

ความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับการขอเพิกถอนหุ้น

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2565 ของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เพื่อพิจารณามติการขอเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ซึ่งเป็นการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เต็มของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) (“**แผนการปรับโครงสร้างฯ**”) โดยภายใต้แผนการปรับโครงสร้างฯ บริษัทฯ จะดำเนินการให้มีการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัดที่ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ภายใต้ชื่อ “บริษัท ฟินันเซีย เอกซ์ จำกัด (มหาชน)” (Finansia X Public Company Limited) (“**Hold Co.**”) และภายหลังเงื่อนไขที่สำคัญในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น Hold Co. จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยกำหนดวิธีชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ Hold Co. ในอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของ Hold Co. โดยภายหลังการนำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้น Hold Co. (ซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ) จะนำหุ้นสามัญของ Hold Co. เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเดียวกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ Hold Co. เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ Hold Co. ในฐานะผู้ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ มีแผนที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ ย่อยทั้งหมดที่ถือโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม ณ วันที่การปรับโครงสร้างการถือหุ้นเสร็จสิ้น ในราคาซื้อขายเท่ากับมูลค่าตามบัญชี โดยอ้างอิงจากงบการเงินของแต่ละบริษัทดังกล่าว ณ งบการเงินงวดล่าสุดก่อนการโอนย้ายบริษัทย่อย เพื่อเปลี่ยนแปลงการจัดการของบริษัทฯ ในกลุ่มทั้งหมดมาอยู่ภายใต้การจัดการของ Hold Co. โดยตรง (“**การโอนหุ้นของบริษัทฯ ย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้ Hold Co.**”) อนึ่ง บริษัทฯ จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัดภายหลังการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ ดังที่กล่าวมาข้างต้น

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2565 คณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการตรวจสอบทุกรายซึ่งเป็นกรรมการอิสระ ได้แก่ (1) พล.ต.อ. วิสสุ ปรสาสาทองไอสมก (2) นายไพฑูย์ ศรีภานุเสถียร และ (3) นาย กิตติศักดิ์ เบญจฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “**กรรมการอิสระ**”) ได้พิจารณารายละเอียดของแผนการปรับโครงสร้างฯ ประกอบกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กล่าวคือ บริษัท เจย์ แคลปตอล แอดไวเซอร์ จำกัด (“**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**”) เกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างฯ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ แล้วมีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยมีความเห็นว่า แผนการปรับโครงสร้างฯ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและสมเหตุสมผล เนื่องจากการดำเนินการโดยมีวัตถุประสงค์ (1) เพื่อเป็นการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามเกณฑ์อย่างมีประสิทธิภาพ (2) เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจและความยืดหยุ่นของโครงสร้างการ จัดการ (3) เพื่อลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และ (4) เพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการไม่ซับซ้อน

ในการพิจารณาความเหมาะสมของอัตราที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของ Hold Co. โดยราคาแลกหุ้นจะเป็นราคาเดียวกันกับมูลค่าหุ้นบริษัทฯ เดิมของผู้ถือหุ้นแต่ละราย กรรมการอิสระมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า อัตราแลกหุ้นดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจาก Hold Co. จะมีธุรกิจหลักเป็นธุรกิจหลักเช่นเดียวกับบริษัทฯ ในปัจจุบัน ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่แลกหุ้นสามัญของบริษัทฯ กับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ Hold Co. จะไม่เสียประโยชน์จากการที่ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ Hold Co. ซึ่งจะมีสถานะเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายหลังจากดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างฯ เสร็จสิ้น

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่นำหุ้นไปแลกกับหุ้นของ Hold Co. จะไม่ได้รับผลกระทบใด ๆ จากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เนื่องจากผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ Hold Co. ซึ่งมีหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่นเดิม

อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ไม่ได้นำหุ้นของบริษัทฯ ไปแลกกับหุ้นของ Hold Co. ตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้มีหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

1) วัตถุประสงค์ของการซื้อขายหุ้น

เนื่องจากหุ้นของบริษัทฯ จะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการ หุ้นดังกล่าวจะไม่มีราคาอ้างอิง ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

2) ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี

ในกรณีที่ ผู้ถือหุ้นประสงค์จะซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปภายหลังจาก ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะต้องเสียอากรแสตมป์ ในการโอนหุ้นจากการที่หุ้นดังกล่าวไม่ได้รับยกเว้นค่าอากรแสตมป์สำหรับการขายหุ้นอื่นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียน โดยหลังจากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องเสียภาษีเงินได้จากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain)

3) ได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของบริษัทฯ ลดลง

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของบริษัทฯ ลดลงจากเดิมที่เคยได้รับในฐานะผู้ถือหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ประกาศ และกฎหมายอื่น ๆ ที่กำหนดหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ ภายหลังจากการนำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เสร็จสิ้น หากปรากฏว่า มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ Hold Co. บุคคลที่กระทำร่วมกับ Hold Co. (Acting in Concert) และบุคคลตามมาตรา 258 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ**”) ของ Hold Co. ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือมีผู้ถือหุ้นไม่เกิน 100 ราย บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ตามหมวด 3/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึง (1) บริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่จัดทำและนำส่ง รวมถึงเปิดเผยรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ กจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ (2) กรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่จัดทำและนำส่งรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้ง นี้ การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ อาจเป็นส่วนหนึ่งของการเปิดเผยข้อมูลของ Hold Co. ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของ Hold Co. นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลที่บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยและนำส่งตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ งบการเงินประจำปี และรายงานประจำปีของคณะกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งต้องจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นประจำทุกปี ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นยังสามารถขอคัดถ่ายเอกสารสำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ หนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินประจำปีจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ได้

4) ไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ในกรณีที่ Hold Co. เริ่มดำเนินธุรกิจใหม่ ผู้ถือหุ้นที่เลือกจะไม่แลกหุ้นจะไม่มีโอกาสได้รับเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของธุรกิจใหม่ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งจะโอนขายให้ Hold Co. ภายใต้อุทธรกรรมการการโอนหุ้นของบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้ Hold Co.

5) **ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

ในกรณีนี้ Hold Co. มีสิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และมีสิทธิออกเสียงเกินกว่าร้อยละ 75 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในบริษัทฯ จะทำให้การลงมติในเรื่องที่สำคัญต่าง ๆ ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถผ่านได้ด้วยคะแนนเสียงจาก Hold Co. แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้น ผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทฯ จะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อคัดค้านการลงมติของ Hold Co. ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้

6) **ผลกระทบจากความขัดแย้งที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

ภายใต้การจัดการของ Hold Co. จะมีบริษัทหลักทรัพย์สองบริษัทที่ประกอบธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัท ในการนี้ Hold Co. จะดำเนินการให้บริษัทย่อยแต่ละบริษัทดำเนินธุรกิจเช่นเดิมตามความถนัดของแต่ละบริษัทอย่างเสรี อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสองบริษัทประกอบธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เหมือนกัน แต่การดำเนินธุรกิจพาณิชย์และธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัทในปัจจุบันมีความแตกต่างกัน เนื่องจากบริษัทฯ และ FSL มีกลุ่มลูกค้าหลักที่แตกต่างกัน เช่น กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ ประเภท IPOs นั้น จะเน้นลูกค้าที่มีธุรกิจขนาดเล็กถึงขนาดกลาง โครงสร้างองค์กรมีความซับซ้อนน้อย ทำให้ระยะเวลาในการดำเนินงานดังกล่าวใช้เวลาไม่มากนัก สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภท IPOs ดังกล่าวต่อนักลงทุนรายบุคคลของกลุ่มธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้โดยเฉลี่ยประมาณ 2-3 หลักทรัพย์ต่อปี ในขณะที่ FSL จะเน้นลูกค้าที่มีธุรกิจขนาดใหญ่ โครงสร้างองค์กรมีความซับซ้อนและใช้เวลาดำเนินงานเป็นเวลานาน รวมถึงมุ่งเน้นไปในธุรกิจพลังงานไฟฟ้า น้ำมันและปิโตรเคมีซึ่งเป็นความชำนาญของทีมงานที่มีมากกว่า 20 ปี นอกจากนี้ Hold Co. จะทำการกำกับดูแลเรื่องความขัดแย้งดังกล่าวผ่านจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทั้งสองบริษัท

ดังนั้น กรรมการอิสระจึงเห็นควรนำเสนอความเห็นข้างต้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งจะจัดให้มีการประชุมในวันที่ 29 เมษายน 2565 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยผู้ถือหุ้นควรพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประกอบการพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย ทั้งนี้ การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

- พล.ต.อ. วิสณุ ปราสาททองโอสภ -

(พล.ต.อ. วิสณุ ปราสาททองโอสภ)

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ