

2. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการ (ในการประชุมและออกเสียงลงคะแนนเฉพาะกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียเท่านั้น กรรมการที่มีส่วนได้เสียหรือส่วนเกี่ยวข้อง ได้แก่ นายบรรยงค์ ลำชา พล.ต.อ. เกา สารสิน นายบัณฑิต ลำชา และ นางสุจิตพรณ ลำชา มิได้ร่วมประชุมในเรื่องนี้ และไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม รวมทั้งไม่ได้รับเอกสารประกอบการประชุม) พิจารณาแล้วและมีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติเกี่ยวกับการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมใน MTFH การตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็น โดยมีสาระสำคัญในการขออนุมัติสรุปได้ดังต่อไปนี้

2.1 ให้ธนาคารสามารถซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมในบริษัท เมืองไทย โพรทิส โฮลดิ้ง จำกัด (“MTFH”) จำนวนรวมทั้งสิ้น 19,191,635 หุ้น ในราคาซื้อหุ้นและราคาต่อหุ้นคิดตามวิธีการคำนวณ ดังนี้

ราคาซื้อหุ้น = ไม่เกิน 7,244 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่าของ MTL และ MTI ในส่วนที่ MTFH ถือหุ้น) บวกด้วยเงินสด (Cash) และสินทรัพย์ (Assets) หักด้วยหนี้สินและภาระผูกพัน (Liabilities) ในสัดส่วนที่ธนาคารจะลงทุนใน MTFH ณ วันที่ทำการซื้อและขายหุ้น

ราคาต่อหุ้น = ราคาซื้อหุ้น หารด้วย จำนวนหุ้นที่ธนาคารซื้อทั้งหมด 19,191,635 หุ้น

ทั้งนี้ ในการทำรายการครั้งนี้ ทาง MTL จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ในการจ่ายเงินปันผล ซึ่งในขณะนี้อยู่ระหว่างการขออนุญาต ซึ่งหากได้รับอนุญาตให้จ่ายเงินปันผลได้ ทาง MTL จะทำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ MTFH และผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยต่อมาทาง MTFH จะมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ธนาคารและผู้ถือหุ้นรายอื่น อันเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมในครั้งนี้ ในกรณีเช่นนี้ ราคาซื้อหุ้นสุทธิ (ราคาซื้อหุ้นรวมที่ธนาคารชำระทั้งสิ้น หักด้วยเงินปันผลที่ธนาคารได้รับ) จะไม่เกินราคาซื้อหุ้นตามวิธีการคำนวณข้างต้น

และอนุมัติให้ทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคารในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมดังกล่าวด้วย โดยมีรายละเอียดดังนี้

- จองซื้อหรือซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะออกโดย MTFH ตามสัดส่วนการถือหุ้น ตลอดจนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ไม่ได้รับการจองซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิม รวมจำนวน 3,865,949 หุ้น ในราคาต่อหุ้นคิดจากวิธีการคำนวณที่กล่าวไว้ข้างต้น (ทั้งนี้ MTFH มีบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคารถือหุ้นและมีอำนาจควบคุมใน MTFH)
- ซื้อหุ้น MTFH จากผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ Fortis Insurance International N.V. (“Fortis”)¹ และ Swiss Reinsurance Company Ltd. (“SwissRe”) และผู้ถือหุ้นรายอื่นที่มีใช้บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนรวม 9,621,886 หุ้น ในราคาต่อหุ้นคิดจากวิธีการคำนวณที่กล่าวไว้ข้างต้น
- ซื้อหุ้น MTFH จากผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคาร จำนวนรวม 5,703,800 หุ้น ในราคาต่อหุ้นคิดจากวิธีการคำนวณที่กล่าวไว้ข้างต้น
- อนุมัติให้ธนาคารทำการเจรจา ตกลง ทำสัญญากับบุคคลใด ๆ และ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มเติมใน MTFH หรือสัญญาอื่น ๆ อันจำเป็นหรือเกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้น การบริหารจัดการ หรือดำเนินธุรกิจ

ทั้งนี้ ราคาซื้อหุ้นของ MTFH ที่ธนาคารจะซื้อนี้อาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะของบริษัท (Due Diligence) และผลการเจรจาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการปรับผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทางบัญชี (Book value)

¹ Fortis จะยังคงสภาพการเป็นผู้ถือหุ้นและพันธมิตรกับ MTFH MTL และ MTI

ของบริษัท เมืองไทย โบรกเกอร์ จำกัด (“MTB”) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินสด สิทธิประโยชน์ และภาระผูกพันของ MTFH ในวันที่ทำรายการด้วย

เมื่อคำนวณมูลค่าของรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ MTFH และรายการซื้อหุ้น MTFH จากผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคาร ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันจะมีขนาดหรือมูลค่าของรายการทั้งสิ้นประมาณ 3,612,160,285 บาท² ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของธนาคาร ธนาคารต้องเปิดเผยการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของธนาคารด้วย (รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคารที่จะทำรายการกับธนาคารจะเป็นไปตามที่จะกล่าวต่อไปในข้อ 8. ของสารสนเทศฉบับนี้)

8.2 รายการซื้อหุ้น MTFH จากผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคาร จำนวนรวม 5,703,800 หุ้น ในราคาต่อหุ้นคิดตามวิธีการคำนวณตามที่กำหนด (รายละเอียดตามข้อ 2.1 ของสารสนเทศฉบับนี้) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท/บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	จำนวนหุ้นที่ขาย (หุ้น)	ความสัมพันธ์กับธนาคาร	สัดส่วนการถือหุ้นในธนาคาร ณ วันที่ 11 กันยายน 2551
ผู้จัดการมรดก นายบัญชา ล่ำซำ	463,166	ท่านผู้หญิง ม.ร.ว. ลำอานวรรณ ล่ำซำ มารดาประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้จัดการมรดก	-
บริษัท ภัทรสัมพันธ์ จำกัด	1,232,515	มีนายบรรยงค์ ล่ำซำ ประธานกรรมการ และนายบัณฑิต ล่ำซำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และญาติสนิทเป็นผู้ถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 20 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท	0.23%
บริษัท นิธิธำรง จำกัด	38,922	มีนายบัณฑิต ล่ำซำประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และญาติสนิทถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท	0.03%
บริษัท พงษ์ธาดา จำกัด	49,301	มี นาย กฤษฏา ล่ำซำ รองกรรมการผู้จัดการ และญาติสนิทถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 30 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท	0.02%
นางชนาธิพย์ จุฑระกุล	18,163	พี่สาวของนายบรรยงค์ ล่ำซำ ประธานกรรมการ	-
ห้างหุ้นส่วนสามัญธำณัติ	350,992	มีญาติสนิทของ นางสาวจิตพรพรรณ	0.15%

² คำนวณจากมูลค่าการทำรายการเบื้องต้น 7,244 ล้านบาท จำนวนหุ้นทั้งสิ้น 19,191,635 หุ้น และจำนวนหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 9,569,749 หุ้น

บริษัท/บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	จำนวน หุ้นที่ขาย (หุ้น)	ความสัมพันธ์กับธนาคาร	สัดส่วนการถือหุ้น ในธนาคาร ณ วันที่ 11 กันยายน 2551
คณะบุคคลไตรสิทธิ	351,826	ลำชา กรรมการ เป็นหุ้นส่วน มีญาติสนิทของ นางสาวจิตพรณ	0.13%
นายไพโรจน์ ลำชา	920,001	ลำชา กรรมการ เป็นหุ้นส่วน บิดานายกฤษฎา ลำชา รอง กรรมการผู้จัดการ	0.09%
นายบรรยงค์ ลำชา	622,744	ประธานกรรมการ	0.13%
นางสาวสุปัญญา ลำชา	351,595	น้องสาวนางสาวจิตพรณ ลำชา กรรมการ	0.15%
นายบัณฑิต ลำชา	56,825	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	-
ท่านผู้หญิง ม.ร.ว. ลำอววรรณ ลำชา	154,908	มารดานายบัณฑิต ลำชา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	0.25%
พล.ต.อ. เกา สารสิน	15,569	รองประธานกรรมการ	0.01%
คุณหญิงชัชวีร์ จาติกวณิช	45,408	พี่สาวนายบรรยงค์ ลำชา ประธานกรรมการ	-
นางสุภาวรรณ ปันยารชุน	56,825	น้องสาวนายบัณฑิต ลำชา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	0.09%
นางจุติธร สืบบุญเรือง	55,787	พี่สาวนายบรรยงค์ ลำชา ประธานกรรมการ	-
นางสุมณฑนา โมกะเวส	367,426	พี่สาวนางสาวจิตพรณ ลำชา กรรมการ	0.01%
นางจุริภรณ์ หวังหลี	350,992	พี่สาวนางสาวจิตพรณ ลำชา กรรมการ	0.18%
นายยุตติ ลำชา	200,835	น้องชายนายบรรยงค์ ลำชา ประธานกรรมการ	0.01%
รวมบริษัท/บุคคลที่เกี่ยวข้องโดยตรงและ โดยอ้อม	5,703,800		

ทั้งนี้ ราคาซื้อหุ้นของ MTFH ที่ธนาคารจะซื้อ อาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะของบริษัท (Due Diligence) และผลการเจรจาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการปรับผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทางบัญชี (Book value) ของ บริษัท เมืองไทย โบรกเกอร์ จำกัด (MTB) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินสด สินทรัพย์หนี้สินและภาระผูกพันของ MTFH ในวันที่ทำรายการด้วย

เมื่อคำนวณมูลค่าของรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ MTFH และรายการซื้อหุ้น MTFH จากผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของธนาคาร ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน จะมีขนาดหรือมูลค่าของรายการทั้งสิ้นประมาณ 3,612,160,285

บาท³ ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของธนาคาร ธนาคารต้องเปิดเผยการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง
โยงกัน รวมทั้งขออนุมัติการเข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้นของธนาคารด้วย

ทั้งนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียหรือส่วนเกี่ยวข้อง ได้แก่ นายบรรยงค์ ลำชา พล.ต.อ. เกา สารสิน นายบัณฑิต ลำชา และ
นางสุจิตพรรณ ลำชา มิได้ร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวกับการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมใน MTFH และไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม
กรรมการ รวมทั้งไม่ได้รับเอกสารประกอบการประชุม

9. ความเห็นของคณะกรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคาร ครั้งที่ 2/2552 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2552 (ในการประชุมและ
ออกเสียงลงคะแนนเฉพาะกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียเท่านั้น กรรมการที่มีส่วนได้เสียหรือส่วนเกี่ยวข้อง ได้แก่ นายบรรยงค์ ลำชา
พล.ต.อ.เกา สารสิน นายบัณฑิต ลำชา และนางสุจิตพรรณ ลำชา มิได้ร่วมประชุมในเรื่องนี้ และไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมรวม
ทั้งไม่ได้รับเอกสารประกอบการประชุม) พิจารณาแล้วและมีมติเห็นชอบในแผนการขยายการลงทุนในบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต
จำกัด (“MTL”) ผ่านการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมในบริษัท เมืองไทย พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้ง จำกัด (“MTFH”) ซึ่งเป็นบริษัทไทยที่ ถือหุ้น
อยู่ใน MTL ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกโดย MTL เพื่อให้ธนาคารมีสัดส่วนการถือหุ้นใน MTFH ประมาณ
ร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกโดย MTFH ซึ่งจะทำให้ธนาคารมีผลประโยชน์ (Economic Interest) ตามสัดส่วนใน MTL
ประมาณร้อยละ 38.25 และให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของธนาคารเพื่อขออนุมัติเกี่ยวกับการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมใน MTFH
การตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการดำเนินการที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นตามที่คณะกรรมการเสนอ

ในการพิจารณาของคณะกรรมการได้มีการพิจารณายุทธศาสตร์ในการดำเนินธุรกิจของธนาคาร ผลการศึกษาเกี่ยวกับการ
การขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจของธนาคารไปยังธุรกิจประกันชีวิตเป็นประโยชน์ที่ธนาคารจะได้รับ ประกอบกับการเจรจากับ
กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งมีความสนใจที่จะขายหุ้นใน MTFH เท่านั้น จึงเห็นควรให้ทำการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมใน MTFH โดยการจองซื้อ
หรือซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่จะออกโดย MTFH และการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น จำนวนรวมทั้งสิ้น 19,191,635 หุ้น ในราคาซื้อหุ้น
และราคาต่อหุ้นคิดตามวิธีการคำนวณ ดังนี้

ราคาซื้อหุ้น = ไม่เกิน 7,244 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่าของ MTL และ MTI ในส่วนที่ MTFH ถือหุ้น) บวกด้วย
เงินสด (Cash) และสินทรัพย์ (Assets) หักด้วยหนี้สินและภาระผูกพัน (Liabilities) ในสัดส่วนที่ธนาคารจะลงทุนใน MTFH ณ
วันที่ทำการซื้อและขายหุ้น

ราคาต่อหุ้น = ราคาซื้อหุ้น หารด้วย จำนวนหุ้นที่ธนาคารซื้อทั้งหมด 19,191,635 หุ้น

ทั้งนี้ ในการทำรายการครั้งนี้ ทาง MTL จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการ
ประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ในการจ่ายเงินปันผล ซึ่งในขณะนี้อยู่ระหว่างการขออนุญาต ซึ่งหากได้รับอนุญาตให้จ่าย
เงินปันผลได้ ทาง MTL จะทำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ MTFH และผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยต่อมาทาง MTFH จะมีการจ่ายเงินปัน
ผลให้แก่ธนาคารและผู้ถือหุ้นรายอื่น อันเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมในครั้งนี้ ในกรณีเช่นนี้ ราคาซื้อหุ้นสุทธิ (ราคาซื้อหุ้น
รวมที่ธนาคารชำระทั้งสิ้นหักด้วยเงินปันผลที่ธนาคารได้รับ) จะไม่เกินราคาซื้อหุ้นตามวิธีการคำนวณข้างต้น

ราคาซื้อหุ้นของ MTFH ที่ธนาคารจะซื้อนี้อาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบสถานะของบริษัท (Due
Diligence) และผลการเจรจาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการปรับผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทางบัญชี (Book value)
ของบริษัท เมืองไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (MTB) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินสด สินทรัพย์
หนี้สินและภาระผูกพันของ MTFH ในวันที่ทำรายการ ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ราคาหุ้นได้มีการวิเคราะห์ด้วยวิธีคณิตศาสตร์

³ คำนวณจากมูลค่าการทำรายการเบื้องต้น 7,244 ล้านบาท จำนวนหุ้นทั้งสิ้น 19,191,635 หุ้น และจำนวนหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน
9,569,749 หุ้น

ประกันภัยซึ่งเป็นวิธีส่วนลดกระแสเงินสดที่ประมาณการเติบโตของบริษัททั้งจากธุรกิจที่มีอยู่ในปัจจุบันและจากธุรกิจที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และเปรียบเทียบกับกรณีอ้างอิงของราคาหุ้นของบริษัทประกันชีวิตที่มีการซื้อขายในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา ทั้งในประเทศไทยและประเทศในเอเชียที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับประเทศไทย ซึ่งคณะกรรมการเชื่อว่าจากการประเมินอุตสาหกรรมประกันชีวิตในประเทศไทยที่ยังมีอัตราการซื้อประกันอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ รวมถึงสถานะตลาดเงินและนโยบายสนับสนุนของภาครัฐ ประกอบกับความแข็งแกร่งของเครือธนาคารกสิกรไทย การซื้อขายหุ้นที่ราคาดังกล่าวจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่เป็นที่น่าพอใจในระยะยาว

ในการนี้ คณะกรรมการได้ยึดถือประโยชน์สูงสุดที่ธนาคารและผู้ถือหุ้นของธนาคารจะได้รับเป็นสำคัญ โดยเห็นว่าได้มีการทำการศึกษาในการคำนวณราคาอย่างละเอียดรอบคอบเพื่อให้มั่นใจว่าธนาคาร และคณะกรรมการธนาคาร ได้ทำการดูแลรักษาประโยชน์ของธนาคารและผู้ถือหุ้นของธนาคารอย่างดีแล้ว