

ที่ บง. 0190/53

16 สิงหาคม พ.ศ. 2553

เรื่อง การเพิ่มทุนของบริษัทย่อย

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอแจ้งมติของคณะกรรมการในคราวประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2553 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม พ.ศ. 2553 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด ในการอนุมัติให้บริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด ทำการเพิ่มทุนเป็นจำนวนเงิน 93 ล้านบาท และบริษัทฯ ไม่ได้ร่วมลงทุนในการเพิ่มทุนคราวนี้ โดยภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด ลดลงจากร้อยละ 51.0 เป็นร้อยละ 7.9 หรือลดลงร้อยละ 43.1 และทำให้สถานะเงินลงทุนเปลี่ยนจากบริษัทย่อยมาเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่นทั่วไป โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นายปริญญา ผลนิเวศ)
กรรมการ

รายละเอียดของมติที่ประชุม
ในคราวประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2553
เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม พ.ศ. 2553

วาระที่ 3.6 การเพิ่มทุนของบริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด

ที่มา

บริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด (“ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก”) เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และพันธมิตรเกาหลี ประกอบธุรกิจการค้าโดยการนำเข้าสินค้าและจัดจำหน่ายสินค้าประเภทกล่องพลาสติกบรรจุอาหาร (Lock & Lock) และสินค้าอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีข้อมูลบริษัทดังนี้

โครงสร้างผู้ถือหุ้น

จดทะเบียนจัดตั้งกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2551 มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 17 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,700,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	%
บมจ. ศรีไทยซูเปอร์แวร์	866,997	51.0
Lock & Lock Co., Ltd.	833,000	49.0
บุคคลธรรมดา	3	0.0
รวม	1,700,000	100.0

โครงสร้างกรรมการบริษัท

บริษัทฯ มีสัดส่วนบุคคลที่เป็นตัวแทนของบริษัทฯ และช่วยดูแลผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทในศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำนวน 3 ท่าน จากจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมดของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำนวน 5 ท่าน โดยตัวแทนของบริษัทฯ ทั้ง 3 ท่าน มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรองของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก

ข้อเท็จจริง

1. ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก มีความต้องการขยายธุรกิจในเชิงรุกด้วยการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ทำให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนค่อนข้างมาก แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก เพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจได้ไม่นานและยังมีผลประกอบการขาดทุน ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการค่อนข้างจำกัด ดังนั้น ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จึงได้นำเรื่องการลงทุนเพื่อขยายช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเข้าสู่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก เพื่อขออนุมัติเพิ่มทุน

2. ภายหลังจากคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาประมาณการทางการเงินและข้อมูลประกอบการขออนุมัติเพิ่มทุนที่ผู้บริหารชาวเกาหลีของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ร่วมนำเสนอในคราวประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2552 เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2552 ตลอดจนข้อมูลที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จัดหาเพิ่มเติมตามข้อสังเกตและคำแนะนำของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อข้อมูลประมาณการทางการเงิน แผนงานลงทุน และแผนการตลาดในคราวประชุมครั้งดังกล่าว ซึ่งฝ่ายบริหารได้นำเสนออีกครั้งในคราวประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2553 คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้บริษัทฯ ใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ในการอนุมัติให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ทำการเพิ่มทุนในจำนวนเงินตามที่ Lock & Lock Co., Ltd. (“Lock & Lock”) เห็นสมควร โดยที่ Lock & Lock จะเป็นผู้ลงทุนแต่ฝ่ายเดียว ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้
 - 2.1 Lock & Lock ยังคงมีความตั้งใจที่จะเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงานและผลักดันการลงทุนของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ด้วยการเพิ่มทุน แต่เนื่องจากการเพิ่มทุนดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของผู้บริหารของ Lock & Lock และขั้นตอนทางกฎหมายต่างๆ ที่ต้องดำเนินการ จึงทำให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ยังไม่สามารถเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเสนอขออนุมัติการเพิ่มทุนได้ อย่างไรก็ตาม ในระหว่างรอการพิจารณาเพิ่มทุนของ Lock & Lock ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ซึ่งมีความจำเป็นต้องเสริมสภาพคล่อง จึงได้พิจารณากู้ยืมเงินจาก Lock & Lock เพียงฝ่ายเดียวในจำนวนเงินไม่เกิน 60 ล้านบาท ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ในคราวประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2552 เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2552 มีมติอนุมัติแล้ว
 - 2.2 บริษัทฯ พิจารณาเห็นว่า การจะบรรลุเป้าหมายตามแผนงานขยายธุรกิจเชิงรุกของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนค่อนข้างสูงและการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากธุรกิจของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ต้องใช้เวลาในการศึกษา สำรวจ และการทำงานกิจกรรมการตลาดพอสมควรที่จะทำให้อินค้าของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก สร้างรายได้ที่มากพอและธุรกิจเริ่มมีกำไรจนสามารถให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ต้องการที่จะแบกรับภาระต้นทุนเงินลงทุนเพิ่ม โดยที่บริษัทฯ ยังไม่สามารถคาดหวังอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะสั้นจากศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ได้ ประกอบกับบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องสำรองเงินไว้เพื่อการลงทุนในธุรกิจหลักของบริษัทฯ และการฟื้นฟูโรงงานสาขาอมตะนคร ชลบุรี
 - 2.3 ธุรกิจของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จัดเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจหลักของ Lock & Lock ซึ่งเป็นบริษัทแม่ที่เกาหลี แต่เป็นเพียงธุรกิจรองรับด้านการค้าที่จะเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการช่วยเสริมสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ โดยไม่ใช่ธุรกิจหลัก ดังนั้น ผู้ถือหุ้นทั้งสองฝ่ายจึงมีมุมมอง แนวทาง และกลยุทธ์ในการทำธุรกิจและการผลักดันธุรกิจของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ที่ต่างกัน

- 2.4 ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯมีภาระหน้าที่ความรับผิดชอบและต้องใช้เวลากับธุรกิจหลักของบริษัทฯ มากขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจของบริษัทฯในปัจจุบัน จึงอาจทำให้บริษัทฯไม่สามารถเข้าไปร่วมบริหารงานได้อย่างเต็มที่ นอกจากนี้ การเพิ่มทุนเพียงฝ่ายเดียวของ Lock & Lock ยังเป็นการเปิดโอกาสให้พันธมิตรเกาหลีซึ่งเป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ สามารถส่งบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์เข้ามา มีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทางการทำงานธุรกิจและบริหารงานของศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อคมากขึ้น
- 2.5 ภายหลังจากการเพิ่มทุน บริษัทฯอาจสูญเสียอำนาจในการควบคุมและบริหารงานในศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค แต่บริษัทฯก็ยังสามารถคงความเป็นคู่ค้ากับทางพันธมิตรเกาหลีอยู่ได้ด้วยช่องทางการจำหน่ายอันหลากหลายของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯจึงยังไม่พิจารณาขายหุ้นของบริษัทฯในศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ให้แก่พันธมิตรเกาหลีในขณะนี้ เพื่อรักษาสัมพันธภาพของคู่ค้าและโอกาสทางธุรกิจ
3. ถึงแม้ว่าบริษัทฯจะยังไม่ทราบจำนวนเงินเพิ่มทุนที่ชัดเจน แต่มติของคณะกรรมการบริษัทดังกล่าว ก็เพื่อเป็นการแสดงเจตจำนงของบริษัทฯที่จะไม่ลงทุนในการเพิ่มทุนของศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค คราวนี้ และเพื่อเป็นนโยบายในการถือหุ้นของบริษัทฯในศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ต่อไป แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเพิ่มทุนดังกล่าว อาจทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯในศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ลดน้อยลง และส่งผลให้สถานะเงินลงทุนเปลี่ยนจากบริษัทย่อยมาเป็นบริษัทร่วมหรือเงินลงทุนระยะยาวอื่นทั่วไป ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างกรรมการและอำนาจในการบริหารงาน ซึ่งบริษัทฯมีความจำเป็นต้องเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและต้องคำนึงตามหลักเกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น หลังจากบริษัทฯทราบรายละเอียดการเพิ่มทุนที่แน่ชัดแล้ว ให้ฝ่ายบริหารนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติและยืนยันการไม่ลงทุนในการเพิ่มทุนของศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อคต่อไป

ข้อพิจารณา

ในระหว่างเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2553 คณะกรรมการบริษัทของศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ได้มีมติให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค เพิ่มทุนจากเดิมจำนวน 17 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 110 ล้านบาท ดังนั้น เพื่อให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค สามารถทำการเพิ่มทุนได้และธุรกิจสามารถดำเนินต่อไปได้ บริษัทฯจึงพิจารณาเห็นสมควรขออนุมัติให้บริษัทฯใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นของศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ในการอนุมัติให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ทำการเพิ่มทุนเป็นจำนวนเงิน 93 ล้านบาท พร้อมทั้งพิจารณายืนยันที่จะไม่ลงทุนในการเพิ่มทุนของศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค ตามเจตจำนงของมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทคราวก่อน ทั้งนี้ ศรีไทย ล็อกแอนด์ล๊อค จะมีการเปลี่ยนแปลงต่างๆ เกิดขึ้นภายหลังจากเพิ่มทุนครั้งนี้

1. สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯจะเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

รายชื่อ	ก่อนเพิ่มทุน		หลังเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	%	จำนวนหุ้น	%
บมจ. ศรีไทยซูเปอร์แวร์	866,997	51.0	866,997	7.9
Lock & Lock Co., Ltd.	833,000	49.0	10,133,000	92.1
บุคคลธรรมดา	3	0.0	3	0.0
รวม	1,700,000	100.0	11,000,000	100.0

การที่สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯในศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ลดลงจากร้อยละ 51.0 เป็นร้อยละ 7.9 หรือลดลงร้อยละ 43.1 ทำให้สถานะเงินลงทุนเปลี่ยนจากบริษัทย่อยมาเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่นทั่วไป และมีข้อมูลที่ต้องพิจารณาเพิ่มเติมดังนี้

1) เกณฑ์การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

การไม่ใช้สิทธิในการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯในศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ส่งผลให้บริษัทฯเสียสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ซึ่งเข้าข่ายเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และบริษัทฯได้คำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์การคำนวณมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนซึ่งเป็นเกณฑ์เดียวที่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิและกำไรสุทธิของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก มีค่าติดลบ โดยขนาดของรายการที่ได้จากการคำนวณเท่ากับร้อยละ 0.60 ซึ่งยังคงต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของขนาดรายการตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด คือร้อยละ 15 ดังนั้น การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และไม่จำเป็นต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

2) การเปิดเผยข้อมูล

บริษัทฯเข้าข่ายต้องเปิดเผยข้อมูลการเพิ่มทุนของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียน ข้อ 3 (11) ซึ่งระบุว่า “บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยมีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในบริษัทอื่น ซึ่งเป็นผลให้บริษัทอื่นนั้นมีสภาพหรือสัณฐานภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนหรือของบริษัทย่อยนั้น” และข้อ 3 (12) ซึ่งระบุว่า “ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยสารสนเทศโดยรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์เมื่อบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยมีการเข้าร่วมทุนหรือยกเลิกการเข้าร่วมทุนกับบริษัทอื่น โดยสัดส่วนของการเข้าร่วมทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้วของบริษัทที่เข้าร่วมทุน” ทั้งนี้เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯลดลงเกินร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก และส่งผลให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก สัณฐานภาพในการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

2. บริษัทฯลดบทบาทในการบริหารงานของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก และไม่มีอำนาจในการควบคุมกิจการอีกต่อไป โดยสัดส่วนตัวแทนของบริษัทฯที่ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จะลดลงจากจำนวน 3 ท่าน เหลือเพียง 1 ท่าน และไม่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท
3. การเพิ่มทุนโดย Lock & Lock เพียงผู้เดียวดังกล่าว มีผลให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก เปลี่ยนสภาพเป็นบริษัทต่างดาว ซึ่งทำให้ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก ไม่สามารถทำธุรกิจทั้งขายส่ง (wholesaling) และขายปลีก (retailing) เหมือนเช่นแต่ก่อนได้ ดังนั้น ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จึงเลือกดำเนินธุรกิจประเภทขายส่งเพียงอย่างเดียว และต้องหาแผนงานรองรับสำหรับธุรกิจขายปลีกหน้าร้านตามสาขาต่างๆ ที่ดำเนินงานอยู่ ตลอดจนดำเนินการแก้ไขเอกสารต่างๆ เช่น วัตถุประสงค์ และข้อบังคับ เป็นต้น ให้ถูกต้องตามกฎหมาย
4. ตราสินค้าของผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่จัดจำหน่ายของศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก อาจไม่ได้ใช้ Co-brand “Superware Lock&Lock” เหมือนเดิม และอาจปรับเปลี่ยนไปตามที่ Lock & Lock เห็นสมควร
5. ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จะเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่เป็น “บริษัท ล็อกแอนด์ล็อก (ไทยแลนด์) จำกัด” หรือชื่ออื่นใดตามที่ Lock & Lock เห็นสมควร

มติคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้บริษัทฯ ใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด ในการอนุมัติให้บริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด ทำการเพิ่มทุนเป็นจำนวนเงิน 93 ล้านบาท และบริษัทฯไม่ได้ร่วมลงทุนในการเพิ่มทุนคราวนี้ โดยภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯในบริษัท ศรีไทย ล็อกแอนด์ล็อก จำกัด ลดลงจากร้อยละ 51.0 เป็นร้อยละ 7.9 หรือลดลงร้อยละ 43.1 และทำให้สถานะเงินลงทุนเปลี่ยนจากบริษัทย่อยมาเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่นทั่วไป