

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง การทำรายการเกี่ยวโยง – การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่ Delta Electronic (Netherlands) BV (“DEN”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Delta Electronic Inc. (“DEI”) หนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยบริษัท Delta Greentech (Netherlands) B.V. (“DGN BV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว จะทำการขายหุ้นสามัญของบริษัทย่อยให้แก่ DEN ดังนี้

1. หุ้นสามัญของบริษัท Delta Energy Systems (Switzerland) AG (“DES CH”) จำนวน 10,200 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ DES CH
2. หุ้นสามัญของบริษัท Delta Electronics Industry LLC (“TR00”) จำนวน 15,708 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TR00
3. หุ้นสามัญของบริษัท Delta Greentech (USA) (“US17”) จำนวน 1,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ US17
4. หุ้นสามัญของบริษัท Delta Greentech (Brasil) S.A. (“BR00”) จำนวน 4,315,657 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BR00

(รวมเรียกว่า “การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย” หรือ “การจำหน่ายเงินลงทุน”)

การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยถือเป็นรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียนภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 2.84 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธ.ค. 59 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องใดๆ กับผู้ซื้อดังกล่าวข้างต้นและ/หรือผู้ที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลา 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการของบริษัทฯ อนุมัติการทำธุรกรรมนี้

นอกจากนี้ การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยยังถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 2.04 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสินทรัพย์ (คำนวณโดยใช้งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธ.ค. 59) อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการนี้

ทั้งนี้ รายละเอียดที่สำคัญของการลงทุนในบริษัทย่อยมีดังนี้

1. วัน/เดือน/ปีที่ทำรายการ

ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2560

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ขาย : บริษัท Delta Greentech (Netherlands) B.V. (“DGN BV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100

ผู้ซื้อ : DEN ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Delta Electronics, Inc (DEI) ที่ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วของ DEN

ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

DEI เป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 DEI ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมในบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 21 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัทฯ

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและรายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

3.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะดำเนินการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยให้แก่ DEN โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. บริษัท Delta Greentech (Netherlands) B.V. (“DGN BV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว จะทำการขายหุ้นสามัญของ DES CH จำนวน 10,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 ฟรังก์สวิส คิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ DES CH ให้กับ DEN ในราคาหุ้นละ 1,254.90 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 44,149.21 บาท) มูลค่าทั้งสิ้น 12.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 450.32 ล้านบาท) โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน 35.1814 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2560 ของธนาคารแห่ง

ประเทศไทย ซึ่งจะใช้เป็นอัตราแลกเปลี่ยนในการคำนวณสำหรับการทำรายการทั้งหมดที่จะกล่าวถึงต่อไป

2. DGN BV จะทำการขายหุ้นสามัญของ TR00 จำนวน 15,708 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 25 ดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TR00 ให้กับ DEN ในราคาหุ้นละ 50.93 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 1,791.77 บาท) มูลค่าทั้งสิ้น 0.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 28.15 ล้านบาท)
3. DGN BV จะทำการขายหุ้นสามัญของ US17 จำนวน 1,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ US17 ให้กับ DEN ในราคาหุ้นละ 2.76 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 97.10 บาท) มูลค่าทั้งสิ้น 4.14 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เท่ากับ 145.65 ล้านบาท)
4. DGN BV จะทำการขายหุ้นสามัญของ BR00 จำนวน 4,315,657 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 8.78 เรอัลบราซิล คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ BR00 ให้กับ DEN ในราคาหุ้นละ 1.65 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 57.96 บาท) มูลค่าทั้งสิ้น 7.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 250.14 ล้านบาท)

การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามข้อ 1 ถึง 4 จะมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 24.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 874.26 ล้านบาท)

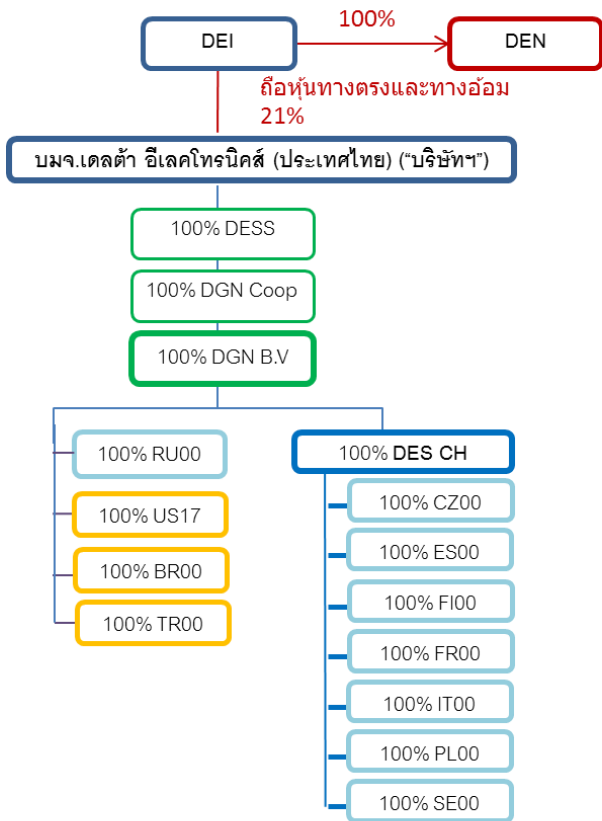
ทั้งนี้ ในการชำระราคาซื้อขายของหุ้นสามัญของบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังกล่าว DEN จะทำการขายส่วนของทุนชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 3,326,031 ยูโร ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ Eltek, s.r.o. (“**Eltek SK**”) ให้แก่ DGN BV ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการชำระราคาซื้อขาย โดย Eltek SK มีมูลค่าตลาดตามราคาประเมินรวม 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 773.99 ล้านบาท) และ DEN จะชำระส่วนที่เหลือจำนวน 2.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 100.27 ล้านบาท) ด้วยเงินสด

หลังการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยข้างต้น บริษัทฯ หรือบริษัทย่อยจะมีได้ถือหุ้นใน US17 และ BR00 อีกต่อไป

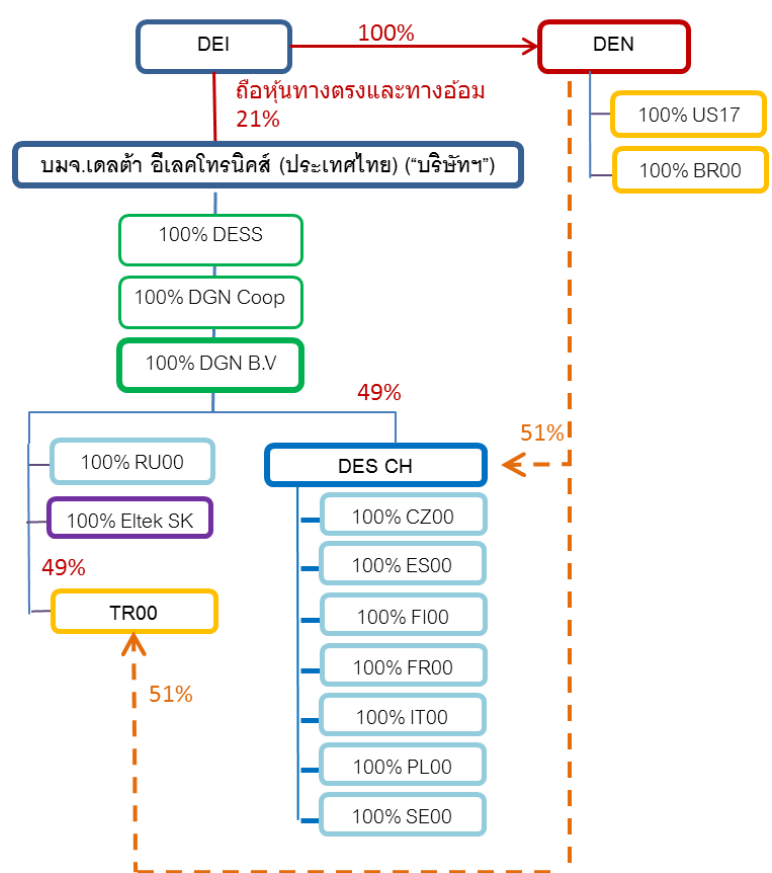
อนึ่ง รายละเอียดของ Eltek SK ปรากฏตามข้อ 4 (ค) ของสารสนเทศฉบับนี้

โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัทฯ ก่อนและหลังการจำหน่ายเงินลงทุน มีรายละเอียดตามที่ปรากฏในแผนภาพ (เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ) ดังต่อไปนี้

**ก่อนการจำหน่ายเงินลงทุน**



**หลังการจำหน่ายเงินลงทุน**



- DESS: Delta Energy Systems (Singapore)
- DGN Coop: Delta Greentech (Netherlands) Cooperatie
- CZ00: Delta Energy Systems (Czech Republic)
- ES00: Delta Energy Systems (Spain)
- FI00: Delta Energy Systems (Finland)
- FR00: Delta Energy Systems (France)
- IT00: Delta Energy Systems (Italy)
- PL00: Delta Energy Systems (Poland)
- RU00: Delta Energy Systems LLC (located in Russia)
- SE00: Delta Energy Systems (Sweden)

### 3.2 รายละเอียดของทรัพย์สินที่จำหน่ายไป

#### Delta Energy Systems (Switzerland) AG (DES CH)

(ก) ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

DES CH เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการประกอบและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ซิสเต็มส์สำหรับตลาดยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกา (EMEA) เป็นหลัก โดย DES CH มีบริษัทย่อยที่ถือหุ้นอยู่ในอัตราร้อยละ 100 ของบริษัทดังกล่าวจำนวน 7 บริษัท รายละเอียดเป็นไปตามที่ปรากฏในแผนภาพในข้อ 3.1 (ก่อนการจำหน่ายเงินลงทุน)

(ข) ฐานะทางการเงิน

เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการเปรียบเทียบ ข้อมูลทางการเงินทั้งหมดที่จะกล่าวต่อไปที่เป็นเงินสกุลต่างประเทศได้ถูกแปลงเป็นเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 9 ก.พ. 60 จากธนาคารแห่งประเทศไทย (เฉพาะสกุลหลัก) ส่วนเงินสกุล TRY (ลีราตุรกี) มาจาก Central Bank of the Republic of Turkey

ข้อมูลทางการเงินของ DES CH ระหว่างปี 2557 ถึง 2559 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2557	2558	2559
รายได้	5,265	4,952	3,764
กำไรสุทธิ	128	123	103
สินทรัพย์รวม	2,405	2,294	1,827*
หนี้สินรวม	1,389	1,211	1,159
ทุนชำระแล้ว	710	710	710
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,016	1,083	668*

\* เป็นรายการที่มีการปรับปรุงด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 11 ล้านฟรังก์สวิสซึ่งได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ เมื่อวันที่ 9 ก.พ. 60

#### Delta Electronics Industry LLC (TR00)

(ก) ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

TR00 เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการประกอบและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ซิสเต็มส์สำหรับตลาดยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกา (EMEA) เป็นหลัก

(ข) ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินของ TR00 ระหว่างปี 2557 ถึง 2559 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2557	2558	2559
รายได้	119	122	101
กำไรสุทธิ	15	17	16
สินทรัพย์รวม	101	103	50*
หนี้สินรวม	24	8	12
ทุนชำระแล้ว	7	7	7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	77	95	38*

\* เป็นรายการที่มีการปรับปรุงด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 7.7 ล้านบาทสุทธิ ซึ่งได้จ่ายให้แก่ DGN BV (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100) เมื่อวันที่ 1 ก.พ. 60

### Delta Greentech (USA) (US17)

(ก) **ลักษณะการดำเนินธุรกิจ**

US17 เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการ โรงงานประกอบและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ชีสเต็มสำหรับตลาดสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก

(ข) **ฐานะทางการเงิน**

ข้อมูลทางการเงินของ US17 ระหว่างปี 2557 ถึง 2559 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2557	2558	2559
รายได้	1,438	1,742	1,374
กำไรสุทธิ	69	20	25
สินทรัพย์รวม	490	720	567*
หนี้สินรวม	298	508	488
ทุนชำระแล้ว	211	211	53*
ส่วนของผู้ถือหุ้น	192	212	79*

\* เป็นรายการที่มีการปรับปรุงด้วยการลดทุนจำนวน 4.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐให้แก่ DGN BV (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100) ได้รับเงินที่ได้จากการลดทุนดังกล่าวเมื่อวันที่ 10 ก.พ. 60

### Delta Greentech (Brasil) S.A. (BR00)

(ก) **ลักษณะการดำเนินธุรกิจ**

BR00 เป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการ โรงงานประกอบและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ชีสเต็มสำหรับตลาดอเมริกาใต้เป็นหลัก

(ข) ฐานะทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินของ BR00 ระหว่างปี 2557 ถึง 2559 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2557	2558	2559
รายได้	1,403	1,478	1,260
กำไรสุทธิ	(124)	13	(13)
สินทรัพย์รวม	1,029	1,055	926
หนี้สินรวม	759	772	656
ทุนชำระแล้ว	427	427	427
ส่วนของผู้ถือหุ้น	270	283	270

4. การคำนวณขนาดของรายการ

(ก) มูลค่าตามบัญชีสุทธิของ 4 บริษัทย่อยที่ถูกจำหน่าย (ณ 31 ธ.ค. 59) มีมูลค่ารวมประมาณ 709.08 ล้านบาท

(ข) มูลค่าตามราคาตลาด

มูลค่าตลาดยุติธรรมของการจำหน่ายบริษัททั้ง 4 ดังกล่าวข้างต้น ได้อ้างอิงจากราคาประเมิน โดยที่ปรึกษาทางการเงิน (ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต) เมื่อเดือน มกราคม 2560 โดยมีมูลค่ารวมในช่วงระหว่าง 15.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐถึง 38.48 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 554.46 ล้านบาทถึง 1,353.78 ล้านบาท) โดยมีราคาประเมินของแต่ละรายการ ดังนี้

- DES CH (จำหน่าย 51%) มีราคาประเมินในช่วงระหว่าง 9.42 ล้านดอลลาร์สหรัฐถึง 22.63 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 331.41 ล้านบาทถึง 796.16 ล้านบาท)
- TR00 (จำหน่าย 51%) มีราคาประเมินในช่วงระหว่าง 0.69 ล้านดอลลาร์สหรัฐถึง 0.91 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 24.28 ล้านบาทถึง 32.02 ล้านบาท)
- US17 (จำหน่าย 100%) มีราคาประเมินในช่วงระหว่าง 2.24 ล้านดอลลาร์สหรัฐถึง 7.83 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 78.81 ล้านบาทถึง 275.47 ล้านบาท)
- BR00 (จำหน่าย 100%) มีราคาประเมินในช่วงระหว่าง 3.41 ล้านดอลลาร์สหรัฐถึง 7.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 119.97 ล้านบาทถึง 250.14 ล้านบาท)

(ค) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ได้รับชำระ

DEN จะชำระราคาซื้อขายให้แก่ DGN BV รวมมูลค่าทั้งสิ้น 24.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่า 874.26 ล้านบาท โดยแบ่งการชำระออกเป็น 2 ส่วนดังนี้

1. DEN จะทำการขายส่วนของทุนชำระแล้วทั้งหมดซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ Eltek, s.r.o. (“Eltek SK”) ให้แก่ DGN BV ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการชำระราคาซื้อขาย โดย Eltek SK มีมูลค่าตลาดตามราคาประเมินรวม 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 773.99 ล้านบาท) และ
  2. DEN จะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลือจำนวน 2.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 100.27 ล้านบาท) ด้วยเงินสดให้แก่ DGN BV
- ทั้งนี้ ข้อมูลของ Eltek SK สรุปได้ดังนี้

2.1. ลักษณะการดำเนินธุรกิจ

Eltek SK ดำเนินกิจการผลิตผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ซิสเต็มสำหรับระบบโทรคมนาคมในประเทศสโลวาเกีย โดยเปิดดำเนินงานมาตั้งแต่ปี 2547 และเคยเป็นบริษัทในกลุ่ม Eltek ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำระดับโลกด้านธุรกิจเพาเวอร์ซิสเต็มสำหรับระบบโทรคมนาคม

2.2. ข้อมูลทางการเงิน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	2557	2558	2559
รายได้	2,648	2,521	2,239
กำไรสุทธิ	38	9	39
สินทรัพย์รวม	1,095	935	1,031
หนี้สินรวม	825	656	653
ทุนชำระแล้ว	126	126	126
ส่วนของผู้ถือหุ้น	270	279	378

2.3 มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (ณ 31 ธ.ค. 59)

มูลค่าตามบัญชีสุทธิตั้งรวมของ Eltek SK เท่ากับ 10.02 ล้านยูโร หรือ 378.16 ล้านบาท



2.4 มูลค่าตามราคาตลาด

มูลค่าตลาดยุติธรรมของ Eltek SK ได้อ้างอิงจากราคาประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน (ที่ได้รับความคิดเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต) เมื่อเดือนมกราคม 2560 โดยมีมูลค่าในช่วงระหว่าง 16.75 ล้านดอลลาร์สหรัฐถึง 26.14 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 589.29 ล้านบาทถึง 919.64 ล้านบาท)

(ง) สรุป

ขนาดรายการการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 2.04 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธ.ค. 59 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	มูลค่ารวม
เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์	2.04%
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	1.32%
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	1.89%
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่มีการออกหุ้น

อนึ่ง ในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติการเข้าทำรายการการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยข้างต้น บริษัทฯ ไม่มีการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป

5. การชำระเงินและเงื่อนไขการซื้อขาย

1. DEN จะทำการขายส่วนของทุนชำระแล้วซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ Eltek, s.r.o. (“Eltek SK”) ให้แก่ DGN BV ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการชำระราคาซื้อขาย โดย Eltek SK มีมูลค่าตลาดตามราคาประเมินรวม 22 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 773.99 ล้านบาท) และ
2. DEN จะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลือจำนวน 2.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 100.27 ล้านบาท) ด้วยเงินสดให้แก่ DGN BV

ทั้งนี้ การชำระเงินจะดำเนินการภายในเวลาไม่เกิน 3 วันทำการหลังวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (ตามกำหนดข้างล่าง)

การดำเนินการขายบริษัทย่อยและการรับโอนส่วนหุ้นที่ชำระแล้ว จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่ตกลงกันให้แล้วเสร็จภายใน 15 วันทำการนับจากวันที่เงื่อนไขบังคับก่อน (conditions precedent) ที่ได้กำหนดในสัญญาซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ (“วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์”)

## 6. จุดประสงค์และผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

### จุดประสงค์

เพื่อมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักโดยการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในการพัฒนาธุรกิจระดับ high-end รวมทั้งธุรกิจที่มีมูลค่าเพิ่มสูงให้มากยิ่งขึ้น เช่น ธุรกิจกลุ่มเพาเวอร์ซิสเต็มระดับ high-end รวมทั้งผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์และผลิตภัณฑ์ในภาคอุตสาหกรรมประเภทอื่นๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดที่เพิ่มมากขึ้นทั้งในปัจจุบันและอนาคต

### เหตุผลและประโยชน์ของการทำรายการข้างต้น

- เนื่องจากในปัจจุบันมีการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาด EMEA และอเมริกา (ทั้งเหนือและใต้) ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทในกลุ่มเพื่อให้มีความเหมาะสมและลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร บริษัทฯจึงมีการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทย่อยและการได้มาซึ่งกิจการที่มีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญสูงด้านการผลิต ฐานลูกค้าเดิมและธุรกิจอื่น ๆ นั้นนับเป็นกลยุทธ์ทางธุรกิจของผู้บริหารที่จะช่วยรักษาหรือเพิ่มยอดขาย อัตรากำไร รวมทั้งกำไรต่อหุ้นให้แก่บริษัทฯ ได้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งหลังการทำรายการดังกล่าว บริษัทย่อยในสโลวาเกียจะเป็นศูนย์กลางการผลิตในภูมิภาค EMEA สำหรับผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ซิสเต็มสำหรับระบบโทรคมนาคม และ/หรือ ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ที่มีมูลค่าเพิ่มสูง โดยคาดว่าจะทำให้สามารถเพิ่มอัตรากำไรกำลังการผลิตของโรงงานในสโลวาเกียให้สูงขึ้น ทำให้เกิดการประหยัดจากขนาด (Economy of scale) ในขณะที่เดียวกันก็จะสามารถลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยรวมของบริษัทฯ
- บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการลงทุนร่วมกันในสัดส่วนร้อยละ 51 ต่อร้อยละ 49 ร่วมกันของกลุ่ม DEI และบริษัทฯ นับเป็นแนวทางที่จะนำศักยภาพหรือจุดแข็งของแต่ละฝ่ายมาใช้ได้อย่างเต็มที่และสร้างประโยชน์สูงสุดแก่ทั้งสองฝ่าย (Win-win approach)
- นอกจากนี้ การลงทุนร้อยละ 49 ใน DES CH ยังถือเป็นการลงทุนทางการเงินของบริษัทฯที่สามารถคาดหวังกำไรจากการลงทุนหรือเงินปันผลได้ในอนาคต

ซึ่งสิ่งที่ได้กล่าวถึงข้างต้นนี้ล้วนเป็นประโยชน์ต่อทั้งผู้ถือหุ้นรายย่อยและรายใหญ่

### การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- ธุรกิจของกลุ่ม DES CH และบริษัทฯ หลังทำรายการแล้ว จะมีความแตกต่างกัน โดยธุรกิจหลักของ DES CH ยังคงเป็นการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ซีสเต็มสำหรับระบบโทรคมนาคมรวมทั้งผลิตภัณฑ์อื่นๆภายใต้ตราสินค้าของตนเอง (Branding business) ในขณะที่บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะดำเนินการให้บริษัทย่อยในสโลวาเกียเป็นศูนย์กลางการผลิตในภูมิภาค EMEA ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น จึงเห็นได้ว่าโครงสร้างการถือหุ้นในลักษณะข้างต้นมิได้ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แต่อย่างใด

ในอนาคตหากบริษัทฯ มีแผนที่จะเข้าทำธุรกิจ TPS ในตลาดอเมริกาเหนือ และ/หรืออเมริกาใต้ คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาการบริหารธุรกิจนี้ให้เป็นไปอย่างเหมาะสมเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

#### 7. แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

DGN BV จะนำเงินสดที่ได้รับชำระจำนวน 2.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า 100.27 ล้านบาท) ไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน

#### 8. ธุรกรรมที่มีส่วนได้เสียหรือธุรกรรมที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการทำรายการในครั้งนี้

ไม่มี

#### 9. ความเห็นของคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาเห็นว่า การจำหน่ายเงินลงทุนใน 4 บริษัทย่อยข้างต้นและการได้กิจการ Eltek SK มาจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้แข็งแกร่งมากขึ้น ร่วมกับการพัฒนาธุรกิจใหม่ที่มีแนวโน้มดีเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดในอนาคต นอกจากนี้ ในการจำหน่ายหุ้นของบริษัทย่อย และได้มาซึ่งส่วนของทุนข้างต้น ได้ใช้ราคาตามมูลค่าตลาดที่อ้างอิงกับราคาประเมิน โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ประกอบกับการได้พิจารณามุมมองทางธุรกิจในระยะยาวของผู้บริหาร

คณะกรรมการจึงมีความเห็นว่า การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยข้างต้นในราคา และเงื่อนไขการชำระเงินและเงื่อนไขอื่นๆ ตามที่เสนอข้างต้นมีความเหมาะสมและยุติธรรม

ทั้งนี้ ไม่มีธุรกรรมหรือธุรกรรมตรวจสอบท่านใดมีความเห็นต่าง

ขอแสดงความนับถือ

---

(นายอนุสรณ์ มุทราธิศ)

กรรมการ