFA ทำมาไม่ได้หมายความว่าบริษัทฯ จะต้องซื้อ IFA ทั้งหมด เพียงแต่เป็นตัวประกอบในการตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจย่อมมีความผิดพลาดโดยบริษัทฯ ต้องเปรียบเทียบระหว่างโอกาสและความเสี่ยงว่ามีความคุ้มค่าหรือไม่ ซึ่งในการลงทุนมูลค่า 360 ล้านในสิ่งนี้ บริษัทฯ กำลังมองเป้าหมายที่ใหญ่กว่านั้น ไม่ได้มองแค่ยอดขายที่แน่นอนช่วง 1-2 ปี ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ใช้ยุทธศาสตร์ Acquisition สร้างหุ้นส่วนทางธุรกิจซึ่งผู้ถือหุ้นก็ต้องมั่นใจในกลยุทธ์ ของฝ่ายบริหาร คือ ผมไม่อยากจะให้ ผู้ถือหุ้น คิดว่า ถูกหรือแพงไป อยากให้มองภาพใหญ่ บางที ถูกไปนิด แพงไปหน่อย แต่ถ้าอยู่ในมูลค่ายุติธรรมก็สามารถยอมรับได้ แต่มูลค่าในอนาคตต่างหากที่สำคัญ บริษัทฯ จะหวังแค่พื้นที่ในประเทศไทยที่จะสร้างรายได้ให้บริษัทฯ ในอนาคตพื้นที่จะเล็กไป บริษัทฯ ต้องขายพื้นที่ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ให้กว้างขวางขึ้น</p>
<p>คำถาม: คุณกิตติชัย เตชะงามเลิศ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ได้ให้ข้อสังเกตว่าตนเห็นด้วยกับกลยุทธ์ การแบ่งแยกธุรกิจให้ชัดเจนระหว่าง VGI และบริษัทฯ แต่เห็นว่าราคายุติธรรมที่แท้จริง ควรกำหนดจากการนำมามูลค่าที่ประเมินได้ตามวิธีต่าง ๆ ทั้งหมดมารวมกันแล้วหารเฉลี่ย</p>



<p>คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ</p>	<p>ได้อธิบายเพิ่มเติมจากคุณไพศาล ธรรมสารสมบัติ ที่ตอบไปแล้วว่าราคาตรงนี้ต้องยุติธรรมสำหรับผู้ขายด้วย ทั้งการลงทุนนี้เป็นการซื้อโอกาสในอนาคต การประเมินมูลค่าจึงต้องมองภาพใหญ่ด้วย แต่ถ้าต้องการรายละเอียดเพิ่มเติมผมขออนุญาตเป็นหลังการประชุม เพราะตอนนี้ให้เวลากับการถามไปค่อนข้างมากแล้ว และยังมีคำถามที่ยังไม่ได้ตอบในเรื่องของ PP ในส่วนของการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทฯ ได้มีการติดต่อกับนักลงทุนอยู่ตลอดเวลา และอย่างที่ประธานตรวจสอบบอกว่า กลยุทธ์ของบริษัทฯคือต้องการที่จะทำให้ บริษัทฯ เติบโต ซึ่งส่วนหนึ่งคือการซื้อกิจการ เพราะฉะนั้น บริษัทฯมีแผนเหล่านี้ที่อยู่ในแผนธุรกิจของบริษัทฯ และการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ก็เป็นแหล่งเงินทุนอย่างหนึ่งที่บริษัทฯ คาดว่า จะใช้ในการขยายกิจการ</p>
<p>นายจุฑา จารุบุญย์ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ได้สอบถามว่า คณะกรรมการบริษัทได้เดินทางไปมาเลเซียหรือไม่ ได้พบกับนาย Lim Chee Seng ผู้เป็นบริหารของ ECSB หรือไม่ และได้เห็นระบบรถไฟฟ้าของประเทศมาเลเซียหรือไม่</p>
<p>ข้อเสนอแนะ: คุณศิริวัฒน์ วรรณศุภภูมิ ผู้รับมอบฉันทะ</p>	<p>คุณศิริวัฒน์ วรรณศุภภูมิ ได้ให้ความเห็นต่อที่ประชุมดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) ผู้ถือหุ้นทุกคนมีวัตถุประสงค์เดียวกันคืออยากเห็นบริษัทฯ มีความก้าวหน้าและมีผลกำไรซึ่งจะนำมาสู่การจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้น (2) ผู้ถือหุ้นทุกท่านต้องการเห็นราคาหุ้นที่ดีขึ้นซึ่งราคาหุ้นจะดีขึ้นหรือไม่ขึ้น ขึ้นอยู่กับผลประกอบการของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ เท่าที่ศึกษามามีบริษัทที่ประกอบธุรกิจเหมือนกับบริษัทฯ อยู่ 2 บริษัท วันนี้ บริษัทหนึ่งที่ยังซื้อขายอยู่ในตลาดมีราคา 66 เท่า ของมูลค่าทางบัญชี (Book Value) และมีอัตราส่วนกำไรต่อหุ้น (P/E) ประมาณ 45 เท่า ในขณะที่หุ้นของบริษัทฯ ซื้อขายกันอยู่ประมาณ 3.9 เท่าของมูลค่าทางบัญชี (Book Value) และมีอัตราส่วนกำไรต่อหุ้น (P/E) 24 เท่า ดังนั้น พอท่านประธานคณะกรรมการตรวจสอบอธิบายให้ฟังทำให้รู้ว่า ทำไมถึงต้องมีวาระที่ 3 เพื่อขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติในการเข้าซื้อหุ้นของ VGM จาก VGI ซึ่งเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ หากท่านเป็นผู้ถือหุ้นของ VGI <p>ตนจะสนับสนุนทันทีว่าถูกต้องแล้วที่ VGI ขาย VGM ให้กับบริษัทฯ เนื่องจาก VGI ก็ยังถือหุ้นในบริษัทฯ อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 30 เมื่อบริษัทฯ ได้กำไร VGI ก็จะได้ปันผลในฐานะผู้ถือหุ้น ประการที่สำคัญ คือ VGI ได้ทำธุรกิจมาเป็นเวลาหลายปี เห็นมาตลอดว่าตั้งแต่ทำด้วยความยากลำบาก การเติบโตจากโฆษณาของ VGI เติบโตตามจำนวนผู้โดยสารที่ใช้รถไฟฟ้า BTS เปิดมาเรื่อยๆ แทบจะไม่มีผู้โดยสารและตั้งเป้าไว้ว่าจะมีผู้โดยสารใช้งาน 4-5 แสนคน จากวันนั้นถึงวันนี้ ตนเชื่อว่ามีผู้โดยสารไม่ต่ำกว่า 7-8 แสนคนต่อวัน แต่การทำธุรกิจนี้ในประเทศไทยมีข้อจำกัดมาก หากจะขยายตลาด ต้องขยายไปประเทศเพื่อนบ้านที่มีรถไฟลอยฟ้า รถไฟใต้ดิน มีสนามบิน สิ่งที่กำลังทำดีต่อบริษัทฯ และ VGI เนื่องจาก VGI จะได้เงินปันผลจากบริษัทฯ เพราะมองว่าราคาหุ้นของบริษัทฯ ต้องดีกว่าปัจจุบัน ตนสนับสนุนกรรมการซื้อหุ้น VGM เพราะ เป็นสิ่งที่ดีกับธุรกิจของบริษัทฯ และในอนาคตผู้ถือหุ้นน่าจะได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าปัจจุบัน</p>



<p>ข้อเสนอแนะ/คำถาม:คุณ ยังใช้ อัครวิสกุล ผู้รับมอบฉันทะ</p>	<p>ได้กล่าวขอบคุณ คุณนพดล ตันศลารักษ์ และ เชื่อมั่นในการตรวจสอบของกรรมการตรวจสอบของ บริษัทฯ ที่ได้ตอบใจทุกเรื่องที่ค้างคาใจตนก่อนเข้าประชุม และอยากให้เห็นโอกาสที่บริษัทฯ จะเติบโตไปในอาเซียน และโอกาสที่จะได้สัมปทานในการเชื่อมโยงธุรกิจสื่อโฆษณา เนื่องจากเป็นเรื่อง สำคัญ สิ่งที่คุณนพดลท้วงติงเรื่องต่าง ๆ นั้น ตนดีใจ เพราะทุกบริษัทจดทะเบียนถ้าไม่มีผู้บริหารชุดเดิม มาตรวจสอบก็อาจเป็นการทำการข้างเดียว และที่สำคัญประธานกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เป็น กรรมการชุดเดิม เพราะฉะนั้นจะเกิดการเชื่อมต่อของธุรกิจเกิดขึ้น ถ้าการคาดการณ์กันในวันนี้ประสบ ผลสำเร็จ บริษัทฯ จะได้มีจุดเชื่อมโยงในการขายโฆษณาในสื่อของอาเซียน และโอกาสในการร่วมกับ VGI เข้าไปทำสื่อโฆษณาในต่างประเทศ สิ่งที่คุณถือหุ้นกังวลเรื่องมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรมการซื้อขาย VGM ท่านประธานคณะกรรมการตรวจสอบได้ตอบแล้วว่ามูลค่าดังกล่าวเป็นไปได้โดยสมควรและ เหมาะสม แต่ IFA จะเป็นตัวกลางที่จะชี้ว่าความเหมาะสมอยู่ตรงไหน</p> <p>นอกจากนี้ ตนยังให้การสนับสนุนหาก BTSG และ VGI จะใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ ของตน (Oversubscription) อย่างไรก็ตามได้สอบถามเพิ่มเติมว่า ถ้ามีการใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ทั้งหมดตามสมมุติฐานนั้นบริษัทฯ จะยังต้องกู้เงินเพิ่มหรือไม่</p>
<p>คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ</p>	<p>ขอให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตอบคำถาม เรื่องมูลค่ายุติธรรม</p>
<p>ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>เนื่องจากโครงสร้างการเข้าทำธุรกรรม VGM จะเป็น Holding Company ซึ่งถือหุ้นใน PBSB และ PBSB เข้าไปถือบริษัทลูกต่าง ๆ ดังนั้น การประเมินมูลค่า จะประเมินมูลค่ารายบริษัท ที่มีคำถามว่าทำไมไม่ใช้ วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value) อย่างที่เรียนว่า บริษัทเหล่านี้มีคุณภาพในการทำธุรกิจและสร้าง กระแสเงินสดในอนาคต ตัวอย่างเช่น สัมปทานที่ได้ใน AVA เป็นระยะเวลา 20 ปี ถ้าใช้วิธีมูลค่าทาง บัญชี (Book Value) อาจไม่สะท้อนมูลค่าของสัมปทานที่อยู่ในงบการเงิน จึงมองว่าการประเมินมูลค่า ด้วยการประเมินกระแสเงินสดในอนาคต และคิดลดกลับมา (DCF) น่าจะสะท้อนมูลค่าได้ดีกว่า จึงใช้ วิธีประเมินบริษัทในเครือต่าง ๆ โดยพิจารณาเป็นรายตัว จากนั้นคุณสัดส่วนการถือครองหุ้นขึ้นมาและ เป็นมูลค่าหุ้นของ VGM เห็นว่าจากการตรวจสอบและศึกษาภาวะตลาดและตัวเลขต่าง ๆ มีความ เป็นไปได้ว่ามูลค่าของบริษัทที่เข้าซื้อ จะเป็นไปได้ตามที่ได้แจ้งผู้ถือหุ้น ซึ่งราคาจะอยู่ระหว่าง 342.3 – 423 ล้านบาท ซึ่งแน่นอนว่าในการทำธุรกิจ ไม่มีอะไรที่สามารถระบุได้ชัดเจน จึงทำออกมาให้เป็นช่วงของ ราคา โดยปัจจัยที่วิเคราะห์ก็คือการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (DCF) เนื่องจาก ประเทศต่างๆ มีความเสี่ยงไม่เท่ากัน อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่คาดหวังก็อาจไม่เท่ากัน ซึ่งเกณฑ์ที่ ใช้ก็จะเป็นเกณฑ์ของประเทศนั้น ๆ เช่น เกณฑ์ของบริษัทในประเทศมาเลเซีย หรืออินโดนีเซีย เพื่อ สะท้อนความเสี่ยงในประเทศ ๆ นั้น และทำช่วงราคาออกมาเท่ากับ 342 - 423 ล้าน ซึ่งมูลค่าซื้อขายใน ครั้งนี้อยู่ที่ 360 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่สามารถรับได้ จึงมองว่าราคานี้สมเหตุสมผล</p>



<p>คำตอบ: คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ</p>	<p>ได้ตอบคำถามของคุณฮั้งใช้ เรื่องการหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ หากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนไม่ประสบความสำเร็จ จริง ๆ แล้วบริษัท มีทางเลือกไว้หลายแบบ แต่ในส่วนของกรรมการคิดว่า การเพิ่มทุนเป็นวิธีการที่ดีที่สุดสำหรับผู้ถือหุ้น</p>
<p>คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่าย การเงิน</p>	<p>เพิ่มเติมจากคำถามของคุณฮั้งใช้ ข้างต้นว่าหากผู้ถือหุ้นใช้สิทธิของซื้อหุ้นเพิ่มทุนทั้งจำนวนบริษัท จะต้องจ่ายเงินเพิ่มอีกหรือไม่ นั้น ตามแผนธุรกิจ บริษัทฯ จะใช้เงินเพื่อลงทุนในโครงการต่างๆ ทั้งหมดเป็นมูลค่าประมาณ 800-900 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีหนี้เก่าที่ค้างอยู่ในบัญชีอีกประมาณ 290-300 ล้านบาท ถ้าผู้ถือหุ้นใช้สิทธิของซื้อหุ้นเพิ่มทุนครบทั้งหมด บริษัทฯ จะได้รับเงินประมาณ 1,300 ล้านบาท ก็จะไม่มีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากแหล่งอื่น แต่ถ้าหากผู้ถือหุ้นใช้สิทธิของซื้อหุ้นเพิ่มทุนไม่ครบ บริษัทฯ อาจต้องใช้วิธีกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และต้องแบกรับภาระเรื่องดอกเบี้ย ซึ่งคำนวณออกมาแล้วปีละประมาณ 40-50 ล้านบาท ซึ่งจะกระทบกับกำไรของบริษัทฯ และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น</p>
<p>คำถาม: คุณแทนพงศ์ ตันศลารักษ์ ผู้รับมอบฉันทะ</p>	<p>ได้สอบถาม IFA เกี่ยวกับเรื่อง Meru Utama Sdn. Bhd. ("MUSB") ซึ่งทำธุรกิจมาแล้ว 4 ปี ตั้งแต่ปี 2557 การคาดการณ์ปีนี้ขาดทุน IFA น่าจะทราบดีว่าการประเมินมูลค่ากิจการโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (DCF) จะได้ข้อมูลค่อนข้างผันผวน อยากให้ IFA ช่วยอธิบายว่าตัวเลขแต่ละตัวมาได้อย่างไร ทำไมถึงใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (DCF) ในการคิด ทั้งนี้ไม่ทราบข้อมูลเก่า</p>
<p>คำตอบ: ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>ข้อมูลเก่าอาจจะไม่ครบถ้วน แต่ทาง IFA ก็มีข้อมูลเก่าอยู่บ้าง เช่น ตัวเลขงบการเงินในการประเมินมูลค่านอกจากงบการเงินในอดีต การสัมภาษณ์ผู้บริหาร การดูงบประมาณ และจัดทำสมมติฐานชุดหนึ่งขึ้นมา ซึ่งหลังจากทำประมาณการแล้วก็จะเปรียบเทียบดูว่ามีความแตกต่างจากในอดีตมากน้อยเพียงใด ทั้งนี้ บริษัทฯ เองเป็นผู้ซื้อ เพราะฉะนั้น สมมติฐานที่ IFA จัดทำจะค่อนข้างเป็นไปโดยหลักความระมัดระวัง (Conservative) พอสมควร ในการประมาณการในส่วนนี้ MUSB เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจในสนามบินนานาชาติกัวลาลัมเปอร์ อาคาร 1 และ อาคาร 2 วิธีการคำนวณ จะประเมินจากการให้สมมุติฐานว่า MUSB มีรายได้มาจาก 3 ส่วน คือรายได้ของตัวสื่อโฆษณา รายได้จากการผลิตสื่อ และรายได้อื่นๆ โดยให้อัตราการเติบโตอยู่ที่ประมาณร้อยละ 6 (ซึ่งค่อนข้างเป็นไปโดยหลักความระมัดระวัง (Conservative)) ส่วนรายได้อื่น ๆ เป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อซึ่งเป็นรายได้ที่มีอัตราการเติบโตสอดคล้องกับการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารใน 3 ปีย้อนหลังของสนามบินนานาชาติกัวลาลัมเปอร์</p>
<p>คำถาม: คุณแทนพงศ์ ตันศลารักษ์ ผู้รับมอบฉันทะ</p>	<p>ขอให้ช่วยอธิบายงบการเงินตั้งแต่ MUSB เริ่มดำเนินการในปี 2557 ว่ากำไรขาดทุนของแต่ละปีเป็นอย่างไร และการเติบโตของรายได้ในแต่ละปีเป็นอย่างไร</p>



<p>ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>เนื่องจากมีงบการเงินมีย้อนหลังไม่มาก งบการเงินของ MUSB ปี 2559 มีรายได้อยู่ที่ประมาณ 49 ล้านริงกิต ปี 2560 อยู่ที่ 46 ล้านริงกิต กำไรสุทธิอยู่ที่ประมาณร้อยละ 15 และมีรายได้สุทธิ อยู่ที่ร้อยละ 2 – 4 ซึ่งจะมีการประมาณการต่อไปในอนาคต ดังนั้น รายได้ในปีหน้าก็จะไม่ได้กระโดดมากนัก เนื่องจากได้มีการให้สมมติฐานที่กำหนดเพื่อแสดงผลกำไรสูงสุด (Aggressive)</p>
<p>คำถาม: คุณแทนพงศ์ ต้นศารักษ์ ผู้รับมอบฉันทะ</p>	<p>ได้ให้ข้อสังเกต โดยสรุปว่ารายได้ลดไม่ใช่รายได้เพิ่มตามที่แจ้ง และ MUSB ไม่มีกำไรในอดีต ในขณะที่มีการคาดการณ์ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นทุกปีพร้อมกับกำไรที่เพิ่มขึ้นแบบมหาศาลในปีหลังๆ</p>
<p>ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>ได้ชี้แจงว่ามีบางส่วนในการประเมินมูลค่าที่ผู้บริหารมองเป็นบวก โดย IFA พยายามตรวจสอบแนวโน้มของสนามบินนานาชาติกัวลาลัมเปอร์ และเข้าไปดูในส่วนของรายงานประจำปีของสนามบิน เพื่อดูแนวโน้มความเป็นไปได้ในการเติบโตของสนามบินเป็นอย่างไร เพื่อดูศักยภาพของบริษัทในการสรุป ซึ่งโดยภาพรวมจะดูช่วงของราคา</p>
<p>คำถาม: คุณนพดล ต้นศารักษ์ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ผมยืนยันว่ากลยุทธ์ถูกต้องแต่ของที่ได้มาถูกต้องหรือเปล่าไม่รู้ สิ่งที่ว่า CFO และกรรมการไม่ได้พูดเลยคือ เงื่อนไขการที่บริษัทฯ กำลังซื้อ VGM VGM ต้องเพิ่มทุน 24 ล้านบาท เพื่อเอาเงินก้อนนี้ไปใช้หนี้ VGI โมเดลอย่างนี้ ผมไม่ชอบ เพราะกำลังบอกว่าวันนี้ VGM เป็นหนี้ VGI อยู่ 24 ล้านบาท และผมมั่นใจว่าถ้าธุรกิจนี้ไม่เกิดขึ้น VGI จะไม่ได้ตั้งคืบ เพราะผมเชื่อว่า VGM ไม่มีศักยภาพ ผมเป็นห่วงกรรมการทุกท่านเพราะอย่างที่ผมเรียนไปก็คือ การตัดสินใจของท่านและการไหวต 1,400 ล้านเสี่ยง สำหรับมตินี้ อาจผ่านหรือไม่ผ่านก็ได้ ผมจึงต้องมาเตือนกรรมการทุกท่านเพราะตามมาตรา 85 ผู้ถือหุ้นสามารถเรียกร้องค่าเสียหายจากพวกท่านได้ กรณีท่านตัดสินใจไปแล้วทำให้บริษัทฯ เสียหาย</p> <p>ผมขออนุญาตเรียนให้กรรมการและผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบ เนื่องจากว่า ผมเป็นคนจัดการ MOSB และ ECSB สมัยเป็น CEO เหตุผลที่เราถือหุ้น 40% ใน Eyeball channel เพราะเราต้องการเริ่มธุรกิจป้ายโฆษณาที่นั่น เนื่องจากบริษัทฯ มีความถนัด และ ชำนาญเรื่องป้ายโฆษณาในเมืองไทย ถ้ามองแล้วผมดูคู่แข่งอย่างไร ง่ายมาก สำหรับบริษัทที่ IFA เชิญมาในรายงาน 3 บริษัทนั้น ผมเป็นผู้ถือหุ้นโดยใช้เงินส่วนตัวของผมเอง และผมก็ไปประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อติดตามว่าบริษัทพวกนี้มีแนวทางในการทำธุรกิจอย่างไร ผมจะนำ MOSB กับ ECSB เดินไปอย่างไร สิ่งที่ดีสำหรับ ECSB คือ Lim Chee Seng ซึ่งเป็นคนทำงานอยู่ในบริษัทโฆษณาเหมือนคุณมานะ เวลาผมเลือกสถานที่ทาง Lim Chee Seng จะบอกผมได้ว่าขายได้หรือขายไม่ได้ ทำให้ธุรกิจปลอดภัย</p> <p>ธุรกิจโฆษณานอกบ้านในมาเลเซียต่างจากประเทศไทย ตรงที่สื่อโฆษณานอกบ้านในมาเลเซียส่วนใหญ่นั้นตั้งอยู่บนพื้นที่ของรัฐเป็นลักษณะสัมปทาน ในขณะที่สื่อโฆษณานอกบ้านในประเทศไทย ส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่เอกชน พื้นที่รัฐ เพิ่งมาทีหลัง เพราะฉะนั้นหน้าที่ของผมคือ คอยดูว่าเมื่อไหร่สัมปทานไหนจะหมด และทำตัวให้พร้อมแล้วไปประมูล ได้ หรือไม่ได้มาเป็นอีกเรื่อง ในวันนี้โฆษณาในระบบขนส่งมวลชนที่จะทำที่กัวลาลัมเปอร์ หรือ อินโดนีเซีย ไม่เหมือนเมืองไทย เพราะเมืองไทย BTS กับ VGI คือ</p>



	<p>พอกับลูก ทำอะไรก็ได้ แต่ที่มาเลเซีย กับ อินโดนีเซีย ไม่ใช่ ทำให้อาจติดปัญหาในการเคลื่อนที่ ที่จะทำ ให้ช้ามาก และกังวลว่าโครงการที่อินโดนีเซีย จะคล้ายกับ Airport Rail Link ของเมืองไทย อีกเรื่องหนึ่ง ที่ จะแจ้งให้ทราบคือ วันนี้ บริษัทคู่แข่ง 3 บริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ที่ระบอบอยู่ในส่วนที่ 5 หน้าที่ 4 (1) เอเชียมีเดีย กรุ๊ป มีทรัพย์สินทั้งสิ้น 27 ล้านริงกิต มีรายได้ 3.96 ริงกิต ขาดทุน 1.13 ริงกิต (2) มีเดีย พรีเม้า (เป็นของพรรคอัมโน) มีทรัพย์สิน 1,585 ล้านริงกิต รายได้ 280 ล้านริงกิต ขาดทุน 23 ล้านริงกิต และ (3) เซนิจายา ทำ Billboard เหมือนเรา มีทรัพย์สิน 61 ล้านริงกิต รายได้ 4.3 ล้านริงกิต กำไรสุทธิ 27 ล้านริงกิต VGM ทรัพย์สิน 30.46 ล้านริงกิต แต่ไม่มีรายได้ ขาดทุน 2 % ผมไปไล่ดูข้อมูล มาหมดแล้ว 3 บริษัทนี้ที่ถือว่าเป็นคู่แข่งที่น่ากลัวมาก น่ากลัวเรื่องผลประกอบการ</p> <p>ในส่วนที่ IFA ประเมิน ผมคิดว่าอยู่ที่ผู้ถือหุ้น จะซื้อไอดีหรือไม่ซื้อ อีกเรื่องหนึ่ง ที่คุณไพศาล พูดเรื่องกินบุญเก่า เพราะผมไม่แน่ใจว่ากรรมการที่อยู่บนเวทีทราบเรื่องหรือเปล่า ผมขายหุ้นให้ VGI 2 ครั้ง ครั้งแรกได้มาซึ่งสัมปทานได้สถานี ตลอดอายุสัมปทาน BTS ทั้งหมด ขายหุ้นครั้งที่ 2 ได้มาซึ่ง สัมปทานเสานอก Station ทั้งหมดวันนี้ผมไม่เห็นอะไร ซึ่งผมบอกว่าโครงการนี้ไม่ลงทุนทำไมไม่ทำ ท่าน กำลังทำอะไรกันอยู่ ซึ่งเรื่องพวกนี้ท่านต้องไปบริหารความเสี่ยง ต้องจัดลำดับความสำคัญว่า จริง ๆ เขา มีทั้งหมดกี่โครงการ และโครงการที่กำลังนำเสนอต่อผู้ถือหุ้นมีความสำคัญอยู่ลำดับ ที่เท่าไร และเป็นเรื่องที่น่าทำหรือไม่ เรื่องสุดท้ายที่ท่านประธานเกี่ยวข้องกับ คือการที่เราเอา VGM มาแล้วทำให้เกิดสื่อที่หลากหลาย ซึ่งมันจะมีสื่อบางตัวมาทำกันเองเพราะแย่งกัน ผมฝากให้ไปดู เพราะว่าทุกท่านเห็นชอบว่าโครงการนี้เป็นโครงการที่ดี อย่างไรก็ตามเราต้องฟังเสียงส่วนใหญ่ แต่เรื่องทั้งหมดที่บอกคือเรื่องที่ยากจะบอกและต้องกังวลและถ้าวันนี้โครงการนี้ผ่าน ต่อไปผมจะมา ประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งโดยที่ไม่มอบอำนาจ เพราะผมถือว่าผมควรมีส่วนร่วมในการดูแลผู้ถือหุ้นรายย่อย</p>
<p>ข้อเสนอแนะ: คุณสุเมธา ลีวเฉลิมวงศ์ ผู้รับมอบฉันทะ</p>	<p>ได้ให้ความเห็นว่า ตนติดตามการดำเนินงานของบริษัทฯ มานานในระยะ 2 ปีที่ผ่านมาผลงานของ ผู้บริหารและกรรมการทำให้นักลงทุนมีความประทับใจ บริษัทฯ มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 2,500 ล้านบาท เป็น 7,000 ล้านบาท เพราะฉะนั้น บริษัทฯ มีมูลค่าที่ เพิ่มขึ้นเป็นพันล้านภายในระยะเวลา 2-3 ปี เนื่องจากศักยภาพในการเติบโตของบริษัทฯ ที่มีความสามารถในการขยายธุรกิจ และมีอัตราการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง การศึกษาเกี่ยวกับ VGM จึงทำให้ตนรู้สึกตื่นเต้นขึ้นมาอีกครั้ง เพราะมูลค่าที่ซื้อคือ 360 ล้านบาท ซึ่งคล้ายกับบริษัท เมื่อ 10 ปี ที่แล้วที่มีมูลค่าเพียง 200 ล้านบาท เพราะฉะนั้นจึงเห็นควรให้มองศักยภาพในอนาคตไม่ใช่เฉพาะปัจจุบัน โดยใส่แผนงาน วิสัยทัศน์ และมีศักยภาพเข้าไป สิ่งที่จะเติบโตจากนี้จะเป็นพันล้าน ตนอยากสนับสนุนให้เกิดขึ้น และอยากให้ทุกคนดูภาพใหญ่ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุน</p>



<p>คำถาม: คุณพิเชษฐ มณีรัตนะพร ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ได้สอบถามเกี่ยวกับตัวเลขที่ทาง IFA นำเสนอมาร่วมที่ 5 หน้า 83 ซึ่งระบุว่ามูลค่าที่แนะนำคือฐานที่ 381.27 ซึ่งหมายความว่านี่คือมูลค่าของ VGM ที่เป็นกลางใช่หรือไม่</p>
<p>คำตอบ: ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ</p>	<p>ได้ชี้แจงว่า ปกติจะประเมินอัตราคิดลดอยู่ที่ร้อยละ 10 เป็นต้น แล้ววิเคราะห์ว่ามีการเจริญเติบโตของราคา ณ ราคาหนึ่ง ซึ่งในกรณีนี้ เมื่อคำนวณทั้งหมดแล้วจะได้ที่ประมาณ 381.27 โดยมูลค่าดังกล่าวเป็นมูลค่าที่เป็นกลาง เฉพาะในส่วนร้อยละ 75 ที่บริษัทฯ เข้าซื้อ ไม่ใช่มูลค่าทั้งหมด</p>
<p>คุณพูน จง กิต กรรมการและประธาน เจ้าหน้าที่บริหาร</p>	<p>ได้ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาซื้อขาย VGM ว่าเหมาะสมหรือไม่ ซึ่งการคำนวณราคาจะดูจาก ทรัพย์สินและมูลค่าทางบัญชี (Book Value) เหมือนที่ IFA ประเมินมา แต่สิ่งที่ยังไม่ได้รวมเข้าไป คือ ชื่อเสียงและประสบการณ์ของ VGI ที่จะเข้าไปประมูลสื่อโฆษณาให้กับบริษัทฯ โดยกรณีตัวอย่างที่เกิดขึ้นตอนนี้ได้แก่ กรณีที่สิงคโปร์กำลังจะก่อสร้างรถไฟฟ้าสายใหม่เป็นรถไฟฟ้ารางเบา (Light Rail Transit) สายที่ยาวที่สุด ชื่อ Thomson line ซึ่งบริษัทฯ สนใจเข้าไปประมูลสื่อโฆษณาของรถไฟฟ้ารางเบา (Light Rail Transit) สายนี้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีประสบการณ์ด้านระบบขนส่งมวลชน จึงขาดคุณสมบัติในการเข้าร่วมทำการประมูล ทั้งนี้ ด้วยโครงสร้างใหม่ หลังจากบริษัทฯ เข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใน VGM VGM จะได้รับการสนับสนุนจาก VGI ซึ่ง VGI ซึ่งเป็นบริษัท ที่มีประสบการณ์ในการทำขนส่งมวลชน ทำให้ VGM สามารถเข้าไปประมูลในรถไฟฟ้าสายใหม่ครั้งนี้ได้ ซึ่งเราเองถ้าเราเข้าไปร่วมประมูลในรถไฟฟ้าสายใหม่ครั้งนี้ ก็มีโอกาที่จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในบริษัทที่สิงคโปร์ นอกจากนี้ตลาดสื่อโฆษณานอกบ้านในปัจจุบันค่อนข้างจะมีอุปทานล้นตลาด (Over Supply) หมายความว่า มีคู่แข่งมากขึ้น และการแข่งขันรุนแรงมากขึ้น ซึ่งคุณนพดลเองก็ได้ให้ข้อมูลสนับสนุนว่าการไปเติบโตในต่างประเทศเป็นแนวทางที่ถูกต้อง การทำโฆษณาในไทย และไม่มีสื่อที่เป็นเอกสิทธิ์เหมือนที่ VGI มี บนรถไฟฟ้า BTS หรือการที่มีป้ายโฆษณา ที่มีระยะเวลาของสัญญาสั้น ๆ อาจทำให้บริษัทฯ แข่งขันได้ยากขึ้น ดังนั้นกลยุทธ์ของบริษัทฯ คือการเข้าไปหา สื่อโฆษณาในตลาดอื่นที่จะให้เอกสิทธิ์กับบริษัทฯ นั่นก็คือ การทำธุรกิจภายใต้ VGM ซึ่ง ปัจจุบัน มีสัญญาที่เป็นเอกสิทธิ์อยู่ 3 สัญญา ได้แก่ สัญญาขนส่งมวลชน 10 ปี ในประเทศมาเลเซีย สัญญารถไฟฟ้า 20 ปี ในประเทศอินโดนีเซีย และสัญญาการทำสื่อโฆษณาสนามบิน ในมาเลเซีย ซึ่งสื่อดังกล่าวในไทยกับมาเลเซียจะมีความแตกต่างกัน คือ ถ้าเป็นเมืองไทยที่สุวรรณภูมิจะเห็นว่า 1 สนามบินจะมีผู้ประกอบการหลายราย ไม่ว่าจะเป็น JC Decaux หรือ บริษัทย่อยของ VGI เอง ซึ่งมีการแข่งขันสูง แต่ที่มาเลเซีย บริษัทฯ มีโอกาสได้เอกสิทธิ์ที่จะทำโฆษณาในสนามบินนานาชาติกัวลาลัมเปอร์อาคาร 1 และ 2 หมายความว่าทุกครั้งที่เข้าไปอาคาร 1 หรือ 2 นั้น ทุกป้ายจะเป็นของ MUSB ที่ VGM ถือหุ้นอยู่และอยากให้ผู้ถือหุ้น พิจารณาลงมตอย่างระมัดระวัง โดยคำนวณรวมถึงมูลค่าเกี่ยวกับชื่อเสียงของ VGI ที่จะนำไปใช้ในการโฆษณาสื่อโฆษณาต่าง ๆ ให้กับบริษัทฯ</p>



คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ	ในนามของคณะกรรมการบริษัทขอเรียนท่านผู้ถือหุ้นให้ทราบอีกครั้งว่าธุรกรรมนี้ ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว จึงจะนำมาขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันนี้ ท่านผู้ถือหุ้นมีสิทธิที่จะออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ตามความสมัครใจของผู้ถือหุ้นแต่ละท่าน
--------------------------------	--

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติม ประธานฯ ได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการการซื้อหุ้นใน VGM จาก VGI ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย แต่นับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,030,612,014	76.85170
ไม่เห็นด้วย	310,394,842	23.14583
งดออกเสียง	33,191	0.00248
บัตรเสีย	-	-
รวม 780 ราย	1,341,040,047	100

หมายเหตุ ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน จำนวน 2 ราย ได้แก่ (ก) บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 1,044,710,300 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 30.38 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ข) บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 621,973,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.09 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 34,389,103.60 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 378,280,140.20 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 343,891,036.60 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้สำหรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากบริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ซึ่งจัดสรรไว้สำหรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561

ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 136 แห่งพ.ร.บ.บริษัทมหาชนฯ ซึ่งกำหนดว่า บริษัทมหาชนจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้ว ได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว

หรือในกรณีที่มีหุ้นที่ยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นที่แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องทำการลดทุนจดทะเบียนในจำนวนดังกล่าว

ในการนี้ จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 34,389,103.60 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 378,280,140.20 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 343,891,036.60 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้สำหรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ทั้งนี้ เพื่อบริษัทฯ จะได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนในวาระที่ 7 ต่อไป

อนึ่ง ภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าว บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 343,891,036.60 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,438,910,366 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 34,389,103.60 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 343,891,036.60 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้สำหรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดย นับ คะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,894,407,156	96.23249
ไม่เห็นด้วย	113,316,000	3.76750
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,347	100

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวมาแล้วในวาระที่ 4 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ ให้บุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน



"ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	343,891,036.60 บาท	(ตามรายชื่อสี่สิบสามล้านแปดแสนเก้าหมื่นหนึ่งพันสามสิบกบาท หกสิบสตางค์)
	แบ่งออกเป็น	3,438,910,366 หุ้น	(สามพันสี่ร้อยสามสิบล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่นสามร้อยหกสิบกหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	0.10 บาท	(สิบสตางค์)
	โดยแยกออกเป็น:		
	หุ้นสามัญ	3,438,910,366 หุ้น	(สามพันสี่ร้อยสามสิบล้านเก้าแสนหนึ่งหมื่นสามร้อยหกสิบกหุ้น)
	หุ้นบริษัทธิ	- หุ้น	(- หุ้น)"

จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถาม ภายรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,894,409,556	96.23257
ไม่เห็นด้วย	113,313,600	3.76742
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,347	100



วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (MACO-W2) จำนวนไม่เกิน 1,375,564,146 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ดังที่จะกล่าวต่อไปในวาระที่ 7 และวาระที่ 9.2 ดังนั้น เพื่อเป็นแรงจูงใจให้ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (MACO-W2) ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2") จำนวนไม่เกิน 1,375,564,146 หน่วย โดยไม่คิดค่าตอบแทน (Sweetener) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราจัดสรร 2 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จองซื้อ โดยหากเกิดเศษจากการคำนวณตามอัตราจัดสรรดังกล่าว ให้ปิดเศษทิ้ง

ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดให้ใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 1 หน่วย มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน 1 หุ้น ในราคา 2.10 บาทต่อหุ้น โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 สามารถใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้ในทุก ๆ ไตรมาสเมื่อครบกำหนด 2 ปีนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยเงื่อนไขและรายละเอียดเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ปรากฏตามสรุปสาระสำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท มาสเตอร์แอด จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (MACO-W2) (เอกสารแนบ 5) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ในการนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 (Record Date) ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2561

นอกจากนี้ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการ (1) กำหนด แก้ไขเพิ่มเติม และเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 เช่น วันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ วิธีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ ระยะเวลาในการใช้สิทธิและวันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ เป็นต้น (2) ลงนามในคำขออนุญาตและเอกสารอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO W-2 (3) ดำเนินการติดต่อและยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน และเอกสารที่จำเป็นและเกี่ยวข้องอื่นใดต่อหน่วยงานราชการและ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การให้ข้อมูล และการยื่นเอกสารหลักฐานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และกระทรวงพาณิชย์ (4) ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องตามสมควรเพื่อดำเนินการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จนเสร็จการ



จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้น สอบถามรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (MACO-W2) จำนวนไม่เกิน 1,375,564,146 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,482,037,395	82.52214
ไม่เห็นด้วย	525,685,761	17.47786
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,156	100

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 240,723,725.50 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 343,891,036.60 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 584,614,762.10 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,407,237,255 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า ตามที่บริษัทฯ มีแผนที่จะลงทุนเพื่อขยายกิจการของบริษัทฯ ในอนาคตอย่างต่อเนื่องรวมทั้งเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 จึงเห็นควรเสนอต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจำนวน 240,723,725.50 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 343,891,036.60 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 584,614,762.10 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,407,237,255 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อวัตถุประสงค์ดังนี้

- (1) เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 343,891,036 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ดังรายละเอียดที่จะกล่าวต่อไปในวาระที่ 9.1
- (2) เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 687,782,073 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ดังรายละเอียดจะกล่าวต่อไปในวาระที่ 9.2
- (3) เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 จำนวน 1,375,564,146 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ดังรายละเอียดที่กล่าวมาแล้วในวาระที่ 6 ข้างต้น

๙

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) (เอกสารแนบ 6) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

จากนั้น ประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามและมีการตอบคำถามผู้ถือหุ้น ดังนี้

สรุปคำถาม / คำตอบ / ข้อเสนอแนะ

คำถาม: คุณธงชัย อัครวิสกุล ผู้รับมอบฉันทะ	สอบถามว่า 1. บริษัทฯ ได้มีการขึ้นเครื่องหมาย XW และ XR ไปแล้วหรือยัง ถ้ายังจะกำหนดเป็นวันไหน 2. บริษัทฯ กำหนดการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนส่วนที่เกินสิทธิที่จำนวนเท่าไร
คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร การเงิน	บริษัทฯ กำหนดขึ้นเครื่องหมาย XW และ XR ในวันที่ 25 กรกฎาคม 2561 และ Record Date วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 โดยมีระยะเวลาการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในระหว่างวันที่ 20 - 24 สิงหาคม 2561 ในส่วนของการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนส่วนที่เกินสิทธิจะมีรายละเอียดอยู่ในวาระที่ 9.2 ที่จะพิจารณาในลำดับต่อไป

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามเพิ่มเติม ประธานฯ ได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 240,723,725.50 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 343,891,036.60 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 584,614,762.10 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,407,237,255 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,498,679,995	83.07546
ไม่เห็นด้วย	509,043,161	16.92453
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,347	100

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวมาแล้วในวาระที่ 7 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติให้แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ



ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ ให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	584,614,762.10 บาท	(ห้าร้อยแปดสิบล้านหกแสนหนึ่งหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยหกสิบบาทสิบสตางค์)
	แบ่งออกเป็น	5,846,147,621 หุ้น	(ห้าพันแปดร้อยสี่สิบล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นเจ็ดพันหกร้อยยี่สิบเอ็ดหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	0.10 บาท	(สิบสตางค์)
	โดยแยกออกเป็น:		
	หุ้นสามัญ	5,846,147,621 หุ้น	(ห้าพันแปดร้อยสี่สิบล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นเจ็ดพันหกร้อยยี่สิบเอ็ดหุ้น)
	หุ้นบริวารสิทธิ	- หุ้น	(- หุ้น)

จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยนับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,690,230,256	89.44407
ไม่เห็นด้วย	317,492,900	10.55592
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,347	100

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,407,237,255 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 0.10 บาท ดังที่กล่าวมาแล้วในวาระที่ 7 ข้างต้น จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว โดยมีรายละเอียดดังนี้

วาระที่ 9.1 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการลงทุนเพื่อขยายกิจการของบริษัทฯ ในอนาคตอย่างต่อเนื่อง จึงมีความประสงค์ที่จะระดมทุนเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับรองรับแผนการลงทุนในอนาคตได้อย่างทันกาล ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

เพื่อให้บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนสำหรับรองรับแผนการลงทุนในอนาคตได้อย่างทันกาล และ/หรือ เพื่อให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในกิจการได้ทันต่อความต้องการและในสภาวะการณ์ที่เหมาะสม และ/หรือ เพื่อใช้ในการชำระหนี้

2. แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

บริษัทฯ มีแผนการที่จะนำเงินทุนที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนเพื่อขยายกิจการของบริษัทฯ ในอนาคต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาการลงทุนที่มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจและสร้างมูลค่าให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และ/หรือ ใช้ในการชำระหนี้

3. รายละเอียดเกี่ยวกับโครงการ

รายละเอียดการลงทุนจะขึ้นอยู่กับโอกาสและความคุ้มค่าของการลงทุนในขณะนั้น

นอกจากนี้ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณามอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในคราวเดียวทั้งจำนวน หรือหลายคราว อย่างไรก็ตาม ไม่ว่ากรณีใด ๆ จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) นี้ จะต้องมียกจำนวนรวมกัน



ไม่เกิน 343,891,036 หุ้น หรือไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ณ วันที่ คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) (2) กำหนดระยะเวลาการเสนอขาย ราคาเสนอขาย รายชื่อบุคคลในวงจำกัด ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (3) เจรจาทกลง และลงนามในสัญญา และ/หรือ เอกสารใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมถึงการแก้ไขสัญญาและเอกสารดังกล่าว ตลอดจนพิจารณาแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการอื่นใด (หากจำเป็น) (4) ลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนเอกสารอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อและยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน และเอกสารดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (ไม่ว่าในประเทศหรือต่างประเทศ) ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (5) ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวตามสมควร

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจงซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 50 ราย ในรอบระยะเวลา 12 เดือน โดยผู้ลงทุนจะต้องไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ดังกล่าวจะต้องเป็นราคาที่ต่ำที่สุดตามสภาพตลาดในช่วงที่เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อผู้ลงทุน ซึ่งราคาเสนอขายดังกล่าวอาจมีส่วนลดได้แต่ต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด ซึ่งคำนวณจากราคาดัชนีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย กำหนดราคาเสนอขายเพื่อจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในแต่ละครั้ง

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน F 53-4 (เอกสารแนบ 6) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

จากนั้น ประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามและมีการตอบคำถามผู้ถือหุ้น ดังนี้

สรุปคำถาม / คำตอบ / ข้อเสนอแนะ

คำถาม: คุณธงชัย อัครวิสกุล ผู้รับมอบอำนาจ	ได้สอบถามว่าหุ้นเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไปจะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ด้วยหรือไม่ และกำหนดราคาของซื้อที่เท่าไร
คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช	ได้ชี้แจงว่า การเพิ่มทุนแบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือ การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป หรือ General Mandate ซึ่งส่วนนี้จะไม่ได้รับการจัดสรร


30

<p>ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน</p>	<p>ใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไปเป็นการเพิ่มทุน จากกรอบที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติไว้ล่วงหน้าโดยมีระยะเวลาการจัดสรร ภายใน 1 ปี หลังได้รับการอนุมัติ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และราคาจะถูกกำหนดขึ้นในอนาคต โดยยึดตามหลักเกณฑ์ของตลาด หลักทรัพย์ โดยอาจมีอัตราส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 ของราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 - 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป</p>
<p>คำถาม: คุณกิติชัย เตชะงามเลิศ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ได้ให้ข้อเสนอแนะว่า ควรกำหนดราคาการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป ที่ไม่ต่ำกว่าราคา 2.00 บาท เพื่อความเป็นธรรมกับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้ใช้สิทธิของซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราใช้สิทธิ 2.00 บาทต่อหุ้น</p>
<p>คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ</p>	<p>ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ทางผู้บริหารของบริษัทฯ ได้จัดเตรียมทางเลือกสำหรับการหาแหล่งเงินทุนไว้หลายทาง ซึ่งการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไปเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่ได้จัดเตรียมไว้โดยจะต้องผ่านการพิจารณาอย่างรอบคอบจากคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่ไม่มีสมเหตุสมผล จะไม่เลือกใช้วิธีนี้</p>
<p>คำถาม: คุณนพดล ตันศลารักษ์ ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ให้ข้อเสนอแนะต่อคณะกรรมการ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เรื่อง VGM เข้าไปถือหุ้นใน PBSB ในสัดส่วนร้อยละ 25 และไม่มีอำนาจการควบคุมการบริหารตามที่ IFA แจ้งไว้ในเอกสาร โดยเสนอว่าคณะกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหารควรดำเนินการให้มีการลงนามในสัญญาเพื่อคุ้มครองสิทธิผู้ถือหุ้นรายย่อย (Minority Shareholder Protection Agreement) ให้เรียบร้อย 2. ในส่วนที่ทางผู้บริหารได้ชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นว่า การกู้เงินจากสถาบันการเงินจะทำให้มีค่าใช้จ่ายในเรื่องของดอกเบี้ย ซึ่งจะทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลง อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าการกู้เงินจากสถาบันการเงินจะทำให้ผลประกอบการลดลง เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเรื่องดอกเบี้ย แต่จะไม่มีผลกระทบต่อกำไรต่อหุ้น (EPS) ในขณะที่การออกหุ้นเพิ่มทุน ถึงแม้จะไม่มีค่าใช้จ่ายในเรื่องของดอกเบี้ย แต่จะมีผลให้กำไรต่อหุ้น (EPS) ลดลง จึงอยากนำเสนอให้พิจารณาหาเงินลงทุนจากแหล่งอื่น อาจจะเป็นการกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เช่น BTSG หรือ VGI โดยอยากให้การเพิ่มทุนเป็นตัวเลือกลดท้ายเพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย
<p>คำตอบ: คุณมานะ จันทนยิ่งยง ประธานฯ</p>	<p>ชี้แจงว่า ทางคณะกรรมการบริษัทได้มีการพิจารณาการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่เช่นกัน แต่มีข้อติดขัดเนื่องจากทั้ง BTSG และ VGI เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการให้กู้ยืมเงินไม่ใช่ธุรกิจหลักของทั้งสองบริษัท</p>
<p>คำถาม: คุณกิติชัย เตชะงามเลิศ</p>	<p>สอบถามเพิ่มเติมดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. อยากเสนอให้การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป ที่

Handwritten signature

ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง	เสนอให้กำหนดราคาเสนอขายในราคาไม่ต่ำกว่า 2.00 บาท เนื่องจากมีความเห็นว่าเป็นที่เห็นว่าถึงแม้ว่าทางตลาดหลักทรัพย์จะเป็นผู้กำหนดหลักเกณฑ์เรื่องการกำหนดราคาซื้อขาย แต่ในทางปฏิบัติแล้วบริษัทฯ สามารถกำหนดราคาเองได้ 2. เห็นด้วยกับ คุณนพดล ตันศลาภิรักษ์ เรื่องการหลีกเลี่ยงการเพิ่มทุน เนื่องจากการเพิ่มทุน จะทำให้อัตรากำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ต่ำลง
คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน	ชี้แจงว่าการกำหนดราคาเสนอขายของหุ้นสามัญเพิ่มทุนนั้น คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร จะพิจารณาโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลักอยู่แล้ว

จากนั้น เลขานุการที่ประชุมได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 343,891,036 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,490,721,743	82.81087
ไม่เห็นด้วย	517,001,413	17.18913
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,156	100

วาระที่ 9.2 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 687,782,073 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 687,782,073 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราจัดสรร 5 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยเศษของหุ้นให้บัดทิ้ง ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.00 บาท รวมมูลค่า 1,375,564,146 บาท ควบคู่กับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 จำนวนไม่เกิน 1,375,564,146 หน่วย โดยไม่คิดค่าตอบแทน (Sweetener) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ทั้งนี้ ในกรณีที่มิได้มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งแสดงความจำนงขอจองซื้อเกินสิทธิ โดยบริษัทฯ จะจัดสรร



หุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมด หรือไม่สามารถจัดสรรได้เนื่องจากเป็นเศษหุ้น หรือจนกว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเดิมรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นดังกล่าวอีกต่อไป และในกรณีที่ไม่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินสิทธิบริษัทฯ จะเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพื่อตัดหุ้นหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการขายดังกล่าว

ในการนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 และกำหนดวันจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นในระหว่างวันที่ 20 สิงหาคม 2561 - 24 สิงหาคม 2561

นอกจากนี้ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมายมีอำนาจในการพิจารณาและกำหนดรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศและกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมไปถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (ก) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ ระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น เงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (ข) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง ดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ตลอดจนพิจารณาแต่งตั้ง ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ให้บริการอื่นใด (หากจำเป็น) (ค) การลงนามในเอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผันต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาตหรือขอผ่อนผัน เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) (เอกสารแนบ 6) ที่ได้ส่งไปยังท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

จากนั้น ประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามและมีการตอบคำถามผู้ถือหุ้น ดังนี้

สรุปคำถาม / คำตอบ / ข้อเสนอแนะ

คำถาม: คุณชังใช้ อัครวิสกุล ผู้รับมอบฉันทะ	สอบถามเรื่องสัดส่วนการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่ต้องการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เกินสิทธิ (Oversubscription)
คำตอบ: คุณภราดร เลี้ยวสกุล	ชี้แจงว่า ตามรายละเอียดในหนังสือเชิญประชุม หน้า 18 ในกรณีที่ไม่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือ



ที่ปรึกษากฎหมาย	จากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในรอบแรกแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งแสดงความจำนงขอจองซื้อเกินสิทธิ (Oversubscription) โดยบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมด หรือไม่สามารถจัดสรรได้เนื่องจากเป็นเศษหุ้น หรือจนกว่าไม่มีผู้ถือหุ้นเดิมรายใดประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นดังกล่าวอีกต่อไป และในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินสิทธิบริษัทฯ จะเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพื่อตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการขายดังกล่าวต่อไป
-----------------	---

จากนั้น เลขานุการที่ประชุมได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 687,782,073 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐานในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,481,972,595	82.51998
ไม่เห็นด้วย	525,750,561	17.48002
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,156	100

วาระที่ 9.3 พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,375,564,146 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2

เลขานุการที่ประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า คณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,375,564,146 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 จำนวนไม่เกิน 1,375,564,146 หน่วย ซึ่งออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อและได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยไม่คิดค่าตอบแทน (Sweetener) ซึ่งเป็นการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W-2 ต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราจัดสรร 2 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยหากเกิดเศษจากการคำนวณตามอัตราจัดสรรดังกล่าว ให้ปัดเศษทิ้ง

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ปรากฏตามสรุปรายละเอียดสำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท มาสเตอร์แอด จำกัด



(มหาชน) ครั้งที่ 2 (MACO-W2) (เอกสารแนบ 5) และแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) (เอกสารแนบ 6) ที่ได้ส่งไปยังท่าน ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

จากนั้นประธานฯ เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและสอบถามเกี่ยวกับวาระนี้ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้น สอบถามรายละเอียดในวาระนี้แต่อย่างใด เลขานุการที่ประชุมจึงได้ขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,375,564,146 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ MACO-W2 ตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ที่งดออกเสียงเป็นฐาน ในการนับคะแนน ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

มีผู้ถือหุ้นที่	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	2,492,004,235	82.85351
ไม่เห็นด้วย	515,718,921	17.14649
งดออกเสียง	191	0.00001
บัตรเสีย	-	-
รวม 782 ราย	3,007,723,156	100

วาระที่ 10 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ไม่มีเรื่องอื่นใดที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา จากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถาม ซึ่งผู้ถือหุ้น ได้มีการแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถาม และมีการตอบคำถามของผู้ถือหุ้นดังนี้

สรุปคำถาม / คำตอบ / ข้อเสนอแนะ

<p>คำถาม:</p> <p>คุณนพดล ตันศลารักษ์</p> <p>ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง</p>	<p>ได้ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า</p> <p>ในการประชุมครั้งต่อไปจะขอใช้สิทธิในการเสนอชื่อกรรมการเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ตามที่บริษัทฯ ได้แจ้งต่อผู้ถือหุ้นให้เสนอรายชื่อล่วงหน้าก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น และอยาก เห็น บริษัทฯ มีสื่อโฆษณาออกบ้านขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ เป็น Thailand Network โดยการทำแอปพลิเคชัน (Application) ที่เป็นลักษณะ OHM Hub ซึ่งลูกค้าสามารถ เข้าไปเลือกซื้อป้ายจาก แอปพลิเคชัน (Application) ดังกล่าวได้ ในลักษณะเดียวกับ Agoda และ เว็บไซต์อื่น ๆ ซึ่งการทำในลักษณะนี้จะทำให้บริษัทฯ ได้ใช้ประโยชน์จากจุดแข็งด้าน การตลาดไปช่วยคนอื่นขายสื่อโฆษณา และใช้โอกาสนี้ในการทำความรู้จักกับธุรกิจของ เจ้าของสื่อโฆษณา เพื่อประโยชน์ในการเข้าไปร่วมทุนในอนาคต</p>
---	--



<p>คำตอบ: คุณธมนวรรณ นรินทวานิช ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร การเงิน</p>	<p>ได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมต่อคุณนพดลว่า โดยปกติเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ จะแจ้งต่อผู้ถือหุ้นเรื่องการให้สิทธิผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็น กรรมการบริษัทล่วงหน้าก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น 3 เดือน ผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหากผู้ถือหุ้นต้องการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการ บริษัทก็สามารถทำได้ในช่วงเวลาดังกล่าว</p>
---	---

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่สละเวลามาร่วมประชุม และปิดประชุมในเวลา 17.30 น.

ลงชื่อ นาย: ธีรทศณัฐ ประธานที่ประชุม
(นายมานะ จันทนยิ่งยง)

ประธานกรรมการ

ลงชื่อ Yam Sunt เลขานุการที่ประชุม
(นางสาวธมนวรรณ นรินทวานิช)

กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน และเลขานุการบริษัท