

สารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เปิดเผยตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อ 16

การซื้อเงินลงทุนใน C.P. Cambodia Co., Ltd.

1. วัน เดือน ปี ที่มีการตกลงเข้าทำรายการ

CPF Investment Limited (“CPFI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (“CPF” หรือ “บริษัทฯ”) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด จะเข้าซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ C.P. Cambodia Company Limited (“CPC”) ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด จาก Orient Success International Limited (“OSIL”) ภายหลังจากได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในข้อ 10 เสร็จสมบูรณ์

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับ CPF

ผู้ซื้อ : CPFI

ผู้ขาย : OSIL

ความสัมพันธ์กับ CPF : OSIL เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ จำกัด (“CPG”) ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยที่ CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CPF

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ ขนาดของรายการและความเกี่ยวข้องกันของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

CPFI ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ CPC ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกจำหน่ายแล้วของ CPC (“เงินลงทุนใน CPC”) จาก OSIL มูลค่ารวมทั้งสิ้น 2,850 ล้านบาท (เทียบเท่ากับประมาณ 351,852 ล้านเรียลกัมพูชา¹⁾) ภายหลังจากการเข้าทำรายการครั้งนี้ CPFI จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน CPC ร้อยละ 100 ซึ่งจะเป็นผลให้ CPC และบริษัทย่อยของ CPC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ CPF

3.2 การคำนวณขนาดของรายการ

รายการซื้อเงินลงทุนใน CPC ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการเกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดของรายการเท่ากับร้อยละ 5.5 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว ดังนั้น CPF จึงต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะซื้อ

4.1 ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

CPC เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศกัมพูชา ประกอบธุรกิจผลิตอาหารสัตว์ เลี้ยงสัตว์ และผลิตผลิตภัณฑ์อาหารที่ทำจากเนื้อสัตว์ เพื่อจำหน่ายในประเทศกัมพูชา

ปัจจุบัน CPC มีเงินลงทุนในบริษัท Cambodia Property and Trading Company Limited (CPC ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49) ซึ่งดำเนินธุรกิจลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อใช้ในกิจการของ CPC โดยบริษัทดังกล่าวมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ CPC

¹ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.0081 บาท ต่อ 1 เรียลกัมพูชา

4.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ CPC

| งบเฉพาะกิจการ | สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม ¹ | | | | | | | |
|--------------------------|---|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | ปี 2554 ⁽¹⁾ | | ปี 2555 ⁽¹⁾ | | ปี 2556 ⁽¹⁾ | | ปี 2557 ⁽²⁾ | |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| งบกำไรขาดทุน | | | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 586,477 | 4,750 | 714,167 | 5,785 | 903,863 | 7,321 | 1,025,801 | 8,309 |
| ต้นทุนขาย | 492,155 | 3,986 | 652,130 | 5,282 | 784,040 | 6,351 | 821,647 | 6,655 |
| กำไรขั้นต้น | 94,322 | 764 | 62,037 | 503 | 119,823 | 971 | 204,154 | 1,654 |
| กำไรสุทธิ | 41,283 | 334 | 5,607 | 45 | 35,862 | 290 | 91,353 | 740 |
| งบแสดงฐานะการเงิน | | | | | | | | |
| สินค้ำคงเหลือ | 77,467 | 628 | 93,982 | 761 | 77,003 | 624 | 104,619 | 847 |
| สินทรัพย์ชีวภาพ | 129,243 | 1,047 | 178,270 | 1,444 | 164,985 | 1,336 | 200,524 | 1,624 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 81,938 | 664 | 112,113 | 908 | 140,758 | 1,140 | 158,231 | 1,282 |
| สินทรัพย์รวม | 338,312 | 2,740 | 433,819 | 3,514 | 457,300 | 3,704 | 563,349 | 4,563 |
| หนี้สินรวม | 114,521 | 928 | 204,421 | 1,656 | 192,039 | 1,556 | 247,535 | 2,005 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 223,792 | 1,813 | 229,398 | 1,858 | 265,261 | 2,149 | 315,814 | 2,558 |

¹ ที่มา: (1) งบการเงินของ CPC ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้ว (2) จัดเตรียมโดยผู้บริหาร CPC ซึ่งยังไม่ได้รับการตรวจสอบ (Management Account)

² ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.0081 บาท ต่อ 1 เรียลกัมพูชา

| งบรวม | สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม ¹ | | | | | | | |
|--------------------------|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|
| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ปี 2557 | |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| งบกำไรขาดทุน | | | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 586,441 | 4,750 | 714,167 | 5,785 | 903,863 | 7,321 | 1,025,801 | 8,309 |
| ต้นทุนขาย | 492,155 | 3,986 | 652,130 | 5,282 | 784,040 | 6,351 | 821,647 | 6,655 |
| กำไรขั้นต้น | 94,286 | 764 | 62,037 | 502 | 119,823 | 971 | 204,154 | 1,654 |
| กำไรสุทธิ | 41,494 | 336 | 5,827 | 47 | 35,979 | 291 | 91,810 | 744 |
| งบแสดงฐานะการเงิน | | | | | | | | |
| สินค้ำคงเหลือ | 77,467 | 628 | 93,982 | 761 | 77,003 | 624 | 104,619 | 847 |
| สินทรัพย์ชีวภาพ | 129,243 | 1,047 | 178,270 | 1,444 | 164,985 | 1,336 | 200,524 | 1,624 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 97,977 | 794 | 144,291 | 1,169 | 198,410 | 1,607 | 175,860 | 1,425 |
| สินทรัพย์รวม | 353,024 | 2,859 | 463,349 | 3,753 | 488,947 | 3,960 | 566,188 | 4,586 |
| หนี้สินรวม | 117,177 | 949 | 215,768 | 1,748 | 205,266 | 1,663 | 247,632 | 2,006 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 235,847 | 1,910 | 247,581 | 2,005 | 283,681 | 2,298 | 318,556 | 2,580 |

¹ ที่มา: งบการเงินรวมของ CPC ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของ CPC ตามแนวทางการตรวจสอบที่ผู้สอบบัญชีของ CPF กำหนด

² ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.0081 บาท ต่อ 1 เรียลกัมพูชา

4.3 ทุนชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 CPC มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 67.4 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 268,753 ล้านบาท (ประมาณ 2,176 ล้านบาท) แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 13,400 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5,030 เหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 20.06 ล้านบาท

4.4 โครงสร้างการถือหุ้น

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | |
|-------------------|----------------------------|---------------------|
| | ก่อนการเข้าทำรายการ | หลังการเข้าทำรายการ |
| OSIL | 75.00 | 0.00 |
| CPFI | 25.00 | 100.00 |
| รวม | 100.00 | 100.00 |

5. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของรายการ

มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะซื้อเป็นการเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายเช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Negotiation) โดยอ้างอิงจากการประเมินมูลค่าของที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งประเมินด้วยวิธีต่างๆ ตามหลักสากล ได้แก่ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยและภาษี (EV-to-EBITDA Ratio) อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price-to-Book Value Ratio) และวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach (DCF))

6. ขนาดของรายการ

เท่ากับร้อยละ 5.5 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ CPF และบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมล่าสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้ว

7. รายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและขอบเขตส่วนได้เสียในรายการ

- OSIL เป็นบริษัทย่อยที่ CPG ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยที่ CPG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CPF
- OSIL มีขอบเขตส่วนได้เสียในรายการขายหุ้นสามัญของ CPC ให้กับ CPFI เป็นมูลค่า 2,850 ล้านบาท (เทียบเท่ากับ ประมาณ 351,852 ล้านเรียลกัมพูชา)

8. กรรมการผู้มีส่วนได้เสีย

การประชุมคณะกรรมการบริษัทในวาระที่มีการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการนี้ซึ่งถือว่าการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กรรมการผู้มีส่วนได้เสียซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงและมิได้เข้าร่วมประชุม ได้แก่ นายธนิษฐ์ เจียรนวนนท์ นายประเสริฐ พงศ์กumar นายมิน เขียวรวิ นายชิงชัย โลหะวัฒนกุล นายพงษ์เทพ เจียรนวนนท์ และนายอดิเรก ศรีประทักษ์

9. แหล่งที่มาของเงินทุน

กระแสเงินสดภายในกลุ่ม CPF

10. เงื่อนไขบังคับก่อนการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการนี้ ถือเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น CPF ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ (ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียตามที่กล่าวไว้ในข้อ 8.) ได้พิจารณาการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวข้างต้นแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อกลุ่ม CPF เนื่องจากธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมในประเทศกัมพูชายังคงมีศักยภาพในการเติบโตของการบริโภค และ CPC ยังมีแผนที่จะ

ขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจอาหารมากขึ้น อีกทั้งผลการดำเนินงานของ CPC ในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา มีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ของกำไรสุทธิร้อยละ 29.2

ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ CPC จะเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วม (CPF ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 25) เป็นบริษัทย่อย (CPF ถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100) ซึ่งจะทำให้ CPF สามารถนำผลการดำเนินงานของ CPC และบริษัทย่อย มารวมในงบการเงินรวมนับตั้งแต่วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์

12. ความเห็นของกรรมการและ/หรือกรรมการตรวจสอบซึ่งแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท
กรรมการและกรรมการตรวจสอบของ CPF ไม่มีความเห็นที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

13. การส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

CPF จะดำเนินการส่งหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 พร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก่อนส่งให้ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 5 วันทำการ และจะส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น