

เอกสารประกอบการพิจารณาในวาระที่ 8 พิจารณาและอนุมัติให้มีหุ้นส่วนใหม่ใน บริษัท ไอเอสเอส โทริเซน เอเจนต์ซีส์ จำกัด (“ITA”) โดย TTA จะขายหุ้นร้อยละ 51 ที่ถืออยู่ใน ITA ให้แก่ Naxco Asia Pte. Ltd. และ Naxco Shipping and Logistics (Thailand) Limited

คณะกรรมการบริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA”) เสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติให้ Naxco Group เข้าเป็นหุ้นส่วนเชิงกลยุทธ์ใหม่ใน บริษัท ไอเอสเอส โทริเซน เอเจนต์ซีส์ จำกัด (“ITA”) โดย TTA จะขายหุ้นสามัญชำระแล้วจำนวน 255,000 หุ้น ที่ถืออยู่ใน ITA คิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ ITA ให้แก่ Naxco Asia Pte. Ltd. และ Naxco Shipping and Logistics (Thailand) Limited ที่ราคาหุ้นละ 120 บาท คิดเป็นเงินจำนวนรวม 30,600,000 บาท รายละเอียดของ Naxco Group และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง มีดังต่อไปนี้

1. รายการการขายหุ้น

TTA จะขายหุ้นสามัญชำระแล้วจำนวน 255,000 หุ้น ที่ถืออยู่ใน ITA คิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ ITA ให้แก่ Naxco Asia Pte. Ltd. และ Naxco Shipping and Logistics (Thailand) Limited

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ: 1) Naxco Asia Pte Ltd. และ
2) Naxco Shipping and Logistics (Thailand) Limited

ผู้ขาย: TTA

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย: ไม่มี

3. ลักษณะทั่วไปของรายการ

ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ
ชื่อของบริษัทย่อย : ITA
ประเภทธุรกิจ : ตัวแทนเรือ
จำนวนหุ้นที่ขาย : 245,000 หุ้น จะขายให้แก่ Naxco Asia Pte. Ltd. และ 10,000 หุ้น จะขายให้แก่ Naxco Shipping and Logistics (Thailand) Limited
จำนวนหุ้นที่ขายทั้งหมด : 255,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ ITA
ราคาขายต่อหุ้น : 120 บาทต่อหุ้น คิดเป็นราคาขายรวม 30,600,000 บาท

โครงสร้างการถือหุ้นใน ITA ก่อนและหลังการเข้าซื้อหุ้น โดย Naxco Group

ก่อน		หลัง	
1. TTA	99.99%	1. TTA	49.00%
2. อื่นๆ	0.01%	2. Naxco Asia Pte. Ltd.	49.00%
		3. Naxco Shipping Thailand	2.00%
รวม	100.00%	รวม	100.00%

4. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ซื้อและ ITA

แรกเริ่มนั้น ธุรกิจตัวแทนเรือก่อตั้งขึ้นภายใต้ TTA ในปี 2526 โดยในปี 2547 ผู้ถือหุ้นของ TTA อนุมัติให้แยกธุรกิจตัวแทนเรือออกจาก TTA โดยการโอนย้ายธุรกิจนี้ไปยังบริษัทย่อยที่มีอยู่แล้ว ที่มีชื่อว่าบริษัท ไอเอสเอส ซิปป์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ไอเอสเอส โทริเซน เอเจนต์ส์ จำกัด ปัจจุบัน ITA มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 50,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ITA เป็นหนึ่งในบริษัทตัวแทนเรือระดับชั้นนำในประเทศไทย ITA ได้ดูแลจัดการเรือจำนวนประมาณ 100 ลำต่อเดือน โดยเฉลี่ยจากทุกท่าเรือที่อยู่ในประเทศไทย และเป็นตัวแทนเรือขนส่งน้ำมัน เรือขนส่งสินค้าแห้งเทกอง และเรือท่องเที่ยว/เรือขุดเจาะนอกชายฝั่ง/เรือรบ

Naxco S.A.S (“Naxco”) จัดตั้งขึ้นในเดือนตุลาคม 2524 ในประเทศฝรั่งเศส มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 527,390 ยูโร แบ่งเป็นหุ้นจำนวน 31,540 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 16.72 ยูโร

Naxco เป็นบริษัทที่ลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น มีบริษัทย่อยมากกว่า 22 บริษัท ที่ครอบคลุมธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการขนส่ง ตั้งแต่ธุรกิจตัวแทนเรือให้กับเรือประจำเส้นทางและแบบไม่ประจำเส้นทางไปจนถึงธุรกิจ โลจิสติกส์ที่ซับซ้อน โดยครอบคลุมประเทศต่างๆ อันได้แก่ ประเทศเบลเยียม ฝรั่งเศส สเปน โมร็อกโก อัลจีเรีย และอียิปต์ เป็นหลัก Naxco เป็นที่รู้จักในฐานะผู้นำในวงการธุรกิจดังกล่าว Naxco ขยายกิจการโดยมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ด้วยการลงทุนในกิจการร่วมค้า การเข้าซื้อกิจการ การเป็นหุ้นส่วน และเข้าไปพัฒนาธุรกิจที่มีอยู่เดิมเหล่านั้น Naxco มีสำนักงานหลายแห่งในประเทศฝรั่งเศส และมีพนักงานกว่า 430 คนทั่วโลก หน่วยงานหลักๆ รวมถึง

ก) หน่วยงานการขนส่งสินค้าทางเรือ

หน่วยงานนี้ประกอบด้วยบริษัทตัวแทนเรือขนส่งสินค้าเทกอง และตัวแทนเรือแบบประจำเส้นทางในประเทศฝรั่งเศส เบนลักซ์ สเปน โมร็อกโก อัลจีเรีย และอียิปต์

ข) หน่วยงานโลจิสติกส์และรถบรรทุก

หน่วยงานนี้ประกอบด้วยงานบริการ 2 ประเภทที่แตกต่างกันอย่างชัดเจน โดยในประเทศเบลเยียม Naxco Logistics Benelux BV จะให้บริการขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบภายในประเทศสำหรับผู้คอนเทนเนอร์ และสินค้าทั่วไป (conventional cargo)

ส่วนในประเทศอัลจีเรีย El Amana เป็นผู้เชี่ยวชาญในรถบรรทุกหาลากขนาดใหญ่ โดยเป็นเจ้าของรถแทรกเตอร์และรถพ่วงที่มีความสามารถในการลากสินค้าที่มีน้ำหนักถึง 500 เมตริกตัน และมีความสามารถในการบรรทุกสินค้าได้มากกว่า 250 เมตริกตัน

ค) หน่วยงานให้บริการในท่าเรือ

หน่วยงานนี้ประกอบด้วยเครือข่ายของตัวแทนท่าเรือ (port agent) ซึ่งครอบคลุมท่าเรือในประเทศเบลเยียม ฝรั่งเศส สเปน อัลจีเรีย โมร็อกโก และอียิปต์

ง) หน่วยงานตัวกลางในการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์

หน่วยงานนี้ประกอบด้วยตัวกลางในการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์ทั้งทางทะเลและทางอากาศที่หลากหลายในยุโรป อาฟริกาเหนือ เวียดนาม กัมพูชา และฮ่องกง ทั้งนี้ ที่เวียดนามยังให้บริการเป็นนายหน้า (broking services) อีกด้วย

นอกจากนี้ Naxco Group ยังบริหารงานให้กับสายการเดินเรือ United Ocean Line ที่เป็นผู้ประกอบการที่ไม่มีเรือของตนเอง (NVOCC) อีกด้วย

จ) หน่วยงานตัวแทนบริษัทนำเที่ยว

CLB Voyage เป็นตัวแทนบริษัทนำเที่ยวรายย่อยมีสำนักงานอยู่ในประเทศฝรั่งเศสตอนใต้

ตัวเลขในการปฏิบัติงานที่สำคัญในปี 2552 มีดังนี้

จำนวนตู้คอนเทนเนอร์	230,000 ตู้ (TEUs) ต่อปี
จำนวนสินค้า	480,000 ตัน (Freight Tons) ต่อปี
จำนวนพาหนะที่ขนส่งผ่านเรือ Ro-Ro	52,000 คันต่อปี
ผู้โดยสาร (Passengers)	102,000 คนต่อปี
จำนวนเที่ยวเรือที่เข้าเทียบท่า	3,650 เที่ยวต่อปี

Naxco Asia Pte. Ltd. จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2553 ในประเทศสิงคโปร์ เป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นร้อยละ 100 โดย Naxco S.A.S. ในประเทศฝรั่งเศส มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 40,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ แบ่งเป็นหุ้นจำนวน 40,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ Naxco Asia Pte. Ltd. ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมขนส่งทางทะเลและโลจิสติกส์

Naxco Shipping and Logistics (Thailand) Limited จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2553 ในประเทศไทย เป็นบริษัทที่ Naxco Asia Pte. Ltd. ถือหุ้นร้อยละ 49 มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 1,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ประกอบธุรกิจโดยการเป็นตัวแทนเรือขนส่งทางทะเลและให้บริการด้าน โลจิสติกส์

5. มูลค่ารวมของรายการขายหุ้นและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของรายการขายหุ้นนี้คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 30,600,000 บาท (สามสิบล้านหกแสนบาท) โดยจะชำระโดยเงินแบบเต็มจำนวนต่อเมื่อได้มีการดำเนินการตามเงื่อนไขเบื้องต้น (condition precedent) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่กำหนดไป

มูลค่าตามบัญชีของ ITA ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2553 เท่ากับ 93.72 บาทต่อหุ้น

7. เกณฑ์ในการพิจารณามูลค่าของสิ่งตอบแทน

มูลค่าของสิ่งตอบแทนคำนวณจากมูลค่าตามบัญชีของ ITA บวกกับกำไรในอนาคต ซึ่ง TTA เชื่อว่าเป็นมูลค่าที่ยุติธรรม และให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าการลงทุนของ TTA

8. เหตุผลในการลงทุน

Naxco เป็นบริษัทที่มีบริษัทย่อยอยู่มากกว่า 22 บริษัททั่วโลก มีกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการเจริญเติบโต โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อการขยายธุรกิจ และมีเครือข่ายที่เป็นเลิศ ที่จะสามารถเติมเต็มฐานลูกค้าที่มีอยู่ของ ITA ด้วยเหตุผลดังกล่าว จากการถือหุ้นของ Naxco และศักยภาพของ ITA TTA เชื่อว่า ITA จะสามารถขยายบทบาทในฐานะผู้ให้บริการที่ครอบคลุม และผู้ให้บริการทางด้านโลจิสติกส์ ไม่เพียงแต่ในประเทศไทยเท่านั้น แต่จะรวมไปถึงภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อีกด้วย นอกจากนี้ การที่ TTA ขายสัดส่วนการลงทุนใน ITA ไม่ได้มีผลกระทบต่องบการเงินรวมของ TTA เนื่องจาก รายได้ธุรกิจตัวแทนเรือของ ITA นั้นคิดเป็นร้อยละ 0.85 ของรายได้รวมในงบการเงินรวมของ TTA ดังนั้น ITA จึงไม่ได้เป็นธุรกิจหลักของ TTA ซึ่งการเข้ามาถือหุ้นของ Naxco จะทำให้ TTA สามารถไปดูแลธุรกิจหลักมากขึ้นเพื่อผลกำไรสูงสุดของ TTA และผู้ถือหุ้นของ TTA

9. เงื่อนไขเบื้องต้นที่ต้องปฏิบัติ

การขายหุ้นจะทำได้ก็ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของ TTA แล้ว

10. การนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นไปใช้ประโยชน์

เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของ TTA

11. ขนาดของรายการ

ขนาดรายการดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 3.02 ของกำไรสุทธิของ TTA และบริษัทย่อย หลังหักส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย แล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2553 ดังนั้น การขายหุ้นใน ITA นี้ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ. 2547 และไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์

นอกจากนี้ เมื่อรวมรายการนี้เข้ากับรายการจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ในรอบ 6 เดือน ไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ. 2547