



รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

บริษัท โดนาสต์เซรามิก จำกัด (มหาชน)

วันอังคารที่ 15 ตุลาคม 2562 เวลา 14.00 น.

ณ ห้องประชุมใหญ่ ชั้น 4 อาคารสำนักงานของบริษัทฯ

เลขที่ 377 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

เริ่มการประชุม เวลา 14.00 น.

นายรุ่งโรจน์ แสงศาสตรา ประธานกรรมการบริษัทฯ ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม กล่าวเปิดประชุม แล้วแถลงว่าคณะกรรมการ บริษัท โดนาสต์ เซรามิก จำกัด (มหาชน) มีมติเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2562 กำหนดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 วันอังคารที่ 15 ตุลาคม 2562 เวลา 14.00 น. โดยบริษัทฯ กำหนดให้วันที่ 11 กันยายน 2562 เป็นวันให้สิทธิผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

ก่อนเข้าสู่วาระการประชุม ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า ในการประชุมครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 118 ราย โดยการมอบฉันทะจำนวน 183 ราย รวมทั้งสิ้นจำนวน 301 ราย นับจำนวนหุ้นได้ทั้งสิ้น 6,249,219,335 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 86.4174 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด เกินหนึ่งในสาม จึงครบเป็นองค์ประชุมตามข้อกำหนดของบริษัทฯ

ประธานฯ แนะนำกรรมการที่เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี คือ

- | | | |
|---|-----------------------------|--|
| 1 | นายรุ่งโรจน์ แสงศาสตรา | ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร |
| 2 | พลเอกยุทธศักดิ์ ศศิประภา | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 3 | นายศิริพงษ์ ทิณรัตน์ | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ |
| 4 | นายทศพร บรรยงค์เวทย์ | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
(ซึ่งได้รับการมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นรายย่อยด้วย) |
| 5 | นายสุรศักดิ์ โกสิยะจินดา | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
(ซึ่งได้รับการมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นรายย่อยด้วย) |
| 6 | นางสาวศัทธีย์ยา แสงศาสตรา | กรรมการและเลขานุการบริษัทฯ |
| 7 | นายชัยสิทธิ์ วิริยะเมตตากุล | กรรมการ |

8	นายสุวิทย์	สมานพันธ์ชัย	กรรมการ
9	นายมนตรีภัก	แสงศาสตร์	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
10	นายมารุต	แสงศาสตร์	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดและการขาย
11	นายจรรวดี	ไตรถวิล	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการผลิต

กรรมการเข้าร่วมประชุม คิดเป็นสัดส่วน 100 % ของกรรมการทั้งหมด

พร้อมแนะนำ ผู้บริหารของบริษัทฯ ที่มาร่วมประชุมด้วยได้แก่ นางสาวบงกช สิทธิกรประสาธน์
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จาก บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด มาร่วมประชุมชี้แจงในครั้งนี้
จำนวน 1 ท่าน ได้แก่ คุณจิรายง อนุমানราชชน

บริษัทได้มอบหมายให้ นายสุรศักดิ์ โกสิยะจินดา กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ซึ่ง
เข้าประชุมในครั้งนี้ด้วย และเป็นผู้มีประสบการณ์ด้านกฎหมาย เป็นตัวแทนการนับคะแนนเสียงและดูแล
การประชุมให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อบังคับของบริษัทฯ

อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้นผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ให้เข้าร่วมประชุมและ
สังเกตการณ์การประชุม ได้แก่ คุณสุวิทย์ จันทร์อำพร

ประธานฯ เพื่อความเรียบร้อยในการประชุมครั้งนี้ขอมอบหมายให้กรรมการและเลขานุการบริษัท
(คุณคัทลียา แสงศาสตร์) เป็นผู้ชี้แจงวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนและการนับคะแนนเสียงสำหรับการ
พิจารณาในแต่ละวาระ

คุณคัทลียา กรรมการและเลขานุการบริษัท แจ้งต่อที่ประชุมว่า พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน
จำกัดกำหนดว่า ในการออกเสียงลงคะแนนการออกเสียงลงคะแนน จะนับ 1 หุ้นมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1
เสียง

ผู้ถือหุ้น 1 ราย มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงทางใด
ทางหนึ่งเท่านั้น

1. การออกเสียงลงคะแนนจะกระทำโดยเปิดเผย โดยใช้วิธีการชูมือ การให้นับหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่ง
เสียง ในกรณีมอบฉันทะผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนตามที่ผู้มอบฉันทะระบุไว้ในหนังสือมอบ
ฉันทะ

2. การออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระ ประธานจะสอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นคนใดไม่เห็นชอบ หรือตออกเสียงหรือไม่ ถ้ามีผู้ไม่เห็นชอบหรือตออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้นเพื่อให้เจ้าหน้าที่ไปเก็บบัตรลงคะแนน

ถ้าไม่มีผู้ไม่เห็นชอบหรือตออกเสียง ประธานฯจะขอสรุปในวาระนั้นๆว่า ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติเป็นเอกฉันท์รับรองหรือให้ความเห็นชอบตามที่ประธานเสนอ

3. ผู้รับมอบฉันทะที่เข้าประชุมแทนผู้ถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นได้ออกเสียงลงมติคัดค้านหรือตออกเสียงมาในหนังสือมอบฉันทะไว้แล้วนั้น บริษัทฯได้บันทึกคะแนนเสียงดังกล่าวไว้แล้วตั้งแต่ผู้รับมอบฉันทะลงทะเบียนเข้าประชุม คะแนนเสียงที่ตรวจนับได้ในแต่ละวาระการประชุมจะปรากฏบนจอให้เห็น

เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯได้นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ในการนับคะแนนเสียง ซึ่งจะช่วยให้ขั้นตอนการประมวลผลการลงคะแนนเสียงเป็นไปอย่างรวดเร็วยิ่งขึ้น โดยในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยหรือตออกเสียง ลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียง และส่งมอบบัตรลงคะแนนเสียงให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทเพื่อนับคะแนนเสียงต่อไป สำหรับผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่ต้องลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียง

ในการนับคะแนนเสียง จะเก็บเฉพาะบัตรลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย และงตออกเสียง และจะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วย งตออกเสียง และจากบัตรเสีย มาหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระนั้น

มติของที่ประชุม จะถือตามคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ได้แก่ วาระที่ 1 และวาระที่ 3

วาระที่ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่รวมคะแนนเสียงของผู้มีส่วนได้เสีย ได้แก่ วาระที่ 2

คุณคัทธิตยา กรรมการและเลขานุการบริษัท สอบถามที่ประชุมว่ามีความเห็นเป็นอย่างอื่นหรือไม่ หากที่ประชุมไม่มีผู้ใดคัดค้าน ประธานฯจึงดำเนินการเริ่มประชุมตามระเบียบวาระการประชุม และหากท่านผู้ถือหุ้นมีคำถามที่เกี่ยวกับวาระที่กำลังพิจารณาขอให้ยกมือสอบถามได้ หากมีคำถามอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับวาระที่กำลังพิจารณา ขอให้รวบรวมคำถามไปไว้ในวาระอื่นๆ

จากนั้นจึงเริ่มตามวาระดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 : พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและรับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562 ซึ่งรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกคนล่วงหน้าพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ ตามเอกสารที่ส่งมาด้วย ลำดับที่ 1 รวมทั้งได้นำเผยแพร่ไว้ใน website ของบริษัทแล้ว โดยคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้อง จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมตามที่เสนอ

จากนั้นประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามรายละเอียด

คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี

ผู้ถือหุ้น

เรื่องจ่ายเงินปันผล ที่ระบุว่า เป็นเงินสดอีก 0.027 บาทต่อหุ้น โดยจ่ายจากกำไรที่เสียภาษีในอัตราร้อยละ 20 และได้รับเงินปันผลภายใน 10 ปี คืออย่างไร

ประธานฯ

เป็นการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า หากผู้ถือหุ้นลืมหรือไม่มารับ เงินปันผล จะอยู่ได้ 10 ปี ให้มารับได้ หากเสียชีวิตก็มอบจันทะให้ผู้รับมรดกกับหมายศาลมาติดต่อขอรับเงินได้

คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี

ผู้ถือหุ้น

บริษัทส่วนใหญ่ ไม่ลงข้อมูลนี้ เพราะผู้ถือหุ้นจะรู้เอง

ประธานฯ

เนื่องจากมีเงินปันผลค้างรอจ่ายในบัญชี จึงลงเพื่อเป็นการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า หากผู้ถือหุ้นลืมหรือไม่มารับเงินปันผล เงินปันผลจะอยู่ได้ 10 ปี ให้มารับได้

เมื่อไม่มีข้อเสนอสืบอีก ประธานฯ จึงขอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562

ประธานฯ ขอให้ผู้ถือหุ้นที่ยังไม่ได้ลงคะแนน ได้มีการลงคะแนนเพิ่มเติมในบัตรลงคะแนน โดยวาระนี้ต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์ อนุมัติด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน รับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562 ดังนี้

เห็นด้วย	6,249,437,052	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	6,249,437,052	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

วาระที่ 2 : พิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อกิจการของ บริษัท โรแยล ซีรามิก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ("RCI") ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ RCI ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ประธานฯ : สาเหตุที่ DCC ต้องทำ Tender RCI ทั้งหมด เนื่องจากต้องการขจัดเรื่องการขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพราะ DCC และ RCI มีกรรมกรร่วมกัน อีกทั้งกรรมกรของ DCC เข้าไปถือหุ้น RCI จึงต้องการขจัดความขัดแย้ง โดยผู้บริหาร ทั้ง DCC และ RCI จะขายหุ้นที่ถือใน RCI ทั้งหมด ให้ DCC โดยการเสนอซื้อหุ้น RCI ในราคาหุ้นละ 4 บาท ซึ่งเป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ")

ประธานฯ : ขอเชิญที่ปรึกษาทางการเงินอิสระชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติม

คุณจรรย์ อนุমানราชธน (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ / IFA): เรื่องเข้าทำรายการ Voluntary Tender Offer การเสนอซื้อโดยสมัครใจ โดยภาพรวมของการทำรายการทั้งหมด อยู่ใน IFA Report ที่ส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านแล้ว (โปรดดูสไลด์ที่เสนอในที่ประชุม)

รายละเอียดของการเข้าทำรายการ

- บริษัทฯ จะเข้าซื้อกิจการของ บริษัท โรแยล ซีรามิก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ("RCI") ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดโดยสมัครใจ (Voluntary Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นทุกรายของ RCI จำนวน 578,829,365 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 93.84 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ RCI ในราคาเสนอซื้อ 4.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารายการเท่ากับ 2,315.32 ล้านบาท

- ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นใน RCI จำนวน 38,010,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.16 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ RCI
- ผู้ถือหุ้นทุกรายของ RCI ประกอบด้วย บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และผู้ถือหุ้นอื่นๆ ที่ไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นของ RCI ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ RCI ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 และมูลค่าของรายการ

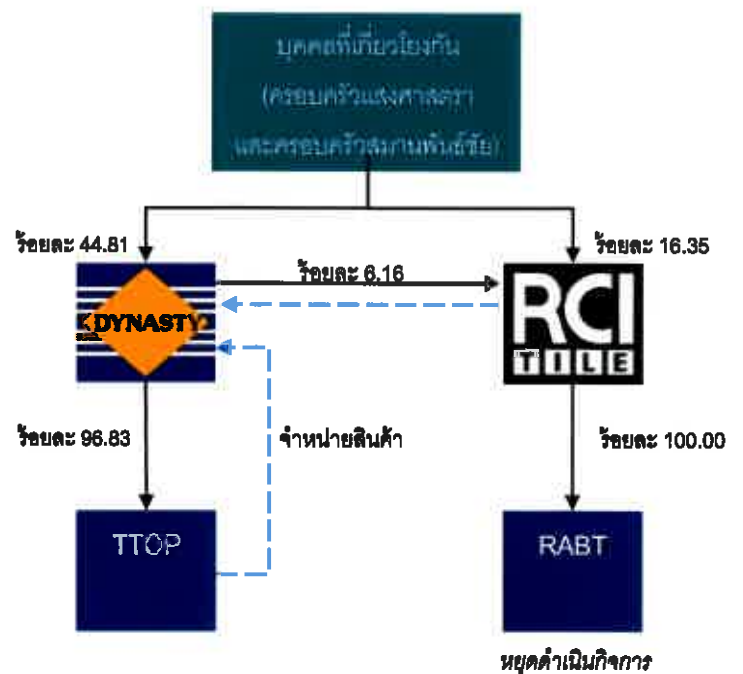
ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นของ RCI (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น RCI (ร้อยละ)	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)
1) บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน			
ครอบครัวแสงศาสตร์	86,010,000	13.94	344.04
ครอบครัวสมานพันธ์ชัย	14,864,000	2.41	59.46
รวมบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	100,874,000	16.35	403.50
2) ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	477,955,365	77.49	1,911.82
รวม	578,829,365	93.84	2,315.32

แหล่งที่มาของเงินทุน

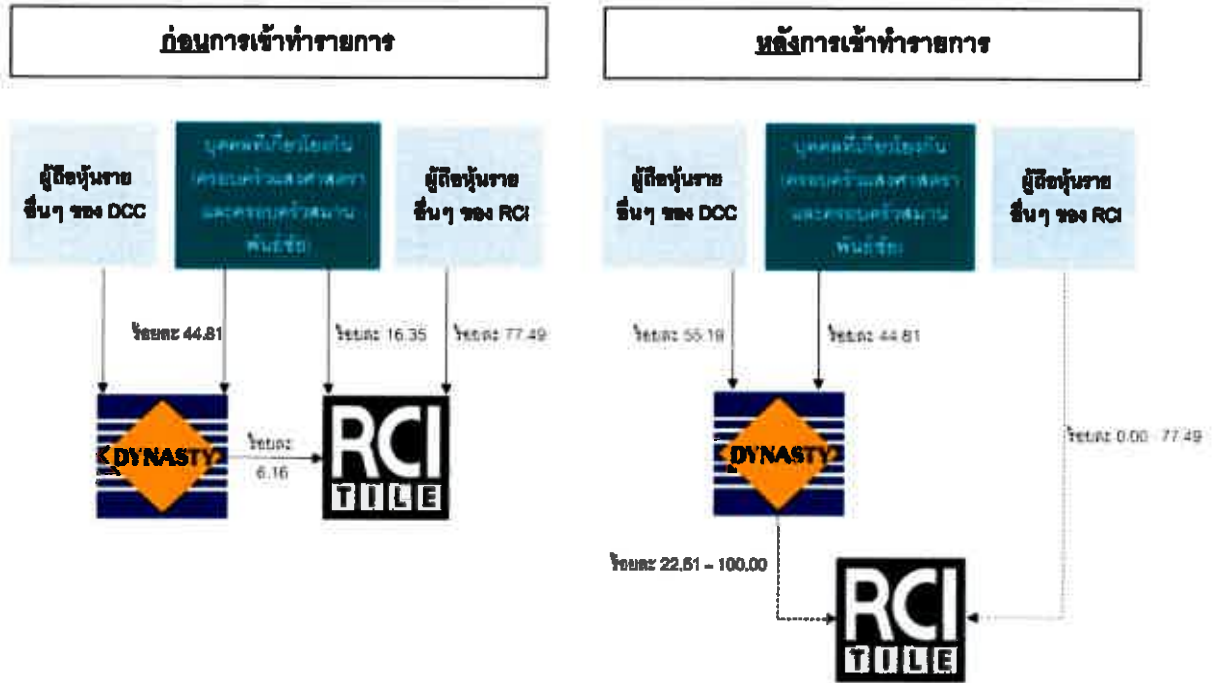
- วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 2,315.32 ล้านบาท โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงิน เกี่ยวกับเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ ซึ่ง ณ วันที่ประชุมนี้ ทราบว่าผ่านขั้นตอนเรียบร้อยแล้ว

วัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการ

- มีความประสงค์ที่จะปรับโครงสร้าง เพื่อขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) ของธุรกิจที่ทับซ้อนกัน และมีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่และกรรมการร่วมกัน และปฏิบัติตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียน
- หากผู้ถือหุ้นทุกรายของ RCI ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะส่งผลให้ RCI เป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100.00 และอาจนำไปสู่การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ RCI ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต หากบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ RCI ในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 90.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด



โครงสร้างการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการ



ข้อมูลทั้งหมดนี้จะปรากฏใน IFA Report เอกสารแนบ 2 ข้อมูลทั่วไปบริษัท โรเบค ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่หน้า 72 เป็นต้นไป

รายละเอียดของการเข้าทำรายการ

ข้อดีและข้อเสียของการทำรายการ

ข้อดี

- ✔ จัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ แก้ไขปัญหาโครงสร้างที่ซับซ้อน และเพิ่มความโปร่งใสในการดำเนินงาน
- ✔ ลดขั้นตอนและภาระการทำรายการระหว่างกัน ลดภาระและค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและช่วยให้อำนาจการตัดสินใจระหว่างบริษัทฯ และ RCI สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น
- ✔ บริหารงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น สามารถกำหนดนโยบายและการทำงานของ RCI ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ✔ ได้รับประโยชน์จากศักยภาพของ RCI ทรัพยากรได้ และกำไรของ RCI เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น และเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่น
- ✔ ส่งเสริมภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ต่อผู้ถือหุ้น

ข้อเสีย

- ⊗ มีภาระเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจากการจัดหาเงินทุนเพื่อเข้าทำรายการ
- ⊗ มีค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการไม่ว่าการเข้าทำรายการจะสำเร็จหรือไม่
- ⊗ ผลการดำเนินงานของ RCI อาจจะไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง บริษัทฯ อาจรับรู้ผลขาดทุนของ RCI ในงบการเงินรวมในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น
- ⊗ หากผู้ถือหุ้นของ RCI ปฏิเสธข้อเสนอซื้อ บริษัทฯ อาจได้หุ้น RCI ไม่ครบ หรือไม่ถึงสัดส่วนที่ต้องการ

ความเหมาะสมของราคา

สรุปการประเมินมูลค่ายุติธรรมในแต่ละวิธี

วิธีการประเมิน	มูลค่ายุติธรรม (บาท/หุ้น)	ราคาที่จะเสนอซื้อ (บาท/หุ้น)	ราคาสูง (ต่ำ) กว่า ราคาเข้าทำรายการ(ร้อยละ)
วิธีมูลค่าตามบัญชี	1.11	4.00	(72.21)
วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	2.39		(40.19)
วิธีมูลค่าหุ้นตามวิธีราคาตลาด	3.14 - 3.81		(21.55) – (4.76)
วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด – P/BV	0.81 - 1.21		(79.64) – (69.87)
วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด – P/E	37.38 - 43.08		834.58 - 976.97
วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด – EV/EBITDA	4.87 - 6.37		21.72 - 59.19
วิธีคิดลดกระแสเงินสด	4.04 - 4.19		0.97 - 4.71

ข้อมูลทั้งหมดนี้ จะปรากฏใน IFA Report หน้า 22-25

IFA เห็นว่าราคาที่ประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นวิธีที่เหมาะสมที่สุดใน การประเมินมูลค่าหุ้นของ RCI เนื่องจากวิธีนี้ได้พิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดใน อนาคตของ RCI ประกอบกับนโยบายในการบริหารจัดการของผู้บริหารของ RCI ในอนาคต โดยช่วงราคาที่ เหมาะสมสำหรับมูลค่าหุ้นของ RCI เท่ากับ 4.04 – 4.19 บาทต่อหุ้น ดังนั้น IFA เห็นว่าราคาเข้าทำคำเสนอ ซื้อที่ 4.00 บาทมีความเหมาะสม

วิธี Discounted Cash Flow หรือวิธีคิดลดกระแสเงินสดนี้จะปรากฏ IFA Report ตั้งแต่หน้า 33-45

ความเป็นธรรมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

- การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ RCI โดยสมัครใจจากผู้ถือหุ้นทุกรายของ RCI นั้น เข้า ข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเป็น รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือ หุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิ ออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เนื่องจาก เป็นไปตามเงื่อนไขการเข้าทำรายการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นการ รักษาผลประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้น

สรุปความเห็นของ IFA ต่อการเข้าทำรายการ

- เพื่อลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และเพิ่มความโปร่งใสในการดำเนินงาน
- สามารถลดภาระหน้าที่และค่าใช้จ่ายต่างๆ และส่งผลให้การทำรายการระหว่างบริษัทฯ และ RCI สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น
- สามารถกำหนดนโยบายและการดำเนินงานของ RCI ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- สามารถรับรู้รายได้และกำไรของ RCI เพิ่มขึ้น และมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก RCI เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการทำข้อเสนอซื้อ
- เสริมสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน
- โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีความโปร่งใส เป็นธรรม เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อบริษัทฯ
- ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของ RCI ที่ 4.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม
- เงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม เป็นไปตามเงื่อนไขการเข้าทำรายการของบริษัทฯจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นการรักษาผลประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้น

ประธานกรรมการบริหาร มีผู้ถือหุ้นท่านใดต้องการซักถามประการใดหรือไม่

คุณศักดิ์ชัย สฤตศรีมนตรี

ผู้ถือหุ้น

คุณจิรายุ อนุমানราชธน IFA

ถามเรื่อง Timeline ในการทำ Tender แต่ละช่วงเป็นอย่างไร
หากผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ทำรายการในวันนี้ จะมีทีมจากบริษัทที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) เข้ามาช่วยทำรายการนี้ คือ บริษัท ฟินันเซีย ไชรัส
หากวันนี้ ผู้ถือหุ้นอนุมัติ ก็จะทำการยื่นแบบ 247-4 และเริ่มทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ระยะเวลาซื้อ 25 วันทำการ

คุณนิรันดร์ พงษ์กล้า

ผู้ถือหุ้น

คุณจิรายุ อนุমানราชธน IFA

มูลค่า 2,315 ล้านบาท คิดเป็นกี่% ของ DCC เพราะของเดิมคือ 6.16 %
DCC จะซื้อหุ้น RCI 100 % หัก 6.16 % ที่ DCC ถืออยู่ จะเท่ากับ 93.84% เป็นเงิน 2,315 ล้านบาท ที่ราคา 4 บาทต่อหุ้น

คุณนิรันดร์ พงษ์กล้า

ผู้ถือหุ้น

ประธานฯ

DCC ถือหุ้น 6.16%กับอีก 2 ครอบครัว ถือหุ้นในราคาที่เหมาะสม
ได้เปิดเผยตอนที่ซื้อไปแล้วและมีรายงานไปทางกต.เรียบร้อยแล้ว

ผู้ถือหุ้น

คุณจรรย์ อนุমানราชธน IFA

RCI จะมีการประชุมผู้ถือหุ้นหรือไม่
ไม่มี เวลาที่ทำ Tender จะแค่ตั้งโต๊ะทำ Tender เหมือนหลายๆบริษัทฯ
ไม่มีความจำเป็นที่ต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ ซึ่งไม่ได้
เกี่ยวกับบริษัทฯ แต่ทางRCI จะมีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เพื่อทำการประเมินราคาที่เหมาะสมและนำเสนอผู้ถือหุ้นของRCI ว่าควร
ตอบรับหรือปฏิเสธการเสนอซื้อของ DCC

ผู้ถือหุ้น

คุณสมลักษณ์ เรียบพจน์

FAจาก ฟินันเซียฯ

ฟินันเซีย หักค่านายหน้าก็เปอร์เซ็นต์

ค่าคอมมิชชั่นปกติ 0.25% เหมือนที่ เทรดหุ้น

อนุพงศ์ สันตะวานนท์ ผู้ถือหุ้น

ประธานฯ

1.นอกจากวิธีนี้ มีวิธีใดในการขจัดความขัดแย้งอีกบ้าง
2. D/E Ratioที่เพิ่มขึ้นบริษัทมีวิธีจัดการอย่างไรที่จะทำให้สถานการณ์
บริษัทฯดีเหมือนเดิม
1.ไม่มีวิธีการใดที่จะดีกว่าการไม่มีส่วนเกี่ยวข้องของผู้ถือหุ้นRCI ผู้บริหาร
DCC ต้องไม่มีหุ้นหรือผลประโยชน์ใดๆใน RCI ซึ่งเป็นวิธีที่ทั้ง กต.และ
ตลาดหลักทรัพย์ เห็นชอบด้วย
2.ทางคณะกรรมการและผู้บริหารได้พิจารณาแล้วว่า ในปีที่ผ่านมา RCI
มีกำไร 154 ล้านบาท และปี 62 นี้กำไรจะใกล้เคียงหรือมากกว่า หากกู้เงินมา
เต็มจำนวน DCCจะมีการระดมเงินปีละประมาณ 40 ล้านบาท ในขณะที่
RCI สามารถทำกำไรได้ถึง160-170ล้านบาท เมื่อหักดอกเบี้ยก็จะมีเงินเหลือ
อีก 120 ล้านบาท จะเห็นว่า DCC ได้ประโยชน์

คุณนิรันดร์ พงษ์กล้า ผู้ถือหุ้น

ประธานฯ

Market share DCC RCI COTTO UMI มีสัดส่วนอย่างไร

DCC และ RCI รวมกันจะอยู่ที่ประมาณ 55 %

ผู้ถือหุ้น
ประธานฯ

เนื่องจากไม่ได้ถือหุ้นใน RCI จึงอยากให้เล่า ให้ได้รู้จัก RCI มากขึ้น ก่อนที่ DCC จะเข้าไป ทาง RCI ประสบภาวะขาดทุนมาโดยตลอด เราได้สำรวจและประเมินแล้ว พบว่าเกิดจากความผิดพลาดทางการบริหารจัดการด้านการผลิต และการตลาด ที่ไม่สอดคล้องกัน และ RCI รับจ้างผลิตเป็นส่วนใหญ่ ทำให้ควบคุมต้นทุนไม่ได้ ตลอดจนเครื่องจักรขาดการบำรุงรักษา Technical Knowhow ต่ำ ทาง DCC จึงเข้าไปจัดการปรับปรุงระบบใหม่ เพื่อให้เป็นระบบเดียวกันกับ DCC ที่ประหยัดต้นทุนให้ได้มากที่สุด ต้นทุนการผลิตเดิม 146 บาท/ตรม. แต่ปัจจุบันอยู่ที่ 83-84 บาท/ตรม. ทำให้ RCI มีความสามารถแข่งขันในด้านราคา และผลิตสินค้าตรงตามที่ต้องการ ขายสินค้ามากขึ้น กำไรก็มากขึ้น

คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี
ผู้ถือหุ้น

DCC ที่เป็นด้านซื้อหุ้นจะได้เปรียบ แต่ RCI ด้านขายจะเสียเปรียบ เพราะต้นทุนที่ซื้อมา ไม่ได้ซื้อในราคา 4 บาท ในการซื้อ 100% มีเงื่อนไขอื่นใดหรือไม่ ว่าถ้าได้หุ้นไม่ถึง 100% DCC จะไม่ซื้อ เราไม่มีเงื่อนไข

ประธานฯ

คุณศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี
ผู้ถือหุ้น

ต่างประเทศเคยมา Company Visit แล้ว ผมถือหุ้นมานานพอสมควร ยังไม่เคยไปเยี่ยมชมที่โรงงาน

ประธานฯ

ในโรงงานเรามี Technical Knowhow ซึ่งเป็นส่วนที่เราคิดค้นเอง ซึ่งบริษัทไม่สามารถเปิดเผยได้ DCC ต้องรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น โดยส่วนรวมไว้ ต่างประเทศที่มา ก็มาที่สำนักงานใหญ่ ไม่ได้ไปที่โรงงาน

ผู้ถือหุ้น
ประธานฯ

งบ 2,315 ล้านบาท ใช้เวลาปีครึ่ง ทุนควรจะราคาเท่าไร? ตอบไม่ได้ว่าราคาจะเป็นเท่าไร ถ้าดูจากผลการดำเนินงาน RCI เพิ่มกำลังการผลิต ก็จะมีกำไรราวๆ 200 ล้านบาท หักเงินกู้ 40 ล้านบาท ประมาณ 10 ปีก็น่าจะหมด

ผู้ถือหุ้น
ประธานฯ

หาก RCI ไม่ขายหุ้นให้ DCC จะทำอย่างไร
หากผู้ถือหุ้นไม่ขาย ผู้ถือหุ้นก็ต้องถือต่อไป ไม่กระทบกับ DCC

ในวาระนี้ ต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่รวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

หากไม่มีข้อซักถาม ประธานฯ ขอเสนอให้มีการลงมติ มีผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นชอบ หรือขอคัดออกเสียงในการลงมติสำหรับวาระนี้หรือไม่ หากมีกรณายกมือด้วย จะให้เจ้าหน้าที่ไปทำการเก็บบัตรลงคะแนน

หลังจากเก็บบัตรลงคะแนนผู้ถือหุ้นที่ยกมือ และ บันทึกคะแนนตามบัตรลงคะแนนแล้ว จึงกล่าวเป็นมติ

ประธานฯ ขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ ชื่อกิจการของ บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ("RCI") ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ RCI ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

มติที่ประชุม ได้มีมติ มติ อนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่รวมผู้มีส่วนได้เสียอนุมัติให้บริษัทฯ ชื่อกิจการของ บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ("RCI") ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ RCI ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เห็นด้วย	3,010,059,015	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
ไม่เห็นด้วย	17	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0001
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	3,010,059,032	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

หมายเหตุ ภายหลังจากลงคะแนนในวาระที่ 1 ได้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้น จำนวน 18 รายเป็นจำนวน 271,980 หุ้น ดังนั้น จำนวนผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมจึงมีจำนวนทั้งสิ้น 324 ราย และรวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 6,249,709,032 หุ้น และบริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนจึงทำให้ผลของคะแนนในวาระที่ 2 เพิ่มขึ้น ไม่รวมคะแนนเสียงของผู้มีส่วนได้เสียในวาระนี้ จำนวน 3,239,650,000 เสียง

วาระที่ 3: พิจารณาเรื่องอื่น ๆ

ไม่มี

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมฯ ว่าได้ดำเนินการประชุมมาครบทุกระเบียบวาระแล้ว จึงให้ผู้ถือหุ้นเสนอหรือ
สอบถามเรื่องอื่น ๆ ได้

และมีผู้สอบถาม โดยมีคำถามและคำตอบ ดังนี้

คุณชัยพงศ์ คาระวะวัฒนา

ผู้รับมอบฉันทะ

ประธานฯ

เรามีพื้นที่เช่าให้เขาไปแล้วกี่ตรม. ค่าเช่าเฉลี่ยเท่าไร
ราคาเช่าอยู่ที่ 150-250 บาท สาขาใหญ่ที่เชียงใหม่ จะอยู่ที่
450 บาทแต่ยังสร้างไม่เสร็จ ปัจจุบันพื้นที่ให้เขาประมาณ
60,000 ตรม.

หลังจากนั้น เมื่อไม่มีข้อซักถาม หรือข้อคิดเห็นใด ๆ จากผู้ถือหุ้นอีกแล้ว ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือ
หุ้นและผู้รับมอบฉันทะ รวมทั้ง ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่มาร่วมประชุม ซึ่งบริษัทฯ จะได้จัดส่งสำเนารายงาน
การประชุมไปให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบโดยเร็วต่อไป และขอปิดการประชุม

ปิดประชุมเวลา 15.00 น.

ลงชื่อ



ประธานในที่ประชุม

(นายรุ่งโรจน์ แสงศาสตรา)

ประธานกรรมการ

ลงชื่อ



ผู้บันทึกการประชุม

(นางสาวคัทลิยา แสงศาสตรา)

กรรมการบริหารและเลขานุการบริษัท