



CBG 023/2560

25 เมษายน 2560

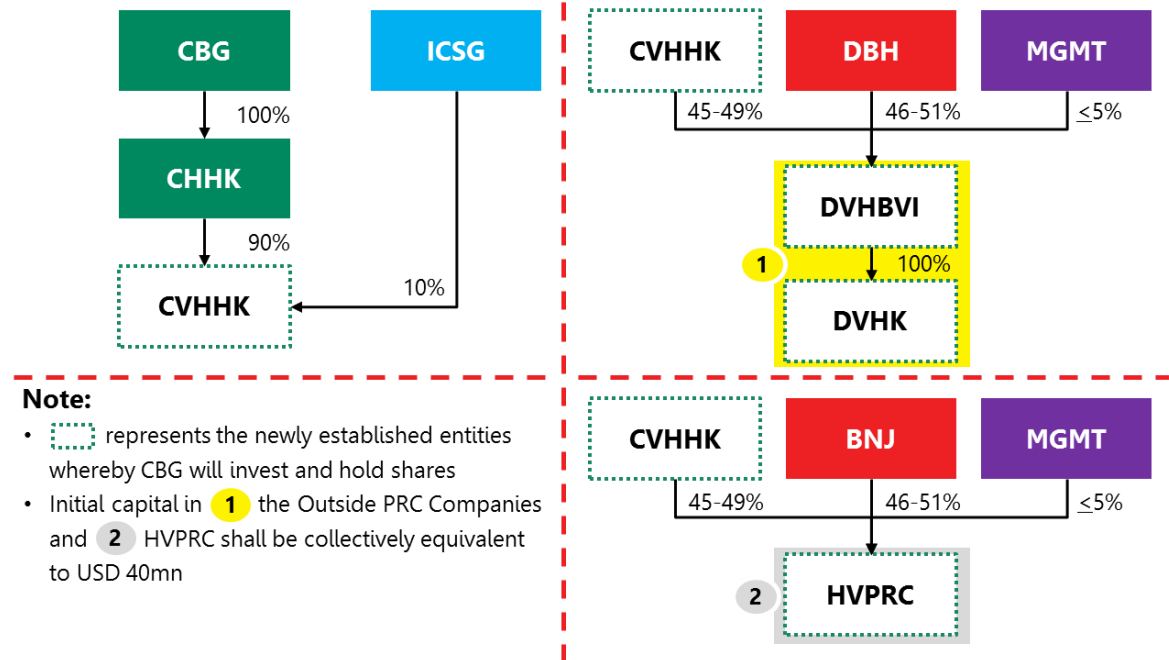
- เรื่อง: แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เรื่อง ยกเลิกโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China **(แก้ไข)**
- เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- อ้างถึง: หนังสือเลขที่ CBG 012/2560 เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 และสารสนเทศรายการได้มาของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยที่เกี่ยวข้องกับโครงการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนเพื่อลงทุนประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China

ตามที่บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**” หรือ “**CBG**”) ได้มีการแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 เกี่ยวกับการพิจารณาอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยในต่างประเทศ ได้แก่ Carabao Venture Holdings (Hong Kong) Limited (“**CVHHK**”) และอนุมัติให้ CVHHK เข้าทำสัญญาร่วมทุนกับกลุ่มพันธมิตรทางธุรกิจสัญชาติจีนซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ได้แก่ Dai Beverage Holdings Limited (“**DBH**”) and Beijing Nongfeng Jirui Network Technology Company Limited (“**BNJ**”) (เรียกรวมกันว่า “**กลุ่มธุรกิจ DAI Group**”) เพื่อประกอบธุรกิจการตลาด ขายและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มประเภทอื่นภายใต้ตราสินค้าคาราบาว และ/หรือตราสินค้าอื่นใดที่พัฒนาขึ้นหรือได้มาโดยบริษัทร่วมทุน สำหรับกลุ่มประเทศ Greater China ประกอบไปด้วยประเทศฮ่องกง มาเก๊า ไต้หวันและจีน ภายใต้มูลค่าเงินลงทุนเทียบเท่าในจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 40.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 1,401.80 ล้านบาทเพื่อการประกอบธุรกิจในระยะแรก (“**โครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China**”) **โครงสร้างการถือหุ้นนั้นตามโครงการมีรายละเอียดเบื้องต้น ดังต่อไปนี้**

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



Preliminary shareholding structure



เนื่องจากประมาณการผลการดำเนินงานตามโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ได้รับการปรับปรุงในหลายส่วนหลักที่เกี่ยวข้อง เพื่อสะท้อนสถานการณ์ที่เป็นปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีการพิจารณาโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ดังกล่าวโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น และมีมติที่สำคัญดังต่อไปนี้

มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2560 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2560 ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ โดยกรรมการที่อาจมีส่วนได้เสียไม่ได้ร่วมพิจารณาและออกเสียง ประกอบไปด้วย 4 ท่าน ได้แก่ นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์ นางสาวณัฐชไม ถนนอมรินทร์เจริญ นายชินยง โอภากุล และนายร่มธรรม เศรษฐสิทธิ์

1. อนุมัติให้**ยกเลิก**โครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ซึ่งเป็นเหตุให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินการที่สำคัญดังต่อไปนี้
 - 1.1. Carabao Holdings (Hong Kong) Limited (“CHHK”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ลงทุนโดยการถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน ยกเลิกแผนการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่จำเป็นสำหรับการดำเนินงานตามโครงการ;
 - 1.2. CVHHK ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ CHHK และ Intercarabao Private Limited (“ICSG”) ลงทุนโดยการถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 90 และร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ตามลำดับ ยกเลิกการเข้าทำสัญญาร่วมทุนกับกลุ่ม

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



ธุรกิจ DAI Group และเป็นเหตุให้ CVVHK หยุดขั้นตอนการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นและมีสถานะเป็นบริษัทที่ไม่ประกอบธุรกิจ;

2. สืบเนื่องจากการ (1) ยกเลิกโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ประกอบกับการที่ (2) นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้อง (“กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่”) และ/หรือนักลงทุนอื่นและผู้ที่เกี่ยวข้อง (“นักลงทุนอื่น”) (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่”) ได้แจ้งความประสงค์ว่าจะดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่เพื่อเข้าลงทุนโดยการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในโครงการ (“HOLDING SPV”) ร่วมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ICSG และกลุ่มธุรกิจ DAI Group ทั้งนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะเข้าถือหุ้นสัดส่วนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของทุนจดทะเบียนใน HOLDING SPV

ดังนั้น เพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงได้รับผลประโยชน์จากการดำเนินกิจการของโครงการดังกล่าวโดยที่ไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงของการลงทุนในระยะแรก คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติเรื่องที่เกี่ยวข้องโดยสรุปสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

2.1 เพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงได้รับผลประโยชน์จากโครงการ โดยการผลิตและขายเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวไปยังกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ เพื่อทำการตลาด ขายและจัดจำหน่ายให้แก่ผู้บริโภคในกลุ่มประเทศ Greater China ตามโอกาสทางธุรกิจที่เกิดขึ้นต่อไปในอนาคต ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติว่าเมื่อบริษัทต่างๆ ซึ่ง HOLDING SPV ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ICSG และกลุ่มธุรกิจ DAI Group จะจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินงานตามโครงการ (“กลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ”) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัท คาราบาวตะวันตก จำกัด (“CBD”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะกำหนดหน้าที่ของกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ดังกล่าวในฐานะผู้ได้สิทธิจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว (exclusivity right) ในการจัดจำหน่ายเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาว และเป็นผู้ได้รับสิทธิการใช้เครื่องหมายการค้าที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการดังกล่าว (“สัญญาที่เกี่ยวข้องฯ”)

อนึ่ง กลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ เมื่อได้รับการจัดตั้งขึ้นแล้วจะถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาในรายละเอียดและมีมติอนุมัติหลักการของรายการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว บนพื้นฐานว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการธุรกิจปกติภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป ไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ เสมือนเป็นราคาและเงื่อนไขที่ผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศในลักษณะทำนองเดียวกันให้กับบุคคลทั่วไป (Arm's length basis)

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



และไม่มีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินหรือความสนับสนุนอื่นใดที่มีได้เป็นเงื่อนไข การค้าที่มีราคาและเงื่อนไขที่ไม่เป็นธรรมจากบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยแต่อย่างใด

ทั้งนี้ อนุมัติให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้ มีอำนาจดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาที่เกี่ยวข้องฯ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการติดต่อ เจรจา กำหนด รายละเอียดและเงื่อนไขในสัญญา ตลอดจนลงนามในเอกสารและการแก้ไขเอกสารที่เกี่ยวข้อง และการ ดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อให้ธุรกรรมเป็นผลสำเร็จ โดยคำนึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญ;

2.2 เพื่อให้บริษัทฯ ยังคงมีสิทธิในการพิจารณาเข้าลงทุนในโครงการได้ในอนาคตอันจะส่งผลให้เกิดประโยชน์ สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่จะได้ไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงของการลงทุนในกิจการดังกล่าว ในระยะแรกนั้น จึงอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาได้สิทธิในการซื้อหุ้น (Right to Purchase Agreement) (" **สัญญาได้สิทธิในการซื้อหุ้นฯ**") กับกลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่ ซึ่งภายใต้สัญญาดังกล่าวกลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่ตกลง จะให้สิทธิบริษัทฯ ในการซื้อหุ้นทั้งหมดที่กลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่จะเข้าลงทุนโดยการถือหุ้นทั้งทางตรงและ ทางอ้อมใน HOLDING SPV ทั้งนี้ สัญญาได้สิทธิในการซื้อหุ้นฯ ระหว่างบริษัทฯ และกลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่ ดังกล่าวจะมีเงื่อนไขเบื้องต้นที่สำคัญดังต่อไปนี้:

คู่สัญญา	1) บริษัทฯ ("ผู้ได้รับสิทธิ") 2) กลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่ ("ผู้ให้สิทธิ")
ธุรกรรม ภายใต้ สัญญา	ผู้ให้สิทธิตกลงให้ผู้ได้รับสิทธิมีสิทธิซื้อหุ้นทั้งหมดที่ผู้ให้สิทธิ ได้ลงทุนโดยการถือหุ้นทั้ง ทางตรงและทางอ้อมใน HOLDING SPV (" หุ้นที่เกี่ยวข้องฯ ") ตามเงื่อนไขในการซื้อ หุ้นที่ตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญา

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่ เกี่ยวข้องต่างๆ



<p>เงื่อนไขในการซื้อ หุ้นที่เกี่ยวข้องฯ ของผู้ได้รับสิทธิ</p>	<p>ผู้ได้รับสิทธิจะมีสิทธิซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องฯ ได้ใน 2กรณี กล่าวคือ</p> <p>1) กรณีที่ 1</p> <p>ผู้ได้รับสิทธิสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องฯ ในเวลาใดก็ได้ หากผู้ได้รับสิทธิเห็นว่ากิจการของกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ดังกล่าวมีสถานะการดำเนินงานที่เหมาะสม โดยบริษัท อาจพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะความสามารถในการดำเนินงานตามงบประมาณในแต่ละปี การขยายตัวของปริมาณขายและกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ตลอดจนแผนธุรกิจและสภาวะการแข่งขัน ณ ขณะนั้นและทิศทางในอนาคต ทั้งนี้ หาก ผู้ได้รับสิทธิประสงค์จะใช้สิทธิตามเงื่อนไขในกรณีนี้ ผู้ได้รับสิทธิจะต้องแจ้งความประสงค์ในการซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องฯ เป็นลายลักษณ์อักษรไปยังผู้ให้สิทธิ เพื่อดำเนินการตามขั้นตอนต่อไปตามเงื่อนไขที่ตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญา หรือ</p> <p>2) กรณีที่ 2</p> <p>หากผู้ให้สิทธิได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก หรือหากผู้ให้สิทธิมีความประสงค์ที่จะขาย ผู้ได้รับสิทธิจะได้รับสิทธิที่จะปฏิเสธก่อน (right of first refusal) สำหรับการซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องฯ จากผู้ให้สิทธิ โดยหากเกิดเหตุการณ์ซึ่งจะก่อให้เกิดสิทธิดังกล่าวแก่ผู้ได้รับสิทธิ ผู้ให้สิทธิจะต้องแจ้งถึงเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรไปยังผู้ได้รับสิทธิ เพื่อดำเนินการตามขั้นตอนต่อไป</p> <p>ทั้งนี้ เมื่อคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องได้ดำเนินการจนก่อให้เกิดสิทธิแก่ผู้ได้รับสิทธิในการซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องฯ แล้ว คู่สัญญาตกลงที่จะใช้ความพยายามที่ดีที่สุดอย่างสุจริตในการเจรจา สนับสนุนให้เกิดกระบวนการซื้อขายหุ้นตามแบบปฏิบัติอันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไป รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการตรวจสอบข้อมูลกิจการในสาระสำคัญอย่างครบถ้วน (Due diligence) ตลอดจนการว่าจ้างผู้ประเมินอิสระซึ่งอยู่ในบัญชีรายชื่ออนุญาตของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ผู้ชำนาญการอิสระ”) เพื่อประโยชน์ของการประเมินราคาตามมูลค่ายุติธรรมของหุ้นที่จะซื้อจะขาย (Fair Value) และดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อให้ธุรกรรมซื้อขายเป็นผลสำเร็จ</p>
---	---

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



ค่าตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน	ราคาซื้อขายในแต่ละกรณีจะเป็นดังนี้ 1) กรณีที่ 1 ราคาซื้อขายจะเป็นไปตามมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ที่ประเมินโดยผู้ชำนาญการอิสระ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคู่สัญญา 2) กรณีที่ 2 ราคาซื้อขายจะเป็นไปตามราคาซึ่งผู้ให้สิทธิได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ทั้งนี้จะต้องไม่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ที่ประเมินโดยผู้ชำนาญการอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคู่สัญญา อนึ่ง การชำระราคาซื้อขายจะชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน ณ วันที่ผู้ให้สิทธิโอนกรรมสิทธิในหุ้นที่เกี่ยวข้อง ให้แก่ผู้ได้รับสิทธิ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ได้รับสิทธิ
กฎหมายที่ใช้บังคับ	กฎหมายแห่งราชอาณาจักรไทย

ทั้งนี้ อนุมัติให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับสัญญาได้สิทธิในการซื้อหุ้นฯ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการติดต่อเจรจา กำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขในสัญญา ตลอดจนลงนามในเอกสารและการแก้ไขเอกสารที่เกี่ยวข้อง และการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเพื่อให้ธุรกรรมเป็นผลสำเร็จ โดยคำนึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นสำคัญ เนื่องจากกลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น การอนุมัติดังกล่าวในข้อนี้จึงอยู่บนเงื่อนไขให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องดำเนินการให้สอดคล้องตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมถึงประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

การเข้าทำรายการระหว่างกัน รายการได้มาหรือจำหน่ายไป และรายการอื่นใดที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ กับ HOLDING SPV และกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ในอนาคตจะเป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่มีการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ กับ HOLDING SPV และกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ โดยบริษัทฯ จะยึดถือและปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการตลาดทุน และกฎข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานกำกับดูแลอื่นในเรื่องดังกล่าวอย่างเคร่งครัด และคำนึงถึงความสมเหตุสมผล ความเหมาะสมของเงื่อนไขและการใช้ราคาตลาดที่อ้างอิงได้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้รับการดูแลผลประโยชน์อย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกันตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



หลักการและเหตุผลของการยกเลิกโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China

ภายหลังจากที่คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 เกี่ยวกับโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China แล้วนั้น ผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ดำเนินการเพื่อหารือและเจรจาทางธุรกิจร่วมกับผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้บริหารของกลุ่มธุรกิจ DAI Group คณะผู้บริหารที่มีความรู้ ความสามารถและประสบการณ์ในด้านการบริหารจัดการ การตลาด ขายและจัดจำหน่ายให้แก่เครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้ตราสินค้าที่เป็นผู้นำตลาดในประเทศจีนมายาวนานกว่า 20 ปี (“ผู้นำตลาดเดิม”) ตลอดจนผู้จัดจำหน่าย ผู้ผลิตและเผยแพร่สื่อโฆษณาเชิงพาณิชย์และบริษัทคู่ค้าอื่นที่สำคัญหลายรายในประเทศจีนหลายครั้งมาอย่างต่อเนื่อง เพื่อศึกษาและนำข้อมูลที่ได้มาใช้ประกอบการจัดเตรียมแผนธุรกิจตามโครงการ

ผลจากการดำเนินการเพื่อหารือและเจรจาทางธุรกิจในหลายครั้งดังกล่าว โดยเฉพาะข้อมูลที่ได้รับทราบจากคณะผู้บริหารของผู้นำตลาดเดิม ซึ่งสนใจเข้าร่วมบริหารโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China (“คณะผู้บริหารของผู้นำตลาดเดิม”) ทำให้บริษัทฯ รับทราบข้อมูลข่าวสารทางการตลาด (Market intelligence) เพิ่มเติมซึ่งแสดงให้เห็นข้อเท็จจริงว่าตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในประเทศจีนกำลังอยู่ในช่วงเวลาแห่งการเปลี่ยนแปลงในระดับโครงสร้างการแข่งขันอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีข้อมูลเพิ่มเติมว่าเนื่องจากผู้นำตลาดเดิม กำลังอยู่ในช่วงของการเผชิญกับความท้าทายที่อาจมีผลกระทบต่อความได้เปรียบทางการค้าของตนเอง ส่งผลให้โอกาสทางธุรกิจในประเทศจีนเริ่มเปิดกว้างและเป็นแรงขับเคลื่อนให้ผู้ประกอบการเครื่องดื่มบำรุงกำลังรายอื่นในตลาดได้ดำเนินการเพื่อชิงความได้เปรียบในสถานการณ์ที่เกิดขึ้นโดยต่างปรับนโยบายการตลาดเชิงรุกเพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการสำรวจตลาดเบื้องต้นโดยการเข้าร่วมงานแสดงสินค้าที่เมืองเฉิงตู ในช่วงเดือนมีนาคม 2560 อันแสดงให้เห็นว่าโอกาสทางธุรกิจในประเทศจีนได้เปิดกว้างมากกว่าที่บริษัทฯ ได้คาดการณ์ไว้ตามแผนธุรกิจที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 (“แผนธุรกิจเดิม”)

ดังนั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงเห็นว่าแผนธุรกิจเดิมควรได้รับการพิจารณาแก้ไขเพื่อสะท้อนข้อมูลข่าวสารทางการตลาดที่เป็นปัจจุบัน กล่าวคือ ปรับเปลี่ยนจากนโยบายการตลาดที่มีขอบเขตจำกัดอยู่แค่เพียงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในเมืองที่กำหนด (Focused marketing) มาสู่นโยบายการตลาดเชิงรุกที่มุ่งเน้นศักยภาพสูงสุดในการเข้าถึงและสร้างการรับรู้ต่อเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างกว้างขวางพร้อมกันทั่วประเทศจีน (Critical mass marketing) (“แผนธุรกิจใหม่”)

ภายหลังจากการที่บริษัทฯ กลุ่มธุรกิจ DAI Group และคณะผู้บริหารของผู้นำตลาดเดิม ได้ร่วมกันศึกษาแผนธุรกิจและประมาณการผลประกอบการจากการลงทุนภายใต้แผนธุรกิจใหม่ซึ่งได้รับข้อสรุปในช่วงกลางเดือนเมษายน 2560 นั้น บริษัทฯ พบว่าแม้การยกระดับแผนธุรกิจใหม่จะเพิ่มโอกาสความสำเร็จในการทำให้ออกขายเครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวในประเทศจีนไม่เพียงเติบโตอย่างเต็มประสิทธิภาพ (Growth potentials) แต่ยังสามารถสร้าง

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



ผลตอบแทน (Return on sales) ในอัตราที่เหมาะสมให้แก่กิจการในระยะยาว อย่างไรก็ตาม การที่จะดำเนินการเพื่อให้เป้าหมายตามแผนธุรกิจใหม่ดังกล่าวสัมฤทธิ์ผลได้นั้นจำเป็นต้องใช้งบประมาณสำหรับค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขาย (Marketing expenses) เพื่อขยายฐานลูกค้าและกระตุ้นการเติบโตของยอดขายในประเทศจีนอย่างต่อเนื่องในจำนวนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับแผนธุรกิจเดิม โดยคาดการณ์เบื้องต้นว่าโครงการจะประสบความสำเร็จขาดทุนในช่วงระยะเวลาประมาณ 4-5 ปีแรกรวมกันถึงประมาณ 400 ล้านเหรียญสหรัฐ (หรือคิดเป็นเงินไทยประมาณ 14,018 ล้านบาท) และหากบริษัทฯ และบริษัทย่อยเข้าลงทุนในกิจการดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะต้องรับรู้ผลขาดทุนของกิจการตามสัดส่วนที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในกิจการดังกล่าว (กล่าวคือ ไม่เกินร้อยละ 49) ซึ่งหากบริษัทฯ ต้องรับรู้ผลขาดทุนในช่วงแรกเป็นจำนวนที่สูงมากดังกล่าวย่อมส่งผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญแม้ว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะสามารถรับรู้ผลประกอบการที่ดีจากการประกอบธุรกิจในส่วนอื่นในช่วงระยะเวลาดังกล่าวก็ตาม

การพิจารณาแนวทางการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ที่เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้พิจารณาโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China โดยอ้างอิงจากข้อมูลแผนธุรกิจและประมาณการผลประกอบการจากการลงทุนภายใต้แผนธุรกิจใหม่ดังกล่าวใน 2 แนวทาง ดังต่อไปนี้

แนวทางที่ 1 ซึ่งพิจารณาภายใต้สมมติฐานว่า

- (1) บริษัทฯ และบริษัทย่อย**ไม่ยกเลิก**เงินลงทุนตามโครงการ และ
 - (2) ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายรวมถึงบริษัทฯ และบริษัทย่อยตกลงดำเนินการภายใต้แผนธุรกิจใหม่
- โดยเมื่อพิจารณาแล้วพบว่าบนสมมติฐานนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้ผลขาดทุนจากโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China เป็นจำนวนมากตลอดระยะเวลาการลงทุนในช่วงระยะเวลา 4-5 ปีแรกของการลงทุน ส่งผลให้เกิดผลกระทบในด้านลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

แนวทางที่ 2 ซึ่งพิจารณาภายใต้สมมติฐานว่า

- (1) บริษัทฯ และบริษัทย่อย**ยกเลิก**เงินลงทุนตามโครงการ
 - (2) ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายรวมถึง**กลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่**ตกลงดำเนินการภายใต้แผนธุรกิจใหม่
 - (3) เพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น การดำเนินการตามแนวทางนี้จะต้องดำเนินการบนพื้นฐานที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับสิทธิดังต่อไปนี้ด้วย
- (ก) เพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงได้รับผลประโยชน์จากการประกอบกิจการดังกล่าว เมื่อกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ได้จัดตั้งขึ้นแล้ว CBD จะดำเนินการเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะกำหนดหน้าที่ของกลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ดังกล่าว

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องต่างๆ



ในฐานะผู้ได้สิทธิจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในการจัดจำหน่ายเครื่องดื่มบำรุงกำลัง ภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวและเป็นผู้ได้รับสิทธิการใช้เครื่องหมายการค้าที่เกี่ยวข้องสำหรับการดำเนินการดังกล่าว

- (ข) เพื่อให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงมีสิทธิในการพิจารณาเข้าลงทุน ในโครงการลงทุน เพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ได้ในอนาคตอันจะส่งผลให้เกิด ประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น ที่จะได้ไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงจากการลงทุน ในกิจการดังกล่าวในระยะแรกนั้น ให้บริษัทฯ เข้าทำสัญญาได้สิทธิในการซื้อหุ้นกับกลุ่ม ผู้ร่วมลงทุนใหม่ ซึ่งภายใต้สัญญาดังกล่าว กลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่ตกลงจะให้สิทธิบริษัทฯ ในการซื้อหุ้นทั้งหมดที่กลุ่มผู้ร่วมลงทุนใหม่จะลงทุนโดยการถือหุ้นทั้งทางตรงและ ทางอ้อมใน HOLDING SPV

เมื่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาในรายละเอียดของแนวทางการดำเนินการทั้ง 2 แนวทางดังกล่าวแล้ว คณะกรรมการเห็นว่าเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น จึงเห็นควรอนุมัติให้ดำเนินการตามแนวทางที่ 2 กล่าวคือให้ยกเลิกการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะเข้าลงทุนในโครงการลงทุนเพื่อประกอบธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China แต่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะยังคงได้รับผลประโยชน์จากการดำเนินกิจการดังกล่าวผ่านการจำหน่ายสินค้าของ บริษัทฯ ให้แก่กลุ่มบริษัทร่วมทุนฯ ที่เกี่ยวข้อง และยังคงมีสิทธิในการพิจารณาเข้าลงทุน ในโครงการลงทุนเพื่อประกอบ ธุรกิจในกลุ่มประเทศ Greater China ได้ในอนาคตโดยไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงของการลงทุนในกิจการดังกล่าวใน ระยะแรก ทั้งนี้ ในการพิจารณาอนุมัติเรื่องนี้ กรรมการที่อาจมีส่วนได้เสียไม่ได้ร่วมพิจารณาและออกเสียง ประกอบไปด้วย 4 ท่าน ได้แก่ นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์ นางสาวณัฐชไม ถนอมบุญธรรมเจริญ นายยืนยง โอภาากุลและนายร่มธรรม เศรษฐสิทธิ์

ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2560 ได้พิจารณาในรายละเอียดของแนวทางการ ดำเนินการทั้ง 2 แนวทางดังกล่าวแล้ว ประกอบกับการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และมีความเห็น ว่าการดำเนินการตามแนวทางที่ 2 เป็นแนวทางที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ การเข้า ทำสัญญาที่เกี่ยวข้องฯ เป็นรายการธุรกิจปกติ ไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ เสมือนเป็นราคาและเงื่อนไขที่ผู้ ประกอบธุรกิจในลักษณะทำนองเดียวกันให้กับบุคคลทั่วไป (Arm's length basis) และไม่มีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ต้องให้ ความช่วยเหลือทางการเงิน หรือความสนับสนุนอื่นใดที่มีได้เป็นเงื่อนไขการค้าที่มีราคาและเงื่อนไขที่ไม่เป็นธรรมแต่อย่าง ใด

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรวิชัย เจนศิริวิชัย)

ผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมาย และเลขานุการบริษัท

มูลค่าที่ระบุเป็นสกุลเงินบาทจากการแปลงค่าจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.045 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2560 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนหน้าของวันที่มีประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560. อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 เมษายน 2560 อยู่ที่ 34.373 บาทต่อเหรียญสหรัฐ มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงอาจเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการที่ เกี่ยวข้องต่างๆ