

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557

ของ

บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)

วัน เวลา และสถานที่ประชุม

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 21 พฤศจิกายน 2557 เวลา 10.15 น. ณ ห้องกรุงเทพบอลรูม โรงแรมรอยัลซิติ้ เลขที่ 798,800 ถนนบรมราชชนนี แขวงบางบำหรุ เขตบางพลัด กรุงเทพมหานคร

กรรมการผู้เข้าประชุม

- | | | |
|-------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 1. นายปรีชา | นันทน์ฤมิต | กรรมการ, ประธานกรรมการ |
| 2. นายธีรวิทย์ | ปางวิรุฬห์รักษ์ | กรรมการ, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 3. นายรุจพงศ์ | ประภาสะโนบล | ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ |
| 4. นายชาย | วัฒน์สุวรรณ | กรรมการอิสระ |
| 5. ผู้ช่วยศาสตราจารย์สัมพันธ์ | หุ่นพยนต์ | กรรมการอิสระ |
| 6. นายโกศล | วรฤทธิณา | กรรมการ |

โดยคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด 6 ท่าน

ในการประชุมครั้งนี้ ประธานกรรมการเชิญที่ปรึกษาของบริษัทเข้าร่วมประชุมด้วย ดังนี้
ที่ปรึกษากฎหมาย

นายภาณุวัฒน์ ฉลองความดี ตัวแทน จากบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงิน

นายประเสริฐ ภัทรดิติก และ นายวัชรินทร์ เลิศสุวรรณกุล ตัวแทน จาก บริษัท แอดไวเซอร์พาสส์ จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

นายพัชร เนตรสุวรรณ จาก บริษัท แคปปิตอล แอ็ด แวนเทจ จำกัด

ที่ปรึกษาด้านการระดมทุน

นางสาวปิยะนันท์ โชติกุลธนะชัย ตัวแทน ที่ จาก บริษัท ไพรม์สตรีท แอดไวเซอร์ (ประเทศไทย) จำกัด

ก่อนเริ่มประชุม

นางสาวนวนิญา ไหลมา กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นเข้าสู่การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 ของ บริษัท อี พอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนน วิธีการนับคะแนนเสียง ให้ผู้ถือหุ้นทราบว่าผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียงในบัตรลงคะแนนเสียงที่ได้รับมาขณะลงทะเบียน

- 1) เมื่อประธานที่ประชุมแจ้งให้ผู้ถือหุ้นลงมติในแต่ละวาระ ขอให้ผู้ถือหุ้นที่มีความประสงค์จะลงคะแนนเสียง ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ยกมือขึ้นและส่งมอบบัตรลงคะแนนเสียงที่ลงลายมือชื่อเรียบร้อยแล้ว ให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทโดย บริษัทจะดำเนินการนับคะแนนเสียงเฉพาะท่านผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียง จากนั้นจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวไปหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเสียงเห็นด้วยในวาระนั้นๆ โดยนางสาว นวนิญา ไหลมา จะเป็นผู้ทำหน้าที่แจ้งผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระให้ทุกท่านในที่ประชุมทราบ
- 2) วิธีการนับคะแนนเสียง 1 หุ้นจะเท่ากับคะแนนเสียง 1 คะแนนเสียง
- 3) การประชุมในครั้งนี้มีการกำหนดวาระการประชุมเพื่อเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงจากผู้ถือหุ้นในสัดส่วนที่แตกต่างกันไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องนางสาวนวนิญา ไหลมา จึงชี้แจงต่อที่ประชุมตามลำดับวาระการประชุม ว่าวาระใดต้องได้รับการลงมติด้วยจำนวนคะแนนเสียงจำนวนเท่าใด โดยขอความร่วมมือให้ผู้ถือหุ้นพิจารณารายละเอียดวาระการประชุมจากบัตรลงคะแนนเสียงที่ได้รับจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ขณะลงทะเบียน โดยขอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาไปพร้อมๆกับการชี้แจงว่าวาระใด ต้องการคะแนนเสียงเป็นเท่าใด ดังนี้
 - 3.1 วาระการประชุม ที่ต้องได้รับการลงมติด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน คือ วาระที่ 1 วาระที่ 3 และวาระที่ 4
 - 3.2 วาระการประชุมที่ ต้องได้รับการลงมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน คือ วาระที่ 2
- 4) หากท่านผู้ถือหุ้นท่านใดที่มีความประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็น ขอความกรุณาผู้ถือหุ้นซักถาม หรือ แสดงความคิดเห็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นๆ โดยตรง และสำหรับท่านผู้ถือหุ้นที่มีความประสงค์จะเสนอแนะความคิดเห็นอื่นๆ ที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมครั้งนี้ สามารถแสดงความคิดเห็นได้ในวาระที่ 5 หัวข้อ พิจารณาเรื่องอื่นๆ ทั้งนี้ในการซักถาม หรือ แสดงความคิดเห็นใดๆ ขอความกรุณาท่านผู้ถือหุ้นที่ต้องการซักถามหรือแสดงความคิดเห็นโปรดระบุ ชื่อ-นามสกุล อย่างชัดเจนเพื่อทางบริษัทฯ จะได้นำข้อมูลดังกล่าวบันทึกลงรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องครบถ้วน
- 5) กรณีมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะสามารถใช้สิทธิออกเสียงในวาระที่เข้าร่วมประชุมและยังไม่มีมติลงมติดังกล่าว โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะนำจำนวนผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงแจ้งแก่ท่านประธานที่ประชุมก่อนการลงมติ

เริ่มการประชุม

นายปรีชา นันทน์ภูมิิต ประธานที่ประชุม ("ประธานฯ") แถลงว่ามีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และโดยการมอบฉันทะรวม 319 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 5,669,437,953 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 61.6242 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (หุ้นของบริษัทฯ ที่จำหน่ายได้แล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 9,200,013,500 หุ้น) ครบเป็นองค์ประชุม จึงกล่าวเปิดประชุมตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557

ประธานฯ เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2557 ตามสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ซึ่งบริษัทได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือมีข้อเสนอใดเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ

นางสาวนวิญญา ไหลมา (พิธีกร)แจ้งว่าในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม 51 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้น 99,288,509 หุ้น มีผู้เข้าร่วมประชุมจำนวนทั้งสิ้น 370 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้น 5,768,720,462 หุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2557 ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยจำนวน 5,768,720,462 เสียง ไม่เห็นด้วย - เสียง และงดออกเสียง - เสียง โดยคะแนนเสียงของผู้เห็นด้วย คิดเป็นร้อยละ 100 ของคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

นางสาวนวิญญา ไหลมา (พิธีกร) เชิญที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมต่อที่ประชุม

นายภาณุวัฒน์ จลองความดี (ปรึกษากฎหมาย) ชี้แจงว่าในวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 4 จะเป็นสาระสำคัญของการประชุมในครั้งนี้ ซึ่งทั้ง 3 วาระจะมีความเกี่ยวเนื่องกัน เป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน หากที่ประชุมมีมติไม่อนุมัติในวาระหนึ่งวาระใด จะทำให้วาระอื่นๆ ตกไป ดังนั้นขอให้ที่ประชุมพิจารณาอย่างถี่ถ้วนโดยคำนึงถึงเงื่อนไขของแต่ละวาระว่าเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการซื้อหุ้น บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นเดิม โดยรายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สิน ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้อง

ประธานฯ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายจะขยายการเติบโตทางธุรกิจและผลการดำเนินงานและเพื่อเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจ บริษัทจึงพิจารณาจะเข้าลงทุนใน บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด ("WCIG") ซึ่งประกอบธุรกิจให้คำปรึกษาและตรวจรักษาปัญหาด้าน

ผิวพรรณและลดระดับสัดส่วนในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว ในมูลค่าที่ซื้อขายทั้งสิ้นประมาณ 3,500 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG (มูลค่าการซื้อหุ้นบุริมสิทธิประมาณ 2,500 ล้านบาทและมูลค่าการซื้อหุ้นสามัญเท่ากับ 1,000 ล้านบาท) โดยพิจารณาจากสินทรัพย์ทั้งหมดของ WCIG และบริษัทย่อย และผลการดำเนินงานที่ผ่านมาในอดีต และโอกาสเติบโตทางธุรกิจในอนาคตของ WCIG ประกอบกับการเจรจาต่อรองกันระหว่างบริษัทและผู้ขาย และหากรวมจำนวนเงินที่ชำระคืนเงินกู้ยืมให้แก่ Wise Thai Company Limited ในวงเงิน 1,000 ล้านบาท จำนวนเงินที่ใช้สำหรับการเข้าทำธุรกรรมนี้จะมีมูลค่ารวมประมาณ 4,500 ล้านบาท รายละเอียดตาม สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งหุ้นในบริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุ๊ป จำกัด สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 ซึ่งได้ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว อย่างไรก็ตามก็ตามขอขอบหมายให้ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท เป็นผู้ชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ต่อที่ประชุม อีกครั้ง

นายวัชรินทร์ เลิศสุวรรณกุล (ที่ปรึกษาทางการเงิน) อธิบายรายละเอียดต่อที่ประชุมดังนี้

WCIG ประกอบกิจการสถานพยาบาลประเภทคลินิกเวชกรรมไม่รับผู้ป่วยไว้ค้างคืน โดยเน้นให้บริการคำปรึกษาและตรวจรักษาปัญหาด้านผิวพรรณและลดระดับสัดส่วน ปัจจุบันมีสาขา 120 สาขา ตั้งอยู่ทั้งในกรุงเทพฯ ปริมณฑลและต่างจังหวัด นอกจากนี้ WCIG มีการให้บริการในลักษณะ Franchise ในประเทศ สปป.ลาว กัมพูชา เวียดนาม และพม่า รวม 11 สาขา

WCIG มีบริษัทย่อยทั้งหมด 4 บริษัท ได้แก่

- 1) บริษัท วุฒิสักดิ์ คอสเมติก อินเตอร์ จำกัด ("WCI") ประกอบธุรกิจจำหน่ายอาหารเสริมเพื่อสุขภาพ เช่น น้ำกลูต้า เฮลตี (Gluta Healthi) เป็นต้น
- 2) บริษัท วุฒิสักดิ์ ฟาร์มาซี อินเตอร์ จำกัด ("WPI") ประกอบธุรกิจจำหน่ายยารักษาโรค และผลิตภัณฑ์อาหารเสริม
- 3) บริษัท วุฒิสักดิ์ แกรนด์ อินเตอร์ จำกัด ("WGI") ปัจจุบันไม่มีการดำเนินธุรกิจ
- 4) บริษัท ดับบลิว.เอส.เซอร์จิวรี่ 2014 จำกัด ("WSS") จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจการทำศัลยกรรมเสริมความงาม แต่ปัจจุบันไม่มีการดำเนินธุรกิจ และมีแผนที่จะปิดกิจการในอนาคต

สำหรับรายละเอียดสาขาในลักษณะแฟรนไชส์ ในประเทศเพื่อนบ้าน 4 ประเทศ มีรายละเอียดดังนี้

- 1) ประเทศ สปป.ลาว มี 4 สาขา ดังนี้ 1) เวียงจันทน์ , 2)ปากเซ, 3) สะหวันนะเขต, 4)หลวงพระบาง
- 2) ประเทศกัมพูชา มี 3 สาขา ดังนี้ 1) Sihanouk Boulevard , 2) Grand, 3) เสียมราฐ
- 3) ประเทศเวียดนาม มี 2 สาขาในโฮจิมินห์
- 4) ในประเทศพม่า มี 2 สาขาในย่างกุ้ง

สรุปฐานะทางการเงินของ WCIG และ บริษัทย่อย

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	รายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสีย สาธารณะ (NPAE)		รายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)
	2555 (ก.พ. - ธ.ค.)	2556	2557 (ม.ค. - มิ.ย.)
สินทรัพย์รวม	2,894.50	2,862.92	2,782.04
หนี้สินรวม	2,308.79	2,144.30	2,037.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น	585.72	718.61	744.20
รวมรายได้	2,945.33	3,570.61	1,524.42
กำไรสุทธิ	610.69	415.99	5.63

WCIG ก่อตั้งเมื่อเดือน กุมภาพันธ์ 2555 มีรายได้ประมาณ 2,945.33 ล้านบาท ปี 2556 มีรายได้ประมาณ 3,570.61 ล้านบาท แต่ในปี 2557 รายได้ครึ่งปี 2557 ลดลง อันมีสาเหตุมาจากความไม่สงบทางการเมือง เนื่องจากมีการชุมนุมปิดถนน ประกอบกับมีการแข่งขันสูงขึ้น คู่แข่งมีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น

โครงสร้างการถือหุ้นของ WCIG

ก่อนการทำรายการ

ผู้ถือหุ้น แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม

1) Wise Thai Company Limited ถือหุ้น 34.81 %

2) กลุ่มผู้ก่อตั้ง

- นายพลภัทร จันทวิเมธียง ถือหุ้น 23.74%

- นายวุฒิศักดิ์ ลิ้มพานิช ถือหุ้น 23.74%

- นายณกรณ์ กรณ์ศิริฤกษ์ ถือหุ้น 17.71% (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "กลุ่มผู้ก่อตั้ง")

โดย Wise Thai Company Limited ให้ WCIG กู้ยืมเงินประมาณ 1000 ล้านบาท

หลังทำรายการ

บริษัท จะร่วมกับกลุ่มกองทุน (ซึ่งจะเป็นกองทุน Solaris Asset) และกลุ่มผู้ก่อตั้ง โดยจะเข้าถือหุ้นในบริษัทย่อย คือ บริษัท ดับบลิวซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด ("WCIH") ตามสัดส่วนดังนี้

-บริษัท ถือหุ้น 60%

-กองทุน ถือหุ้น 15% และ

-กลุ่มผู้ก่อตั้งถือหุ้น 25%

และ WCIH จะเข้าถือหุ้นใน WCIG ในสัดส่วนร้อยละ 100

การเข้าถือหุ้นของ WCIG

บริษัทจะกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 1,400 ล้านบาท และเข้าถือหุ้นใน WCIH ในสัดส่วน 60% (เงินลงทุนประมาณ 1,500 ล้านบาท), กองทุนถือหุ้น 15% เงินลงทุน ประมาณ 375 ล้านบาท) กลุ่มผู้ก่อตั้งถือหุ้น 25% (เงินลงทุนประมาณ 625 ล้านบาท)

โดย WCIG จะมีแหล่งเงินมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน เป็น 1,000 ล้านบาท และกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 2,000 ล้านบาท จากนั้น WCIG จะเข้าซื้อหุ้นจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG ทั้งหมดในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยจะชำระค่าซื้อหุ้นและชำระเงินกู้ยืมให้แก่ Wise Thai รวมประมาณ 3,500 ล้านบาท, ชำระค่าซื้อหุ้นให้แก่ กลุ่มผู้ก่อตั้ง (หรือบริษัทที่ผู้ก่อตั้งได้จัดตั้งขึ้น คือ บริษัท ไทย เอสเอทีค จำกัด บริษัท ไทย บิวตี้ จำกัด และ บริษัท ไทย นูติก จำกัด) จำนวน 1,000 ล้านบาท ในการทำธุรกรรมในครั้งนี้ จะมีมูลค่าเงินรวมทั้งสิ้น ประมาณ 4,500 ล้านบาท

ประธานฯ ขอเชิญคุณพัชร เนตรสุวรรณ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทในครั้งนี้

นายพัชร เนตรสุวรรณ (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ) ชี้แจงว่า สำหรับรายละเอียดความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้นได้จัดส่งให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว จึงอธิบายโดยสรุปตามลำดับดังนี้

- 1) ความเห็นด้านเหตุผลและความสมเหตุสมผล ข้อดี/ประโยชน์ ข้อด้อย/ความเสี่ยง ผลกระทบ
- 2) ความเห็นด้านราคาและเงื่อนไข
- 3) สรุปความเห็น (IFA Opinion)

การทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ ถือเป็นกาได้มาซึ่งสินทรัพย์ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง จึงมีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ ดังนี้

เกณฑ์การคำนวณ ขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ (NTA)	n.a.
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	326.11%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	453.45%
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	n.a.
รายการสูงสุด	453.45%

รายการครั้งนี้มีขนาดรายการเท่ากับ 100% หรือสูงกว่า จึงเป็นรายการประเภทที่ 4 (Backdoor Listing) แต่อาจเข้าข่ายเกณฑ์ข้อยกเว้นในข้อ 24 ของประกาศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ทำให้บริษัทไม่ต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) เนื่องจาก

1. WCIG มีลักษณะของธุรกิจคล้ายคลึงหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัท
2. บริษัทไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของ WCIG
3. WCIG มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

4. จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในคณะกรรมการของบริษัทและในอำนาจควบคุมบริษัทหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมบริษัท

อย่างไรก็ดี ขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างการรอพิจารณาอนุมัติการยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามข้อกำหนด ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งคาดว่าจะทราบผลการพิจารณาจากตลาดหลักทรัพย์ภายในสัปดาห์หน้า

วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการทำรายการครั้งนี้

เพื่อเป็นการขยายการเติบโตทางธุรกิจและผลการดำเนินงานได้อย่างรวดเร็ว และเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจของบริษัท

ข้อดี/ประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

1. เป็นการสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัทจากการเข้าสู่ธุรกิจเสริมความงาม
 2. บริษัทจะมีสินทรัพย์มีรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น, การต่อยอดธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเสริมกัน
 3. สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าของ WCIG ที่มีอำนาจซื้อและมีศักยภาพทางการเงิน
 4. มีแหล่งเงินทุนในการซื้อกิจการ WCIG, ราคาซื้อหุ้น WCIG และเงินที่ WCIG ให้อัปเดตแก่ WCIG มีส่วนลด (Discount) จากมูลค่ายุติธรรม
 5. มีโอกาสได้ร่วมมือกับทีมงานผู้บริหาร ทีมแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญ และพนักงานที่มีความรู้และประสบการณ์ของ WCIG เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด
- สำหรับรายละเอียดจะปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ สิ่งที่ส่งมาด้วย 3 ตั้งแต่หน้า 18 เป็นต้นไป

ข้อด้อย/ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ

1. มีหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และอาจจะมีปัญหาสภาพคล่องในปี 2558 ได้อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารได้มีแผนการสำหรับการชำระหนี้เงินกู้ไว้แล้ว
2. ความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นอาจจะได้รับผลกระทบจาก Dilution เนื่องจากการเพิ่มทุนในปี 2558
3. ความเสี่ยงจากภาวะภาษีของ WCIG ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต และความเสี่ยงจากการเรียกร้องค่าเสียหาย (Warranties) จากผู้ขายตามสัญญาซื้อขายหุ้น (Share Purchase Agreement) มีจำนวนและระยะเวลาจำกัด
4. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของปัจจัยประกอบในการทำรายการ
5. ไม่มีอำนาจควบคุมเบ็ดเสร็จในกิจการของ WCIG (ถือหุ้น WCIG ไม่เกิน 75%) เนื่องจากบางรายการที่บริษัทมีความจำเป็นต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นอาจจำเป็นต้องใช้เสียงถึง 75% เช่นการเพิ่มทุน ลดทุน เป็นต้น

6. อาจมีความเสี่ยงในด้านการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจเสริมความงาม ในอนาคต แต่ผู้บริหารก็ยังมีแผนการดำเนินการโดยยังให้กรรมการเดิมของ WCIG ดำรงตำแหน่งเพื่อช่วยบริหารต่อไป
7. ความเสี่ยงด้านธุรกิจ WCIG ผันผวนจากปัจจัยภายนอก
8. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรสำคัญของ WCIG
9. ความเสี่ยงด้านมาตรฐานบัญชีจากการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ
10. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (108 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ซึ่งเป็นอัตราที่ต้องจ่ายให้ผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG ในส่วนนี้ ผู้บริหารก็ได้คำนึงถึงและมีแผนการดำเนินการอยู่แล้ว
11. ความเสี่ยงจากการต่ออายุสัญญาเช่าสาขาวุฒิศึกดี คลินิก ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะมีการทำสัญญาที่ 3 ปี ความเสี่ยงคือ กรณีห้างหรือผู้ให้เช่าไม่ต่อสัญญาเช่า ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่น้อยมากเพราะส่วนใหญ่ก็จะเป็นการต่อสัญญาเช่า
12. ความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะต้องยื่นคำขอให้พิจารณาปรับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต หากเกิดการเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG ภายใน 12 เดือนหลังจากการทำรายการ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีหนังสือยืนยันไปยัง ก.ล.ต. แล้วว่า ภายใน 12 เดือนหลังจากการทำรายการจะไม่ดำเนินการใดๆ เพื่อจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG และจะไม่แต่งตั้ง หรือเสนอให้มีการแต่งตั้งผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัท
13. ความเสี่ยงจากประเด็นทางกฎหมาย ตามรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย เช่น การไม่ได้รับใบอนุญาตในบางสาขา แต่ปัจจุบันนี้ได้รับใบอนุญาตเรียบร้อยแล้ว
14. ความเสี่ยงจากการประสานประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) ของบริษัทฯ และ WCIG อาจจะไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง
15. ความเสี่ยงจากการทำธุรกิจแข่งขันกันกับบริษัทโดยผู้ถือหุ้นเดิมของ WCIG

เมื่อพิจารณาข้อดี ประโยชน์ ข้อดีอภัย ความเสี่ยง และผลกระทบแล้วจะพบว่า บริษัทสามารถขยายธุรกิจและมีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว แม้จะมีข้อเสียและความเสี่ยง แต่บริษัทรับทราบและตระหนักถึง รวมถึงบางส่วนได้มีการดำเนินการ เตรียมการ และ/หรือ วางแผนรองรับไว้แล้ว รวมถึงได้มีหนังสือยืนยันถึงสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหลายฉบับ เพื่อกำหนดนโยบายที่ชัดเจนและป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในหลายๆ ด้านแล้ว จึงเห็นว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีความสมเหตุสมผล

การประเมินมูลค่ายติธรรม ของ WCIG

WCIG	มูลค่ากิจการของ WCIG + ชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ ถือหุ้นของ WCIG (Wise Thal) (ล้านบาท)	ราคาซื้อกิจการ + เงินที่ WCIG ให้กู้ยืมแก่ WCIG (ล้านบาท)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคากิจการ + เงินที่ WCIG ให้กู้ยืม แก่ WCIG (ล้านบาท)	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคากิจการ + เงินที่ WCIG ให้ กู้ยืมแก่ WCIG (ร้อยละ)
1. รัธมูลค่าตามบัญชี	1,642.45	4,500.00	(2,857.55)	(63.50)
2. รัธมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว	1,043.28 - 1,529.05	4,500.00	(3,456.72) - (2,970.95)	(76.82) - (66.02)
3. รัธมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	n.a.	4,500.00	n.a.	n.a.
4. รัธอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตาม บัญชี	4,074.79 - 5,690.93	4,500.00	(425.21) - 1,190.93	(9.45) - 26.47
5. รัธอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น	7,418.47 - 10,153.01	4,500.00	2,918.47 - 5,653.01	64.85 - 125.62
6. รัธมูลค่าปัจจุบันสุทธิของ กระแสเงินสด	4,798.37 - 5,094.25	4,500.00	298.37 - 594.25	6.63 - 13.21

หมายเหตุ: การแสดงค่าวิธีที่ 2 เพื่อเป็นข้อมูลเท่านั้น ไม่ได้นำมาพิจารณาเพราะไม่ได้จัดทำประเมินราคา Leasehold Improvement และ Goodwill ของ WCIG, วิธีที่ 3 ไม่สามารถประเมินได้ เนื่องจาก WCIG ไม่มีราคาตลาด

รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3

นายธิรัช วณิชเสถียร (ผู้ถือหุ้น) ได้สอบถามบริษัท 3 ข้อ ดังนี้

ข้อ 1. เรื่องอัตราดอกเบี้ย บริษัทกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในวงเงินที่สูงมากจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินอย่างไร จะมีผลต่อ EBITDA ของบริษัทหรือไม่ บริษัทมีการวางแผนเรื่องกระแสเงินสด (Cash Flow) หรือไม่อย่างไร

ข้อ 2. ค่าความนิยม (Good will) การประเมินมูลค่าค่าความนิยมใช้แนวคิดใดในการคำนวณ

ข้อ 3. ปัจจุบันในส่วนของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ประมาณ 2.96 เท่า หากมีการเพิ่มทุนในปีหน้า (D/E Ratio) จะประมาณเท่าไร จะกระทบกับสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Intangible) หรือไม่

นายพัชร เนตรสุวรรณ (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ) ที่แจ้งเป็นรายข้อดังนี้

ข้อ 1. เรื่องค่าใช้จ่ายและดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น สำหรับการเข้าซื้อ หุ้นของ WCIG จะทำให้งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เพิ่มขึ้น โดยหากพิจารณาโดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 D/E Ratio ของบริษัท จะเพิ่มขึ้น จาก 0.24 เท่า เป็น 2.96 เท่า หากเปรียบเทียบ เรื่องกระแสเงินสด (Cash Flow) ของบริษัทในปีหน้า ในช่วงต้นงวดกับปลายงวด กระแสเงินสดจะติดลบประมาณ 36 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การทำรายงานดังกล่าวเป็นการทำรายการในครึ่งปีหลังซึ่งน่าจะดีกว่าครึ่งปีแรก รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 หน้า 32 สำหรับ ส่วนของ WCIG EBITDA น่าจะไม่มีปัญหาแต่อย่างใด

ข้อ 2. ประเด็นเรื่อง ค่าความนิยม (Good Will) รายละเอียดปรากฏอยู่ใน รายงานหน้าที่ 26 ซึ่งจัดทำโดยผู้สอบบัญชี บริษัท แกรนท์ธอนตัน จำกัด ซึ่งได้จัดทำงบการเงินเสมือน โดยรวมงบการเงินของบริษัท กับ WCIG เสมือนว่าได้รวมกันแล้ว แจ้งให้ที่ประชุมพิจารณารายงานความเห็นฯ สิ่งทีส่งมาด้วย 2 หน้าที 26 ประกอบการอธิบาย ในส่วนของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จะมีค่าความนิยม เท่ากับ 2,083.34 ล้านบาท ,เครื่องหมายการค้า 1,506.46 ล้านบาท,ฐานลูกค้า 12.18 ล้านบาท

นายธีรช วนิตเสถียร (ผู้ถือหุ้น) ขอให้อธิบายวิธีการประเมินมูลค่าสินทรัพย์แบบคร่าวๆ เพื่อพิจารณาว่าราคาซื้อขายในการทำรายการครั้งนี้เป็นราคาที่เหมาะสมหรือไม่

นายพัชร เนตรสุวรรณ (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินไม่มีตัวตน ซึ่งประกอบด้วยเครื่องหมายการค้า ฐานลูกค้า และโอกาสการขยายกิจการในต่างประเทศ นั้น บริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“15ที่ปรึกษาธุรกิจ”) ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ได้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินไม่มีตัวตน ดังนี้

ข้อ ก. เครื่องหมายการค้า (ในประเทศ) 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ได้ใช้วิธีประเมินมูลค่าเครื่องหมายการค้าด้วยวิธี Royalty Saving หรือ Royalty Relief โดยใช้อัตราค่าความจงรักภักดี (Royalty Rate) ซึ่งถือเป็นสัดส่วนค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายเพื่อใช้เครื่องหมายการค้า ในกรณีทีบริษัทใดๆ ไม่ได้เป็นเจ้าของเครื่องหมายการค้านั้นๆ และต้องได้รับอนุญาตเพื่อใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวจากบุคคลอื่น ภายใต้วิธี Royalty Saving หรือ Royalty Relief จากการประเมินของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดของเครื่องหมายการค้า “วุฒิศักดิ์” ในประเทศไทย มีมูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 1,506.48 ล้านบาท

ข้อ ข. ฐานลูกค้า ในการประเมินมูลค่าของฐานลูกค้า 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ได้เลือกใช้วิธีการประเมินแบบ Income Approach- Multiperiod Excess Earnings Method (MPEEM) มีการประเมินความจงรักภักดีของลูกค้า อยู่ที่ 7 ปี จากการประเมินของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดของฐานลูกค้า มีมูลค่ายุติธรรม เท่ากับ 12.18 ล้านบาท

ข้อ ค. โอกาสการขยายกิจการในต่างประเทศ ตามสัญญาแฟรนไชส์และแผนธุรกิจของ WCIG (ตามแผนธุรกิจปี 2557 ของ WCIG) มีข้อตกลงตามสัญญา แฟรนไชส์ ซึ่งผู้ได้รับสัญญาจะต้องเปิดสาขาแฟรนไชส์เพิ่มอีก 5 สาขา และ WCIG มีแผนที่จะขยายธุรกิจแฟรนไชส์ไปในประเทศในภูมิภาคอาเซียน และ AEC เช่น ประเทศอินโดนีเซีย จากการประเมินของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ มูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดของ โอกาสการขยายกิจการในต่างประเทศ มีมูลค่ายุติธรรมเท่ากับ 523.70 ล้านบาท ดังนั้นค่าความนิยม จึงเท่ากับ 2,083.34 ล้านบาท รายละเอียดเกี่ยวกับวิธีการประเมินสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สิ่งทีส่งมาด้วย 2 หน้าที 22- 24

นายธีรช วัฒนเสถียร (ผู้ถือหุ้น) ขอสอบถามเรื่องการเติบโตของธุรกิจเพิ่มเติม สำหรับ WCIG เป็นระบบแฟรนไชส์ หรือไม่ หากจะพิจารณาขยายสาขาจะมีปัญหาหรือไม่อย่างไร และบริษัทมีนโยบายหาแหล่งเงินทุนมาจากที่ใด

นายพัชร เนตรสุวรรณ (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ) สาขาของ WCIG ในประเทศไทยนั้น WCIG จะเป็นเจ้าของ แต่ในต่างประเทศจะเป็นระบบแฟรนไชส์ นอกจากนี้ WCIG ยังมีแผนการขยายสาขาอยู่เสมอกิ่งในปัจจุบันและในอนาคต ซึ่งการขยายสาขาจะครอบคลุมพื้นที่ทั้งในกรุงเทพและต่างจังหวัด โดย WCIG จะมีการขยายสาขาอยู่ 2 แบบ กล่าวคือ พื้นที่ในห้างสรรพสินค้า และพื้นที่บริเวณห้องแถว อาทิ หากมีการเปิดห้างสรรพสินค้า หรือมีการขยายสาขาของห้างสรรพสินค้า WCIG ต้องมีการขยายสาขาในพื้นที่ห้างสรรพสินค้าดังกล่าวแน่นอน

นายธีรช วัฒนเสถียร (ผู้ถือหุ้น) สอบถามเพิ่มเติมว่า บริษัทมีแผนการหาเงินทุนมาจากที่ใด
นายพัชร เนตรสุวรรณ (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ) ขออนุญาตให้นายธีรช ธิปไตย ปางวิรุฬห์รักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ตอบคำถาม

นายธีรช ธิปไตย ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) กล่าวว่า ถือว่าเป็นคำถามที่ดี เพราะท่านผู้ถือหุ้นจะได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจที่บริษัทมีนโยบายเข้าลงทุนอย่างแท้จริง โดยนายธีรช ธิปไตย ปางวิรุฬห์รักษ์ ซึ่งแจ้งว่า ปัจจุบัน WCIG มี 120 สาขา ในประเทศไทย ซึ่งมี 2 แบบ คือสาขาในห้างสรรพสินค้า กับสาขาที่อยู่ในพื้นที่อื่น ๆ เช่น ดึกหรืออาคารที่เช่า เป็นลักษณะ Stand alone และใช้ระบบแฟรนไชส์ ในประเทศเพื่อนบ้านอีก 4 ประเทศ สำหรับเงินทุนในการขยายสาขา WCIG นั้น เนื่องจาก WCIG มีการประกอบธุรกิจโดยใช้ระบบ (Cash rich Business) กล่าวคือ การจ่ายเงินก่อนรักษาก่อนรับบริการ และมีการขายเป็นแบบ Package ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกระแสเงินสด (Cash Flow) ในสภาพที่คล่องตัว จึงไม่มีปัญหาเรื่องแหล่งเงินทุนในการขยายสาขา อย่างไรก็ตาม การขยายสาขานั้นต้องคำนึงถึงความเหมาะสมของสถานที่ ประกอบกับการวางแผนกลยุทธ์ด้วย โดย WCIG ถือเป็นเจ้าของแรกที่มีการเติบโตจากธุรกิจบริการมานานกว่า 10 ปี และเป็นธุรกิจแบบ Selling Clinic ดังนั้น ย่อมมีความมั่นใจมีความเชี่ยวชาญในการจัดหาสถานที่ในการขยายสาขา ทั้งนี้ การเติบโตด้วยการขยายสาขาในแต่ละสาขาจะใช้เงินไม่เกิน 10 ล้านบาท ซึ่งถือว่าการใช้ต้นทุนที่ไม่สูงมากนัก โดย 10 กว่าปีที่ผ่านมา WCIG ค่อนข้างให้ความสำคัญกับการพิจารณาหาสถานที่ในการขยายสาขาอยู่แล้ว

นายธีรช วัฒนเสถียร (ผู้ถือหุ้น) ขอขอบคุณท่านประธานเจ้าหน้าที่บริหารสำหรับการตอบคำถามและการชี้แจงรายละเอียด อย่างไรก็ตาม ขอสอบถามเพิ่มเติมดังนี้

- 1) เรื่องสถานะทางการเงินปัจจุบัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity) ของบริษัทซึ่งอยู่ในสัดส่วน 3 เท่า นั้น บริษัทมีความพึงพอใจหรือไม่ และในอนาคตหากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสูงขึ้นบริษัทมีนโยบายอย่างไร และบริษัทใช้อะไรเป็นหลักประกัน (Collateral) ในการกู้ยืมครั้งนี้

2) เรื่องบุคลากร หากในอนาคตมีการขยายสาขาที่มีการขยายธุรกิจ จะมีปัญหาเรื่องบุคลากร
หมอม ไม่เพียงพอหรือไม่

3) เรื่องการจ่ายปันผล บริษัทมีนโยบายจ่ายปันผลหรือไม่อย่างไร

นายธีรวิทย์ ปางวิรุฬห์รักษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ตอบคำถามตามลำดับดังนี้

ข้อ 1. เรื่องสถานะทางการเงิน ปัจจุบันบริษัทไม่มีภาระหนี้สิน นอกจากเจ้าหนี้ทางการค้า ซึ่ง
ถือเป็นศักยภาพของบริษัทที่เห็นได้ชัด หากพิจารณางบการเงินรวมของบริษัทในช่วงครึ่งปีของปี
2557 บริษัทมีรายได้ประมาณ 822 ล้านบาท ซึ่งในช่วงสิ้นปีจะมีรายได้ประมาณ 900 ล้านบาท
แน่นอน ดังนั้นในส่วนของ D/E Ratio ก็จะทำให้มีตัวหารที่มากขึ้น เฉพาะในส่วนของบริษัท ก็จะมี
ประมาณ 1 เท่า อย่างไรก็ตาม D/E Ratio จะเริ่มคิดสำหรับสิ้นปีหน้าในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น
(Equity) มีโอกาสถึง 900 ล้านบาท แล้ว ซึ่ง D/E Ratio มีแนวโน้มที่จะลดลง

นอกจากนี้ การพิจารณากู้ยืมเงินจำนวน 1400 ล้านบาท นั้น บริษัทมีการพิจารณากำหนด
นโยบายการกู้ยืมเงิน แนวทางการชำระหนี้กู้ยืมและ ได้ตระหนักถึงขีดความสามารถในการชำระ
หนี้ พิจารณาด้วยความระมัดระวังอยู่เสมอ โดยมีการพิจารณาตามลำดับขั้นตอนผ่านการหารือ
จากคณะกรรมการบริษัท ที่ปรึกษาด้านต่างๆ ใช้ระยะเวลาในการพิจารณากลับกรอง สำหรับ
วงเงินที่กู้ยืมนั้น ผ่านการพิจารณาจากธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืม ตลอดจนการนำเสนอต่อที่
ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณารายละเอียดซึ่งมีการนำเสนอวิธีการดำเนินการต่อที่ประชุมเพื่อ
พิจารณาด้วย ซึ่งเป็นการดำเนินการตามขั้นตอนตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องมาโดยตลอด สำหรับ
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม นั้น บริษัทได้รับการพิจารณาจากสถาบันการเงินโดยสถาบันการเงินกำหนด
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทอยู่ที่อัตรา MLR-1 ซึ่งถือได้ว่าเป็นอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำและถือเป็น
ลูกค้าชั้นดี ด้วยค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ธนาคาร คือธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคาร
ซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) ที่จะให้กู้ยืม อัตราดอกเบี้ยจะอยู่ประมาณร้อยละ 6 หากคำนวณ
คร่าวๆ โดยใช้อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6 คูณด้วย 1400 ล้านบาท ภาระดอกเบี้ยจ่ายนี้จะ
ประมาณ 84 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานและแนวโน้มโอกาสในการเติบโตของ
ธุรกิจเฉพาะส่วนของบริษัทที่เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องแพทย์นั้นถือว่าไม่ใช่ภาระที่หนักหนา
การที่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคาร ซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) พิจารณา
สนับสนุนวงเงินกู้ยืมในวงเงิน 1,400 ล้านบาท ให้กับบริษัทนั้น ย่อมถือได้ว่าธนาคารได้พิจารณา
แล้วว่าบริษัทมีความสามารถที่จะชำระหนี้คืนได้ ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบกับภาระแหล่งเงินทุน
โดยการเพิ่มทุน ซึ่งจะให้บริษัทได้รับเงินทุนจากการเพิ่มทุนมาลงทุนในการทำรายการนั้น บริษัท
จะไม่มีภาระหนี้ แต่เมื่อพิจารณาถึงค่าผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นที่จะได้รับนั้น การใช้วิธีกู้ยืมเงิน
ซึ่งได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วนั้นจะทำให้เป็นผลดีกับผู้ถือหุ้นมากกว่าดังนั้น นอกจากนี้ การ
ทำรายการนี้แม้บริษัทจะมีความเสี่ยงในการเป็นหนี้ แต่การพิจารณาความเสี่ยงนี้ในครั้ง
นี้บริษัทได้มีการแต่งตั้งที่ปรึกษาหลายด้านในการช่วยพิจารณาศึกษารายละเอียดทั้งหมด เช่น
บริษัท คิววาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเซส จำกัด, ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์

และเพียงพอบ จำกัด มาช่วยพิจารณาประเด็นทางกฎหมายทั้งหมด ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการทำรายการในลักษณะนี้มาช่วยทำ Legal Due Diligence ทั้งหมด , บริษัทที่ปรึกษาทางการเงิน จากบริษัท แอดไวเซอร์พาลส์ จำกัด, ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทแคปิตอล แอดไว้นท์ จำกัด (Cap Ad) ซึ่งได้ให้ความเห็นแล้วว่าการทำรายการครั้งนี้มีความเหมาะสมแค่ไหนเพียงไร จะเห็นได้ว่าที่ปรึกษาด้านต่างๆ ล้วนแต่เป็นระดับแนวหน้าของประเทศและต่างมีความชำนาญมีความเชี่ยวชาญ อีกทั้งบริษัทได้มีการแต่งตั้งผู้ตรวจสอบบัญชี จากบริษัท แกรนท์ธอนตัน จำกัด เพื่อจัดทำงบการเงินเสมือนให้แก่บริษัทด้วย และเพื่อให้เกิดความมั่นใจ และความน่าเชื่อถือในข้อมูลตลอดจนรายละเอียดต่างๆ บริษัทได้แต่งตั้งที่ปรึกษาอิสระ ซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ได้แก่ 15 ที่ปรึกษารูทิจ เพื่อประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการทำรายการด้วย จะเห็นได้ว่าบริษัทได้พิจารณาด้วยความรอบคอบ และให้ความระมัดระวังเป็นที่สุดด้วยการจ้างบุคคลที่มีความเป็นมืออาชีพมาช่วยพิจารณาทุกประเด็น นอกจากนี้ ขอชี้แจงเพิ่มเติมในส่วนของบริษัท แดทโซ เอเชียวอร์คเกอร์ จำกัด (“แดทโซ”) นั้น ปัจจุบัน บริษัทได้ชำระเงินค่าหุ้นเรียบร้อยแล้ว ในสัดส่วนร้อยละ 18 ของหุ้นทั้งหมดของแดทโซ สำหรับแผนการดำเนินกิจการของแดทโซนั้น ล่าสุดมีการลงนามแต่งตั้งดาราฮงกง เป็นตัวแทนจำหน่ายของแดทโซ ใน 5 ประเทศ คือ ฮงกง มาเก๊า มาเลเซีย สิงคโปร์ และประเทศจีน ถือเป็นเป็นโอกาสที่ดีทางธุรกิจ

สำหรับการทำรายการในครั้งนี้ จากการเจรจาขอกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินนั้น นอกจากบริษัท จะได้รับการตอบรับสนับสนุนเงินกู้ยืมจากธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) แล้วในระหว่างการเจรจายังมีธนาคารอื่นๆ ตอบรับการสนับสนุนเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทด้วย เช่น ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) แต่บริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบเงื่อนไขของแต่ละธนาคารแล้ว จึงพิจารณาจะเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

สำหรับรายละเอียดสัญญากู้ยืมเงินและหลักประกันการกู้ยืมนั้น ขอสรุปเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญากู้ยืมเงิน ดังนี้

- เงื่อนไขข้อจำกัดที่ผู้กู้ห้ามปฏิบัติ (Negative Covenants) บริษัทต้องไม่สร้างภาระหนี้เพิ่มขึ้น นอกเหนือจากหนี้ที่เกิดขึ้นตามการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท, ต้องไม่ลงทุนใดๆ นอกเหนือจากการลงทุนตามธุรกิจปกติ ยกเว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร, ต้องไม่นำหลักประกันไปค้ำประกันเงินกู้ยืมอื่นเพิ่มเติม, ต้องไม่กู้หรือให้กู้ หรือค้ำประกัน หรือออกหนังสือค้ำประกันเพื่อค้ำประกันหนี้ให้กับบุคคลใดที่นอกเหนือจากได้รับอนุญาตตามที่ระบุไว้ในสัญญา

- เงื่อนไขทางการเงิน (Financial Covenants) D/E Ratio ต้องไม่เกิน 1.75, Debt Service Coverage Ratio ไม่น้อยกว่า 1.2

- สิทธิยึดหน่วง (Security Interest) ต้องจำหน่ายหุ้นของบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 60 % ของทุนจดทะเบียน และกรณีที่เกิดผิดนัดชำระหนี้ (Event of Default) ต้องโอน สิทธิในเงินปันผลของ WCIH ในสัดส่วนร้อยละ 60 ให้กับธนาคาร (Conditional Assignment)

ทั้งนี้ สำหรับการทำสัญญากู้ยืมเงินในครั้งนี้ ต้องขอชื่นชมคุณปริษา นันทน์นฤมิตร (ท่านประธานกรรมการ) และคุณจักรกริสน์ โลหะเจริญทรัพย์ (กรรมการบริษัท สเปซเมด จำกัด) ซึ่งเสียสละเข้าค้ำประกันการกู้ยืมเงินของบริษัท ซึ่งเป็นการสร้างความมั่นใจให้กับสถาบันการเงินว่าท่านจะอยู่บริหารบริษัทตลอดไป นอกจากนี้ ยังมีบริษัท อี ฟอร์ แอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ("INTER") ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทแต่อย่างใด ได้เข้าร่วมค้ำประกันสัญญากู้ยืมให้บริษัทในครั้งนี้ด้วย เนื่องจากมีรายการสินค้าบางรายการที่บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายแล้ว แต่ยังอยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตจากองค์การอาหารและยา(อ.ย.) กระทรวงสาธารณสุข แต่ในขณะที่เดียวกันสิทธิหรือใบอนุญาต (อ.ย.) ของ INTER นั้นยังคงมีอยู่ เนื่องจากยังไม่หมดอายุ บริษัทจึงจำเป็นต้องมีรายการระหว่างกันกับ INTER เช่น การให้ INTER บริการนำเข้าสินค้าแทนบริษัท ด้วยเหตุนี้ ธนาคารจึงกำหนดเงื่อนไขให้ INTER เข้าค้ำประกันสัญญากู้ยืมด้วย เพื่อป้องกันความเสี่ยงในประเด็นเรื่องการทำรายการระหว่างกันดังกล่าว

ในส่วนของ WCIH (บริษัทย่อย) นั้น การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเป็นการแยกส่วนแยกภาระหน้าที่ของ WCIH ออกไปต่างหาก แต่เนื่องจากบริษัทถือหุ้นในสัดส่วน 60% และ WCIH มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดังนั้น ธนาคารผู้ให้กู้จึงกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทในฐานะบริษัทแม่เข้าร่วมค้ำประกันการกู้ยืมเงินด้วย สำหรับรายละเอียดการค้ำประกันจะได้นำเสนอในวาระที่ 4 ต่อไป

ข้อ 2 เรื่องบุคลากร ในปัจจุบัน WCIG มี 120 สาขา และมีหมอซึ่งเป็นบุคลากรทางการแพทย์ประมาณ 200 ท่าน ซึ่งถือว่ามีหมอมากกว่าสาขาละหนึ่งคน อีกทั้งวิธีการให้บริการลูกค้าของ WCIG นั้น ส่วนใหญ่อัตราร้อยละ 70 เป็นการให้บริการในลักษณะการทำพรีดีเมนต์ (Treatment) ซึ่งการทำ Treatment ไม่จำเป็นต้องใช้บุคลากรระดับคุณหมอ ผู้ที่ทำหน้าที่ให้บริการลูกค้าจะเป็นบุคลากรที่ได้รับการอบรม นอกเหนือจากแผนการดำเนินการที่บริษัท Concern ในประเด็นบุคลากรทางการแพทย์แล้ว หลังจากบริษัทได้เข้าทำรายการแล้วบริษัทก็จะมีนโยบายเพิ่มบุคลากรทางด้านอื่นๆ ด้วย ดังนั้น เรื่องจำนวนบุคลากรจึงไม่เป็นปัญหาสำหรับการพิจารณาขยายสาขาแต่อย่างใด

ข้อ 3 เรื่องการจ่ายปันผล สำหรับเรื่องการจ่ายปันผลนั้น บริษัทได้มีการประกาศนโยบายการจ่ายปันผลแล้ว ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ในช่วงเดือนเมษายน 2557 ที่ผ่านมาตามที่บริษัทมีนโยบายลดราคาพาร์ เพื่อนำไปล้างขาดทุนสะสม และหากบริษัทมีกำไรจากผลการดำเนินงาน ซึ่งปัจจุบันนี้ผลการดำเนินการของบริษัทเป็นบวกแล้ว แม้ว่าในปีหน้าบริษัทจะมีภาวะในการชำระหนี้เงินกู้ แต่การพิจารณาจ่ายปันผล มีหลายวิธี เช่น การจ่ายเป็นเงินปันผล การจ่ายเป็นหุ้น จ่ายเป็น Warrant ก็ถือว่าเป็นการจ่ายปันผลทั้งสิ้น อย่างไรก็ตาม

การที่บริษัทจะพิจารณาจ่ายปันผลด้วยวิธีใดนั้นขึ้นอยู่กับความเหมาะสมในสถานการณ์ ผลการดำเนินงานของบริษัท และสถานะทางการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความ คำนึงอยู่เสมอในเรื่องการพิจารณาจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

นายวิเศษ ดันตินิพันธุ์กุล (ผู้ถือหุ้น) จากการพิจารณารายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงิน อิศระ ไม่พบเรื่องการถูกฟ้องร้องจากคนไข้ที่เข้ารับการรักษา ซึ่งถือว่าเป็นประเด็นความเสี่ยง อย่างหนึ่ง จึงขอให้บริษัทชี้แจงประเด็นนี้ต่อที่ประชุม นอกจากนี้ ขอเสนอให้บริษัท ประชาสัมพันธ์ สินค้าเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น เพื่อสร้างความ เข้าใจที่ถูกต้องป้องกันความสับสน เกี่ยวกับชนิดและประเภทของผลิตภัณฑ์ Brand ต่างๆ ของ บริษัท

นายธีรวิทย์ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) ชี้แจงดังนี้ ปัจจุบันมักจะมี ความสับสนเนื่องจากความไม่เข้าใจในเชิงลึกและเกิดเข้าใจผิดเกี่ยวกับเรื่องชื่อบริษัท ซึ่งเมื่อ ประมาณ 14 -15 ปี ที่ผ่านมาจะมี บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก กรุป จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีเรื่อง การถูกฟ้องร้องดำเนินคดี แต่ในช่วงปี 2550 บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก กรุป จำกัด (มหาชน) ได้ ดำเนินการแก้ไขจัดการปัญหาต่างๆ ทั้งทางด้านกฎหมายและภาษีอากรแล้ว ตลอดจนมี การจดทะเบียนเลิกบริษัทและชำระบัญชีเรียบร้อยแล้ว แต่สำหรับบริษัท ซึ่งบริษัทจะเข้าลงทุน ในครั้งนี้คือ บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์กรุป จำกัด (WCIG) จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเมื่อ ช่วงปี 2555 ความเสี่ยงเรื่องการฟ้องร้องไม่เคยมีในบริษัทนี้ สำหรับ WCIG นั้น ตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง WCIG ได้แต่งตั้ง บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ซึ่งมีความ เชี่ยวชาญระดับโลก ในการตรวจสอบบัญชีของ WCIG มาโดยตลอด ซึ่งแสดงให้เห็นว่า WCIG เป็นบริษัทที่มีการปฏิบัติตามมาตรฐานที่ดีมาโดยตลอด อย่างไรก็ตาม หากจะพูดถึงความเสี่ยง ของ WCIG เรื่องการถูกฟ้องร้อง WCIG ได้มีมาตรการป้องกันความเสี่ยงโดยการให้คนไข้ที่เข้า มารักษาลงนามยินยอมก่อนการรับการรักษา และเพื่อป้องกันความเสี่ยงในประเด็นดังกล่าว บริษัทได้มีนโยบายสรรหาบุคคลากรที่มีความเชี่ยวชาญมีประสบการณ์มาช่วยบริหาร เพื่อเพิ่ม มาตรการแนวทางปฏิบัติ (More practice) เพื่อป้องกันความเสี่ยงในด้านต่างๆ ต่อไป

นายอังค์ วัชระกุล (ผู้ถือหุ้น) กล่าวแสดงความยินดีกับบริษัทที่มีนโยบาย ขยายธุรกิจให้ เติบโตอย่างเห็นได้ชัด และแจ้งต่อที่ประชุมว่ามาประชุมในนามตัวแทนชมรมผู้ถือหุ้นไทย ซึ่งจะ จดทะเบียนเป็นสมาคมผู้ถือหุ้นไทยในเร็วๆ นี้ และสอบถามดังนี้

หลังจากที่บริษัทเข้าทำรายการแล้ว จะต้องมีส่วนแบ่งรายได้ให้ผู้หนึ่งผู้ใดหรือไม่ อย่างไร ใน ลักษณะธุรกิจที่เป็น แฟรนไชส์

ประธานฯ ขอขอบหมายให้นายธีรวิทย์ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) เป็นผู้ตอบ คำถาม และประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มความมั่นใจกับผู้ถือหุ้น ในประเด็นเรื่องความเสี่ยง ในการถูกฟ้องร้องดำเนินคดีนั้น เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจเครื่องมือแพทย์เป็นหลัก ซึ่ง เครื่องมือแพทย์ส่วนใหญ่จะเป็นอุปกรณ์เครื่องมือในการช่วยเหลือชีวิตคนมากกว่าเครื่องมือด้าน

Skin care และทำธุรกิจมาด้วยความชำนาญ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงเรื่องการถูกฟ้องร้องบังคับคดีมาโดยตลอด บริษัทมีมาตรการป้องกันความเสี่ยงอย่างรอบคอบ และให้ความสำคัญกับเรื่องมาตรการด้านความปลอดภัยของชีวิตมาโดยตลอด นอกจากนี้ สำหรับธุรกิจของ WCIG ซึ่งบริษัทพิจารณาเข้าร่วมทุนนี้ บริษัทมีนโยบายสรรหาบุคลากรที่จะเข้ามาเป็นกรรมการบริษัท ซึ่งจะมีทั้งบุคลากรที่เป็นหมอ และผู้เชี่ยวชาญด้านอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท เช่น อดีตประธานองค์การอาหารและยา (อ.ย.) กระทรวงสาธารณสุข โดยจะได้นำเสนอรายชื่อบุคคลดังกล่าวเพิ่มเติมในวาระอื่นๆ

นายธีรวิทย์ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) บริษัทลงทุนในบริษัทย่อยเพื่อเข้าซื้อ WCIG ในอัตราร้อยละ 100 สำหรับเรื่องแพรนไฮส์ บริษัทจะไม่สูญเสียสิทธิเลย ในทางตรงกันข้าม หลังการทำรายการนี้แล้ว หาก WCIG มีการขยายสาขาในต่างประเทศ มีการเพิ่มแพรนไฮส์ บริษัทก็จะได้ประโยชน์ได้สิทธิจากการเพิ่มแพรนไฮส์ด้วย

นางสาววิไล วัชรชัยศิริกุล (ผู้ถือหุ้น) สอบถามเรื่องค่านิยม (Goodwill) ของ WCIG จากการพิจารณาเอกสารที่ส่งมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม เห็นว่ามีการประเมินมูลค่า Goodwill ไว้ประมาณ 918 ล้านบาท และในทางบัญชีตั้งเป็นทรัพย์สิน จึงไม่กระทบต่อผลกำไรขาดทุน และไม่กระทบต่อการพิจารณาจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในอนาคต แต่ในรอบบัญชีในปีหน้าการทดสอบการตั้งค่างบการเงินของสินทรัพย์จะมีผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของ WCIG และเมื่อบริษัทต้องนำงบการเงินของ WCIG มา Consolidate จะทำให้มีผลกระทบต่องบการเงินรวมของบริษัท นอกจากนี้ ขอสอบถามว่าโอกาสการเติบโตของธุรกิจต่างประเทศ ในภาวะที่เศรษฐกิจกำลังตกต่ำ ประกอบกับธุรกิจความงามเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง และแม้ในปีหน้าที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ชะลอลงตัว ซึ่งหากธุรกิจของ WCIG ต้องชะลอลงตัวลง เมื่อมีการค่างบการเงินของ Goodwill จะมีผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของ WCIG และเมื่อบริษัทต้องนำงบการเงินของ WCIG มา Consolidate จะทำให้มีผลกระทบต่องบการเงินรวมของบริษัทนั้น ผู้บริหารและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาแนวทางป้องกันปัญหาในเรื่องนี้ไว้หรือไม่ เนื่องจากตัวเลขจากงบการเงินที่ใช้ประกอบการพิจารณาทำรายการครั้งนี้เป็นตัวเลขในช่วงกลางปี 2557 และ แพรนไฮส์ ในต่างประเทศที่ WCIG มีแผนที่จะดำเนินกิจการนั้นสัดส่วนของ Goodwill ในประเทศกับต่างประเทศ ต่างกันอย่างไร

นายวัชรินทร์ เลิศสุวรรณกุล (ที่ปรึกษาทางการเงิน)

ตอบคำถามข้อที่ 1 เรื่องการทดสอบการค่างบการเงินเนื่องจากบริษัทเข้าทำธุรกรรมในปลายปีนี้ ดังนั้นการทดสอบการค่างบการเงินก็จะเริ่มในปีหน้า ซึ่งในปีหน้าผู้บริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทมีแนวโน้มการขยายตัวและกลับมามีผลประกอบการที่ดีขึ้นมากกว่าช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้ ประกอบกับผลการดำเนินการของ WCIG ก็มีแนวโน้มที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นด้วย

นายชุตินา ดิษฎุมิ (ผู้รับมอบฉันทะ) ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทมีหนี้สินค่อนข้างสูงซึ่งผู้บริหารได้อธิบายเรื่องอัตราดอกเบี้ยตลอดจนแนวทางวิธีการชำระหนี้เงินกู้แล้ว

นั้น แต่ไม่ได้พิจารณาเรื่องต้นทุน ซึ่งเข้าใจว่าใน 2-3 ปี กระแสเงินสดของบริษัทค่อนข้างจะต้องมี ปัญหา แม้ว่าในปี 2559 บริษัทจะมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการใช้สิทธิ Warrant (EFORL-W2) แต่ใน 3-5 ปี บริษัทจะมีกระแสเงินสดมากพอสำหรับการพิจารณาลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีขนาดเท่ากับ WCIG หรือใหญ่กว่าหรือไม่ และบริษัทมีแนวทางที่จะใช้วิธีการเดียวกับการลงทุนใน WCIG หรือไม่ หรือมีแนวทางวิธีการอื่นหรือไม่

นายธีรวิทย์ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) ปัญหาเรื่องกระแสเงินสดตามหลัก Conservatives จะมีแค่ในช่วงปีแรก เท่านั้น ซึ่งทางที่ปรึกษาทางการเงินได้ให้ความเห็นไว้โดย ยึดหลัก Conservatives และ สำหรับคำถามเรื่องการลงทุนในธุรกิจใหม่นั้นถือว่าเป็นเรื่องใน อนาคต และเนื่องจากสถาบันการเงินได้กำหนดเงื่อนไขต่างไว้ตามที่ได้อธิบายมาแล้วข้างต้น หากบริษัทมีนโยบายหรือแผนการลงทุนในอนาคตก็จะต้องมีการนำเสนอและขอให้ที่ประชุม พิจารณาตามขั้นตอน ซึ่งในขณะนี้ปัจจุบันนี้บริษัทยังไม่มีแผนที่จะดำเนินการแต่อย่างใด

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือมีข้อเสนอใดเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงขอเสนอให้ที่ ประชุมพิจารณาลงมติ

นางสาวนวิญญา ไหลมา (พิธีกร) ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่ม 81 ราย รวมเป็น จำนวนหุ้น 103,144,005 หุ้น มีผู้เข้าร่วมประชุมจำนวนทั้งสิ้น 451 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้น 5,871,864,467 หุ้น

มติที่ประชุม

ที่ประชุมพิจารณาแล้วจึงมีมติอนุมัติการซื้อหุ้น WCIG ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นเดิม โดยรายการ ดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สิน ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง เห็นด้วย 5,871,864,467 เสียง ไม่เห็นด้วย - เสียง และงดออกเสียง จำนวน -เสียง โดยคะแนน ของผู้เห็นด้วย คิดเป็นร้อยละ 100 ของคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิ ออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 3

พิจารณาอนุมัติการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในวงเงิน 1,400 ล้านบาท

ประธานฯ แกลงต่อที่ประชุมว่า ตามที่ฝ่ายบริหารมีความประสงค์จะให้บริษัท ดับบลิวซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ("WCIH") เข้าซื้อหุ้นบุริมสิทธิและหุ้นสามัญของ บริษัท วุฒิสักดิ์ คลินิก อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด ("WCIG") ในการเข้าซื้อหุ้นของ WCIG WCIH จะนำ เงินทุนมาจากส่วนของทุนของ WCIH และจากการกู้ยืมเงิน ในส่วนของทุนของ WCIH นั้น บริษัทจะร่วมลงทุนกับผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ โดยการเพิ่มทุนใน WCIH จากทุนจดทะเบียน 1 ล้าน บาท เป็น 1,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญรวมทั้งสิ้น 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท ในราคาของซื้อหุ้นละ 25 บาท ดังนั้น WCIH จะมีส่วนของทุนจากทุนชำระแล้ว รวมส่วนเกินมูลค่าหุ้นคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,500 ล้านบาท โดยที่บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน

ของ WCIG จำนวน 59,900,000 หุ้น โดยที่ภายหลังจากการเพิ่มทุนของ WCIG ดังกล่าว บริษัท จะถือหุ้นใน WCIG รวมทั้งหมด 60,000,000 หุ้น

ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทมีความประสงค์จะขอรับสินเชื่อจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ("KBANK") และธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ("CIMBT") เพื่อให้เป็นเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนใน WCIG (ต่อไปนี้จะเรียกธุรกรรมการขอรับสินเชื่อ ดังกล่าว "ธุรกรรมการจัดหาเงินทุน")

ประธานเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและมอบอำนาจให้บริษัทดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

- (1) อนุมัติให้บริษัทในฐานะผู้กู้ เข้าทำสัญญาให้สินเชื่อ โดยขอรับสินเชื่อจาก KBANK และ CIMBT รวมทั้งการเข้าทำเอกสารทางการเงินใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาให้สินเชื่อ ดังกล่าว
- (2) อนุมัติให้บริษัท โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรองของบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจ ดำเนินการดังต่อไปนี้
 - ก. เข้าเจรจาและเป็นผู้สัญญาในฐานะเป็นผู้กู้ในสัญญาที่เกี่ยวกับธุรกรรมการจัดหาเงินทุนรวมทั้งเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีอำนาจตกลงเงื่อนไขต่างๆ ในรายละเอียดได้ตามที่เห็นสมควร
 - ข. ดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามหน้าที่ของบริษัท ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาที่เกี่ยวกับธุรกรรมการจัดหาเงินทุนรวมทั้งเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งบริษัทได้เข้าเป็นผู้สัญญาในฐานะผู้กู้

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือมีข้อเสนอใดเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วจึงมีมติอนุมัติกิจการทั้งปวงในการดำเนินการต่างๆ (ตามแต่กรณี) ตามที่ประธานฯ เสนอในทุกกรณี ด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วย 5,871,864,467 เสียง ไม่เห็นด้วย - เสียง และงดออกเสียง จำนวน - เสียง โดยคะแนนของผู้เห็นด้วย คิดเป็นร้อยละ 100 ของคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการค้าประกันการกู้ยืมเงินของบริษัท ดับบลิวซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด ("บริษัทย่อย") ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทย่อย

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมว่า ตามรายละเอียดขั้นตอน ในการเข้าซื้อหุ้น WCIG ของ WCIG ในวาระข้างต้น WCIG มีความประสงค์จะเข้าทำสัญญาให้สินเชื่อกับ KBANK และ CIMBT เพื่อขอรับสินเชื่อจำนวนทั้งสิ้น 2,000 ล้านบาท ("สัญญาให้สินเชื่อ") เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการชำระราคาซื้อขายหุ้นของ WCIG และให้ WCIG กู้ยืมเพื่อการชำระคืนเงินกู้ที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งในสัญญาให้

สินเชื่อแก่ WCIH ดังกล่าวนั้น กำหนดให้บริษัทเข้าค้ำประกันการกู้ยืมเงินของ WCIH ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน WCIH กล่าวคือ เข้าค้ำประกันในวงเงินไม่เกินร้อยละ 60 ของหนี้ทั้งหมดภายใต้สัญญาให้สินเชื่อดังกล่าว

ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและมอบอำนาจการดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

- (1) อนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญาค้ำประกันเพื่อประกันการชำระหนี้ของ WCIH ที่มีต่อ KBANK และ CIMBT ภายใต้สัญญาให้สินเชื่อและการเข้าทำเอกสารการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับสัญญาค้ำประกันดังกล่าว
- (2) อนุมัติให้บริษัท โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรองของบริษัท และหรือ/ผู้รับมอบอำนาจดำเนินการดังต่อไปนี้
 - ก. เข้าเจรจาและเป็นคู่สัญญาในฐานะเป็นผู้ค้ำประกันในสัญญาค้ำประกันรวมทั้งเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีอำนาจตกลงเงื่อนไขต่างๆ ในรายละเอียดได้ตามที่เห็นสมควร
 - ข. ดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามหน้าที่ของบริษัท ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาค้ำประกันรวมทั้งเอกสารการค้ำประกันอื่นๆที่เกี่ยวข้องซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าเป็นคู่สัญญาในฐานะผู้ค้ำประกัน

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือมีข้อเสนอใดเพิ่มเติมแล้ว ประธานฯ จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติ

มติที่ประชุม

ที่ประชุมพิจารณาแล้วจึงมีมติอนุมัติกิจการทั้งปวงในการดำเนินการต่างๆ (ตามแต่กรณี) ตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วย 5,871,864,467 เสียง ไม่เห็นด้วย - เสียง และงดออกเสียง จำนวน - เสียง โดยคะแนนของผู้เห็นด้วย คิดเป็นร้อยละ 100 ของคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5

พิจารณาเรื่องอื่นๆ

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม

นายไกรวัลย์ ศทวณิช (ผู้ถือหุ้น) ทักท้วงเรื่องการจัดการลงทะเบียนซึ่งเห็นว่าเป็นไปด้วยความไม่เรียบร้อย ดังนี้

ข้อ 1 ผู้จัดการเกี่ยวกับการลงทะเบียนไม่ควรปล่อยให้ผู้ถือหุ้นที่มาลงทะเบียนต่อแถวรอคิวยาวจนขวางทางเข้าออกของสถานที่

ข้อ 2 ควรมีการแยกจุดลงทะเบียนระหว่างผู้รับมอบฉันทะมาประชุมกับผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองออกจากกันอย่างชัดเจน เนื่องจากการรับมอบฉันทะย่อมต้องมีเอกสารที่ต้องพิจารณารายละเอียดในเอกสารมากกว่าคนที่มาประชุมด้วยตนเอง

ข้อ 3 การจัดทำบัตรลงคะแนนเสียงกับเอกสารยืนยันการเข้าประชุมโดยวิธีการพิมพ์ไว้ในเอกสารฉบับเดียวกันแต่ต้องมาฉีกส่วนท้ายออกให้ผู้ลงทะเบียนลงชื่อเพื่อเก็บไว้เป็นหลักฐานนั้น ทำให้เสียเวลา ซึ่งส่วนใหญ่ที่อื่นจะใช้วิธีการให้ผู้เข้าประชุมลงชื่อในเอกสารลงทะเบียนได้เลย

ประธานฯ กล่าวขออภัยในข้อบกพร่องดังกล่าวและขอบคุณสำหรับการทักท้วงโดยถือเป็นข้อแนะนำที่ดี และรับปากว่าจะแก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวในการประชุมครั้งต่อไป

นายชุตนา ดิยภูมิ (ผู้ถือหุ้น) ขอให้ผู้ดำเนินการจัดการประชุมทวนจำนวนผู้เข้าร่วมประชุมจำนวนหุ้นซึ่งนับเป็นองค์ประชุมขณะเปิดการประชุมอีกครั้ง

ประธานฯ มอบหมายให้พิธีกรทวนจำนวนผู้เข้าร่วมประชุมและจำนวนหุ้นขณะเปิดประชุมและจำนวนผู้เข้าร่วมประชุมจนถึงขณะนี้อีกครั้ง

นางสาววิญญา ไหลมา (พิธีกร) ขณะเปิดการประชุม ในเวลา 10.15 น. มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะรวม 319 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 5,669,437,953 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 61.6242 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (หุ้นของบริษัทที่จำหน่ายได้แล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 9,200,013,500 หุ้น)

สำหรับการประชุมในวาระที่ 5 ซึ่งเป็นวาระสุดท้ายมีผู้เข้าร่วมประชุมจำนวนทั้งสิ้น 451 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้น 5,871,864,467 หุ้น

ประธานฯ เพื่อให้เกิดความมั่นใจในการเข้าลงทุนใน WCIG ครั้งนี้ บริษัทขอเสนอรายชื่อกรรมการ โดยประธานฯ ได้มอบหมายให้นายธีรวุฒิ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) ชี้แจงเพิ่มเติม

นายธีรวุฒิ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) เพิ่มเติมจากวาระที่ 2 ขอแจ้งรายชื่อว่าที่กรรมการ WCIG หลังการทำรายการลงทุนซื้อหุ้นเรียบร้อยแล้ว ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายอภิพร ภาษวัฒน์	กรรมการ
2	นายสายัณห์ สดางค์มงคล	กรรมการ
3	ผู้ช่วยศาสตราจารย์สัมพันธ์ หุ่นพยนต์	กรรมการ
4	พญ.ชญาดา ชัยบุตร	กรรมการ
5	นายผดุงเดช อินทลักษ์ณ	กรรมการ
6	นางพิสชา ขจรเกียรติสกุล	กรรมการ
7	นายธีรวุฒิ ปางวิรุฬห์รักษ์	กรรมการ
8	นายณกรณ์ กรณ์หิรัญ	กรรมการ
9	นายสุพรรณ เศษระพานิช	กรรมการ
10	นพ.พิพัฒน์ ยิ่งเสรี	กรรมการ

อย่างไรก็ตาม รายชื่อผู้ที่กรรมการดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปจากนี้

นายอนุ สารกิจ (ผู้ถือหุ้น) ได้สอบถามเพิ่มเติมว่า หลังจากการทำรายการแล้วมีนโยบายเปลี่ยน Brand หรือไม่ และมีนโยบายในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่

นายธีรวิทย์ ปางวิรุฬห์รักษ์ (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) ชี้แจงว่า บริษัทไม่มีนโยบายเปลี่ยน Brand แต่อย่างใด และสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น หากบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนก็จะพิจารณาอย่างแน่นอน

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามเพิ่มเติม

ประธานฯ บริษัทได้มีการบันทึกภาพการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ในลักษณะสื่อวิดีโอ (VDO) เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นที่สนใจสามารถติดต่อขอยืมวิดีโอ (VDO) ดังกล่าวได้จากคุณมัทธนา หนูปลอด ได้ทางโทรศัพท์ ที่เบอร์โทร 02-8830871 ต่อ 212

หลังจากที่ประชุมไม่มีเรื่องอื่นใดที่จะพิจารณาต่อไปแล้ว ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ให้การสนับสนุนกิจการของบริษัทด้วยดีตลอดมา และกล่าวปิดประชุมเวลา 12.55 น.

ลงชื่อ

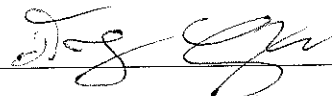


ประธานที่ประชุม

(นายปรีชา นันทันณมิต)

ประธานกรรมการบริษัท

ลงชื่อ



ผู้จัดบันทึกการประชุม

(นางสาวมัทธนา หนูปลอด)