

เอกสารประกอบการพิจารณา

**วาระที่ 10 พิจารณาการขายหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ที่ถืออยู่ทั้งหมดให้แก่
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)**

คณะกรรมการบริษัท ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“ธนชาติ”) ในการประชุมครั้งที่ 3/2568 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 พิจารณามีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 พิจารณออนุมัติให้ธนชาติขายหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ”) ที่ธนชาติถืออยู่ทั้งหมดให้แก่ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารทหารไทยธนชาติ”) โดยพิจารณาเห็นว่า การที่บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ ได้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินและเครือข่ายการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ อันจะเป็นผลดีต่อพนักงาน ลูกค้า และผู้ที่มีส่วนได้เสียต่อไป โดยธนชาติและบริษัทย่อย ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติผ่านการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารทหารไทยธนชาติในสัดส่วนร้อยละ 24.974

ธนชาติขอเรียนข้อมูลประกอบการพิจารณา ดังนี้

1. คู่สัญญาที่ทำรายการ และความสัมพันธ์กับธนชาติ

ธนชาติ ในฐานะผู้ขายหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ ให้แก่ธนาคารทหารไทยธนชาติ ในฐานะผู้ซื้อหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ โดยธนชาติและบริษัทย่อยเป็นผู้ถือหุ้นธนาคารทหารไทยธนชาติจำนวน 24,325,519,032 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.974 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

2. ลักษณะรายการและสินทรัพย์

เป็นการขายหุ้นสามัญบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ ที่ธนชาติถืออยู่ทั้งหมด 2,698,959,721 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 89.97 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ให้แก่ธนาคารทหารไทยธนชาติ ที่เป็นผู้ถือหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำนวน 300,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว และภายหลังการซื้อขายหุ้น เสร็จสิ้น ธนาคารทหารไทยธนชาติจะเป็นผู้ถือหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติในจำนวน 2,998,959,721 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.97 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว

3. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน วิธีการชำระราคาและเงื่อนไขสำคัญอื่น ๆ ตามที่ตกลงกัน

ราคาซื้อขายจะมีมูลค่ารวมเท่ากับมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงด้วยรายการตามที่ตกลงกัน ซึ่งมูลค่าทางบัญชีอ้างอิงจากบัญชีเพื่อการจัดการ (management account) ที่จะมีการจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะสำหรับวันที่การซื้อขายแล้วเสร็จตามกระบวนการที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ (“สัญญาซื้อขายหุ้นฯ”) โดยในเบื้องต้นมูลค่าทางบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติปรับปรุงด้วยรายการที่ตกลงกัน จะอยู่ที่ประมาณ 3,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าที่คำนวณโดยอ้างอิงข้อมูลสินทรัพย์รวมและหนี้สินรวมในบัญชีเพื่อการจัดการ (management account) ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 อย่างไรก็ตาม มูลค่าดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงได้ตามบัญชีเพื่อการจัดการ (management account) ล่าสุด และการลงทุนสุดท้ายจะถูกปรับปรุงด้วยส่วนต่างของมูลค่าทางบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินที่ตรวจสอบ กับมูลค่าทางบัญชีอ้างอิงจากบัญชีเพื่อการจัดการ (management account) ข้างต้น และการปรับปรุงอื่นตามสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ณ วันที่ทำการซื้อขายหุ้นตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นฯ

โดยชำระราคาเป็นเงินสดในวันที่รายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ ทั้งนี้ การชำระราคาจะเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ

4. ผลประโยชน์ที่ทุนธนาชาติจะได้รับ

เงินจากการขายหุ้นสามารถนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ ทั้งการลงทุนและการสนับสนุนธุรกิจของบริษัทในกลุ่ม และประโยชน์จากการเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ ผ่านการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของธนาคารทหารไทย ธนาชาติที่จะมีธุรกิจหลักทรัพย์มาเสริมธุรกิจในกลุ่มธนาคารทหารไทยธนาชาติ

5. เงื่อนไขที่จำเป็น

ในการดำเนินการซื้อขายหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติให้เสร็จสิ้นภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นฯ ขึ้นอยู่กับการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนอย่างครบถ้วน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้

- (ก) ทุนธนาชาติและธนาคารทหารไทยธนาชาติ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทในการทำรายการซื้อขายหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นฯ
- (ข) ธนาคารทหารไทยธนาชาติ ได้รับการอนุมัติที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหุ้น จากธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- (ค) บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติทำการลดทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงการดำเนินงานของธุรกิจในอนาคต โดยการลดทุนดังกล่าวจะเป็นไปตามกฎเกณฑ์และกฎหมาย รวมถึงหลักเกณฑ์และขั้นตอนของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

6. ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการรวมกรรมการอิสระทุกท่าน พิจารณาเห็นว่ารายการดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อทุนธนาชาติ และบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น อีกทั้งราคาซื้อขายมีความเหมาะสม จึงเห็นสมควรอนุมัติในการทำรายการ

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยรายการดังกล่าวมีขนาดรายการที่คำนวณตามเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งมูลค่าของสินทรัพย์สูงสุด มีขนาดรายการที่ร้อยละ 2.65 (น้อยกว่าร้อยละ 15) จึงไม่เข้าข่ายรายการที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศตามบัญชีที่กำหนดและไม่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการขายหรือโอนกิจการบางส่วนที่สำคัญของบริษัทให้แก่บุคคลอื่นตามมาตรา 107(2)(ก) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) ซึ่งทุนธนาชาติจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทุนธนาชาติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ หากมีการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นโดยครบถ้วน คาดว่าจะมีการชำระราคาหุ้นและโอนหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติภายในไตรมาส 3 ปี 2568