

## บัญชี 2

### สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้น ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดใน บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ของ บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2556 ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นใน ก) บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (“Makro”) ข) บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (“Makro Holding”) และ ค) บริษัท โอเอชที จำกัด (“OHT”) รวมเป็นหุ้นของ Makro ที่จะได้มาทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวนร้อยละ 64.35 และเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นข้างต้น กับ บริษัท เอสเอชวี เนเธอร์แลนด์ บี.วี. (“SHV”) ตามรูปแบบ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่คู่สัญญาได้ตกลงร่วมกัน นอกจากการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดดังกล่าว บริษัทยังได้มาซึ่งสิทธิในการใช้ทรัพย์สินทางปัญญา (“IP”) และสิทธิในการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศ (“IT”) นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังได้มีมติอนุมัติให้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Makro (“**ข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์**”)

การเข้าซื้อหุ้นของ Makro ซึ่งรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิการใช้ IP และ IT ดังกล่าวจัดเป็นรายการการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 1 เมื่อคำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์เป็นมูลค่าสูงสุด ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) ซึ่งกำหนดให้บริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นดังกล่าว โดยมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการซื้อหุ้นจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย แต่การเข้าซื้อหุ้นของ Makro ซึ่งรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิการใช้ IP และ IT นี้ไม่จัดเป็นรายการประเภทการเข้าจดทะเบียนทางอ้อม (Back Door Listing) บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ที่จะต้องยื่นขออนุญาตจดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์อีกครั้งหนึ่ง

นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นซึ่งรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิการใช้ IP และ IT ดังกล่าวยังถือเป็นรายการการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้บริษัทมีหน้าที่ จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนธุรกิจโดยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการซื้อหุ้นจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียพิเศษ

อย่างไรก็ตาม การเข้าซื้อหุ้นซึ่งรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิการใช้ IP และ IT ดังกล่าวไม่ถือเป็นการเข้าทำรายการระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ดังนั้น จึงไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ.2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

## 1. สารสนเทศที่เปิดตามบัญชี 1

### 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

1.1 กรณีของการเข้าซื้อหุ้น Makro Makro Holding และ OHT โดยการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น

บริษัทและผู้ขายได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น แบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2556 โดยที่ การซื้อขายหุ้นจะเกิดขึ้นในวันที่เงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จครบถ้วน

1.2 กรณีของการทำคำเสนอซื้อ

บริษัทจะเริ่มดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Makro ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนตาม สัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วนและมีการซื้อขายหุ้นเกิดขึ้นแล้ว

### 2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

2.1 กรณีของการเข้าซื้อหุ้น Makro ทั้งทางตรงและทางอ้อมจาก SHV โดยการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น

ผู้ซื้อ : บริษัท

ผู้ขาย : SHV ซึ่งจะทำการขายหุ้นดังต่อไปนี้ให้แก่บริษัท ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT

2.2 กรณีของการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ซื้อ : บริษัท

ผู้ขาย : ผู้ถือหุ้นอื่นทุกรายของ Makro ในฐานะผู้ตอบรับคำเสนอซื้อ

### 3. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภทและขนาดของรายการ

บริษัทตกลงจะเข้าซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT จากผู้ขาย โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น แบบมีเงื่อนไขบังคับก่อนและภายหลังจากการได้มาซึ่งหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นทั้ง ทางตรงและทางอ้อมใน Makro เป็นจำนวน 154,429,500 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 64.35 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่าย ได้แล้วทั้งหมดของ Makro ซึ่งตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและ วิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2551 และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม กำหนดให้ มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังจากการ ได้มาซึ่งหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว ตามหลักเกณฑ์ของ การเข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่ เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (Chain Principle) และการได้หุ้นของกิจการจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ (Mandatory Tender Offer)

โดยเมื่อรวมการได้มาซึ่งหุ้น Makro ทั้งทางตรงและทางอ้อมจากผู้ขายตามสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิ การใช้ IP และ IT และจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Makro ในกรณีที่ผู้ถือหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Makro ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท จำนวนหุ้นที่จะได้มาทั้งหมดจะเท่ากับ 240,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็น มูลค่ารวมขนาดของรายการ เท่ากับประมาณ 188,880 ล้านบาท หรือ 6,600 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นราคาต่อหุ้น Makro ที่ 787 บาท หรือ 27.5 เหรียญสหรัฐ ณ อัตราแลกเปลี่ยน 28.6181 บาทต่อ 1.0 เหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นอัตราที่ คู่สัญญาตกลงกันตามสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน

และเมื่อคำนวณขนาดของรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทและ Makro ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 รายละเอียดการคำนวณเป็นดังต่อไปนี้

### 3.1 เปรียบเทียบมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets)

$$\begin{aligned}
 \text{ขนาดของรายการ} &= \frac{\text{ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ Makro ตามสัดส่วนที่จะได้มา}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท}} \\
 &= \frac{10,420 \text{ ล้านบาท}}{25,710 \text{ ล้านบาท}} \\
 &= \text{ร้อยละ } 40.5
 \end{aligned}$$

### 3.2 เปรียบเทียบกำไรสุทธิ

$$\begin{aligned}
 \text{ขนาดของรายการ} &= \frac{\text{ร้อยละของกำไรสุทธิของ Makro ตามสัดส่วนที่จะได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}} \\
 &= \frac{3,556 \text{ ล้านบาท}}{11,023 \text{ ล้านบาท}} \\
 &= \text{ร้อยละ } 32.3
 \end{aligned}$$

### 3.3 เปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

โดยจำนวนเงินที่จ่าย เท่ากับ 188,880 ล้านบาท เป็นจำนวนซึ่งรวมมูลค่าการได้มาจากทั้ง 2 กรณี คือ 1. การเข้าซื้อหุ้น Makro ทั้งทางตรงและทางอ้อมจาก SHV โดยการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งคิดเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนประมาณ 121,536 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ประมาณ 4,247 ล้านเหรียญสหรัฐ และ 2. การเข้าทำคำเสนอซื้อ ซึ่งคิดเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนประมาณ 67,344 ล้านบาท หรือเทียบเท่าประมาณ 2,353 ล้านเหรียญสหรัฐ

$$\begin{aligned}
 \text{ขนาดของรายการ} &= \frac{\text{จำนวนเงินที่จ่าย}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}} \\
 &= \frac{188,880 \text{ ล้านบาท}}{71,798 \text{ ล้านบาท}} \\
 &= \text{ร้อยละ } 263.1
 \end{aligned}$$

เนื่องจาก ขนาดธุรกรรมที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ข้อ 3 ซึ่งเปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนได้ผลลัพธ์เป็นมูลค่าสูงสุด บริษัทจะใช้ผลการคำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์การเปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนดังกล่าว เป็นเกณฑ์ในการวัดขนาดของรายการ

ดังนั้น ธุรกรรมจึงจัดอยู่ในรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งกำหนดให้บริษัทมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้น

4. รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่จะซื้อ

<p>หลักทรัพย์ที่จะได้มา</p>	<p>หุ้นสามัญของ Makro ผ่านการเข้าซื้อหุ้นใน 2 ส่วน</p> <p><b>ส่วนที่ 1:</b> การซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT จาก SHV</p> <p><b>ส่วนที่ 2:</b> การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือทั้งหมดใน Makro หากการดำเนินการซื้อหุ้นในส่วนที่ 1 เสร็จสมบูรณ์</p> <p>ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้นรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิการใช้ IP และ IT</p>
<p>จำนวนหลักทรัพย์ที่จะได้มา และสัดส่วนของหุ้นที่ถือหลังการซื้อ</p>	<p>หุ้นสามัญของ Makro รวมจำนวน 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาทโดยแบ่งเป็น</p> <p><b>ส่วนที่ 1:</b> จาก SHV อันได้แก่ หุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT คิดเป็นหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน Makro มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท จำนวน 154,429,500 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 64.35 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ Makro</p> <p><b>ส่วนที่ 2:</b> การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือทั้งหมดใน Makro จำนวน 85,570,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35.65 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ Makro หากการดำเนินการในส่วนที่ 1 เสร็จสมบูรณ์ และหากผู้ถือหุ้นทุกรายของ Makro ตอบรับคำเสนอซื้อโดยเมื่อรวมสัดส่วนของหุ้นที่ถือหลังการซื้อในส่วนที่ 1 สัดส่วนของหุ้นที่ถือหลังการซื้อทั้งหมดจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 100.00</p>

รายละเอียดของ Makro

4.1. ข้อมูลทั่วไป

(1) ข้อมูลทั่วไปของ Makro

<p>ชื่อบริษัท</p>	<p>Makro</p>
<p>ประเภทธุรกิจ</p>	<p>ดำเนินธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคให้แก่ลูกค้าที่เป็นสมาชิกบัตรของแม็คโคร</p>
<p>ที่ตั้งบริษัท</p>	<p>3498 ชั้น 2 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240</p>
<p>เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล</p>	<p>เลขที่ 0107537000521 (เดิมเลขที่ บมจ. 299)</p>
<p>โทรศัพท์</p>	<p>0-2723-1000</p>
<p>โทรสาร</p>	<p>0-2375-2927</p>

ทุนจดทะเบียน	2,400,000,000 บาท จำนวน 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	2,400,000,000 บาท จำนวน 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
Website บริษัท	<a href="http://www.siammakro.co.th">www.siammakro.co.th</a>

(2) ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย

1) บริษัท สยามฟู้ด เซอร์วิส จำกัด

ชื่อบริษัท	บริษัท สยามฟู้ด เซอร์วิส จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ผู้เชี่ยวชาญทางการนำเข้าและจัดจำหน่ายอาหารจากต่างประเทศ และในประเทศ ด้วยอาหารที่มีคุณภาพดีเยี่ยมด้านผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ อาหารทะเล มันฝรั่ง ผลิตภัณฑ์นมและผลิตภัณฑ์ปรุงแต่งอาหาร โดยที่ผลิตภัณฑ์ต่างๆ จะมีการจัดเก็บและจัดส่งไปยังทุกจังหวัดของประเทศไทยอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้การควบคุมอุณหภูมิให้ได้มาตรฐานตามที่กำหนด
ที่ตั้งบริษัท	2439 ถนนริมทางรถไฟเก่าสายปากน้ำ แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	เลขที่ 0105527032739 (เดิมเลขที่ 3276/2527)
โทรศัพท์	0-2620-6000
โทรสาร	0-2620-6001
ทุนจดทะเบียน	45,000,000 บาท จำนวน 450,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	45,000,000 บาท จำนวน 450,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
Website บริษัท	<a href="http://www.siamfoodservices.com">www.siamfoodservices.com</a>

2) บริษัท วินาสยามฟู้ด จำกัด

ชื่อบริษัท	บริษัท วินาสยาม ฟู้ด จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจทางการค้าและจัดจำหน่ายอาหาร รวมทั้งธุรกิจนำเข้าและส่งออกอาหารที่มีคุณภาพสูง ด้านผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ อาหารทะเล มันฝรั่ง ผลิตภัณฑ์นมและผลิตภัณฑ์ปรุงแต่งอาหาร เป็นต้น
ที่ตั้งบริษัท	56 ถนนพิมทังจอกแฉึก วาร์ด 6 ดิสทริก 3 โฮจิมินห์ซิตี ประเทศเวียดนาม
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	เลขที่ 411043002045

โทรศัพท์	(848) 7309-1188
โทรสาร	(848) 3820-1886
ทุนจดทะเบียน	1,000,000 เหรียญสหรัฐ
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	300,000 เหรียญสหรัฐ
Website บริษัท	-

#### 4.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

##### (1) ภาพรวมการประกอบธุรกิจของ Makro

Makro ประกอบธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคให้แก่ลูกค้าที่เป็นสมาชิกบัตรของแม็คโคร บริษัทเป็นบริษัทในกลุ่มเอสเอชวีจากประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่งดำเนินธุรกิจหลากหลายประเภททั่วโลก สำหรับแม็คโครในประเทศไทย บริษัทดำเนินงานโดยทีมผู้บริหารมืออาชีพซึ่งประจำอยู่ที่สำนักงานใหญ่ในกรุงเทพมหานคร และมีทีมบริหารประจำแต่ละสาขาเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนงานและเป้าหมายที่กำหนดไว้ ในปี 2532 บริษัทได้เปิดห้างแม็คโคร สาขาแรก คือ สาขาลาดพร้าว ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 57 สาขาและร้านจำหน่ายอาหารแช่แข็งขนาดเล็ก “สยามโพเรน” อีก 5 แห่งโดยในปัจจุบันมีธุรกิจหลักคือ การดำเนินธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าระบบสมาชิกแบบชำระเงินสดและบริการตนเองภายใต้ชื่อ “แม็คโคร” ซึ่งมีสาขากระจายอยู่ทั่วประเทศ

ทั้งนี้ สินค้าอุปโภคบริโภคและบริการของศูนย์จำหน่ายสินค้าแม็คโคร ประกอบด้วยสินค้าประเภทต่างๆ จำนวนมาก โดยจำแนกเป็นกลุ่มต่าง ๆ ได้ดังต่อไปนี้

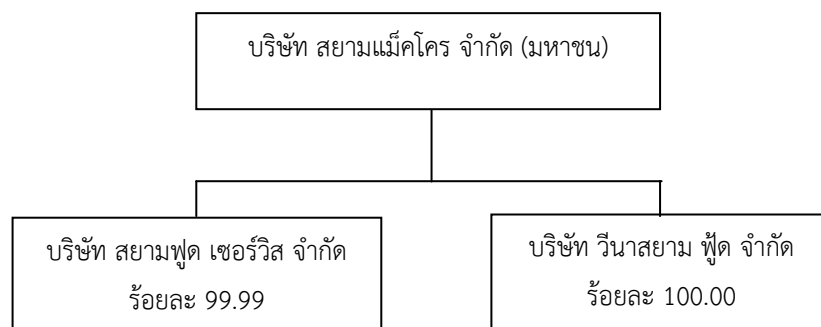
- 1) เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์ซ่อมบำรุง (Electrical Appliances and D.I.Y.)
- 2) เครื่องเขียน เครื่องใช้ในสำนักงาน เครื่องใช้ในสำนักงานอัตโนมัติ
- 3) อุปกรณ์เครื่องครัว อุปกรณ์ที่ใช้ในธุรกิจโรงแรม ร้านอาหารและธุรกิจให้บริการด้านอาหาร
- 4) เครื่องกีฬา เฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ในบ้าน
- 5) สิ่งทอและเครื่องแต่งกาย
- 6) ผัก ผลไม้สด เนื้อสัตว์ อาหารทะเล ผลิตภัณฑ์นม
- 7) ผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็งและแช่เย็น
- 8) เครื่องดื่ม ขนมขบเคี้ยว
- 9) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ชำระล้างและเครื่องสำอาง
- 10) สินค้าชำทั่วไป (General Grocery)
- 11) ยาและอาหารเสริม
- 12) เบเกอรี่
- 13) ภัตตาคาร

โดยนอกจากสินค้าประเภทอุปโภคบริโภคโดยทั่วไปแล้ว บริษัทยังเพิ่มทางเลือกให้กับลูกค้าโดยการจำหน่ายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง (D.O.B : Distributor Own Brand) ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่ธุรกิจจัดจำหน่ายทั้งหลายไม่ว่าจะเป็นธุรกิจในรูปแบบ Cash & Carry อย่างแม็คโคร หรือห้างสรรพสินค้าต่างก็ประสบความสำเร็จมาแล้วในหลายประเทศทั่วโลก ในปัจจุบันบริษัทดำเนินการจำหน่ายสินค้า D.O.B. ทั้งประเภทอุปโภคและบริโภค

(2) ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

บริษัท	ประเภทกิจการ
บริษัท สยามฟู้ด เซอร์วิส จำกัด	ผู้เชี่ยวชาญทางด้าน การนำเข้าและจัดจำหน่ายอาหารจากต่างประเทศและในประเทศด้วยอาหารที่มีคุณภาพดีเยี่ยมด้านผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์อาหารทะเลมันฝรั่งผลิตภัณฑ์นมและผลิตภัณฑ์ปรุงแต่งอาหารโดยที่ผลิตภัณฑ์ต่างๆจะมีการจัดเก็บและจัดส่งไปยังทุกจังหวัดของประเทศไทยอย่างมีประสิทธิภาพภายใต้การควบคุมอุณหภูมิให้ได้มาตรฐานตามที่กำหนด
บริษัท วินาสยาม ฟู้ด จำกัด	ประกอบธุรกิจทางการค้าและจัดจำหน่ายอาหาร รวมทั้งธุรกิจนำเข้าและส่งออกอาหารที่มีคุณภาพสูง ด้านผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์อาหารทะเลมันฝรั่งผลิตภัณฑ์นมและผลิตภัณฑ์ปรุงแต่งอาหาร เป็นต้น

ทั้งนี้ มีภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท แสดงตามแผนภูมิของบริษัทและบริษัทในเครือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ดังนี้



#### 4.3 สรุปข้อมูลด้านการเงิน ปี 2553 – 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2555 และ 2556

(ล้านบาท)

	งบการเงินรวม ณ			งบการเงินรวม ณ	
	วันที่ 31 ธันวาคม			วันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2554	2555	ไตรมาส 1 2555	ไตรมาส 1 2556
<b>ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน</b>	(ปรับปรุงใหม่)				
รายได้:					
รายได้จากการขาย	86,459	97,154	112,140	27,266	30,711
รายได้ค่าบริการ	1,728	1,948	2,193	536	593
รายได้อื่น	476	568	623	151	164
รวมรายได้	88,664	99,670	114,956	27,953	31,468
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย:					
ต้นทุนขาย	80,148	89,402	102,760	25,100	28,087
ค่าใช้จ่ายในการขาย	4,538	4,747	5,758	1,336	1,627
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	936	1,152	1,500	327	388
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	166	176	160	36	40
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์ น้ำท่วม	-	238	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	85,789	95,717	110,179	26,798	30,141
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	2,875	3,953	4,777	1,155	1,327
ต้นทุนทางการเงิน	(35)	(63)	(85)	(20)	(20)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,840	3,890	4,692	1,134	1,307
ภาษีเงินได้	(959)	(1,286)	(1,136)	(259)	(297)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,881	2,604	3,556	875	1,010
กำไรต่อหุ้น (บาท)					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)*	7.84	10.85	14.82	3.65	4.21
<b>ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงิน</b>					
สินทรัพย์รวม	25,492	30,319	32,085	29,848	34,299
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,227	14,585	14,688	13,890	16,115
สินทรัพย์อื่น	13,265	15,734	17,397	15,958	18,184
หนี้สินรวม	16,316	20,639	21,428	19,304	22,427
หนี้สินหมุนเวียน	15,949	20,249	21,001	18,914	21,998
หนี้สินอื่น	367	390	427	390	428
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,176	9,681	10,657	10,544	11,872
<b>ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด</b>	(ปรับปรุงใหม่)				
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,851	5,597	5,166	229	1,990
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,481)	(3,319)	(2,831)	(469)	(766)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,084)	(1,282)	(2,567)	52	7
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	2,286	995	(232)	(188)	1,231



(ล้านบาท)

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2554	2555	ไตรมาส 1 2555	ไตรมาส 1 2556
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	5,294	6,288	6,056	6,100	7,287

#### 4.4 รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย (วันที่ 13 มีนาคม 2556)

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวน หุ้นทั้งหมด
1	บริษัท สยามแม็คโครโฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด	132,015,140	55.01
2	Orkam Holding Asia N.V.	22,414,360	9.34
3	บริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์จำกัด	9,062,985	3.78
4	BNP Paribas Securities Services Luxembourg	7,703,800	3.21
5	สำนักงานประกันสังคม(2 กรณี)	6,737,100	2.81
6	State Street Bank and Trust Company	5,035,311	2.10
7	HSBC (Singapore) Nominees PTE Ltd.	3,323,395	1.38
8	Chase Nominees Limited	3,258,200	1.36
9	CPF Investment Limited	2,421,262	1.01
10	American International Assurance Company, Limited- Apex	1,700,000	0.71

#### 4.5 รายชื่อคณะกรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 2556

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายอาสา สารสิน	กรรมการอิสระและประธานกรรมการ
2	นางสุชาดา อธิจิรากุล	รองประธานกรรมการ
3	นางเสาวลักษณ์ ธิฐาพันธ์	กรรมการ
4	นายสเตฟาน โรนัลด์ นานนิงก้า	กรรมการ
5	นายวิลเลียม เฮ็นดริคส์ แวน ลิวเวิน	กรรมการ
6	นายฟิลลิป วิลเลียม ค็อกซ์	กรรมการ
7	นายเวเตอร์ แวน เดอร์ เวิร์ด	กรรมการ
8	ดร. ประเสริฐ จารุพนิช	กรรมการ
9	นายอรรถพร ชำยมาน	กรรมการอิสระ

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
10	นายชวลิต อัครศาสตร์	กรรมการอิสระ
11	นายธีระ วิทยนิน	กรรมการอิสระ

## 5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

### 5.1 มูลค่าสิ่งตอบแทน

- (1) กรณีของการเข้าซื้อหุ้น Makro จาก SHV โดยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน

มูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อหุ้น Makro ด้วยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT คิดเป็นมูลค่าหุ้น Makro ราคาหุ้นละ 787 บาท หรือเทียบเท่าหุ้นละ 27.5 เหรียญสหรัฐเป็นจำนวน 154,429,500 หุ้น รวมเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนประมาณ 121,536 ล้านบาท หรือเทียบเท่าประมาณ 4,247 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยจะทำการโอนหุ้นเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน

- (2) กรณีของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ และหากผู้ถือหุ้นทุกรายของ Makro ตอบรับคำเสนอซื้อ

มูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับผู้ถือหุ้นของ Makro สำหรับการตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นมูลค่าจำนวนหุ้นละ 787 บาท หรือเทียบเท่าหุ้นละ 27.5 เหรียญสหรัฐ จำนวน 85,570,500 หุ้น รวมเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนประมาณ 67,344 ล้านบาท หรือเทียบเท่าประมาณ 2,353 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

### 5.2 วิธีการชำระเงิน

- (1) กรณีของการเข้าซื้อหุ้น Makro จาก SHV โดยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน

บริษัทจะทำการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขาย เมื่อเงื่อนไขตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน ซึ่งรวมถึงการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นดังกล่าว

- (2) กรณีของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์

บริษัทจะทำการชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นของ Makro ที่ตอบรับคำเสนอซื้อของบริษัท ในวันทำการที่ 3 นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงประมาณเดือนสิงหาคม 2556

## 6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะมีการได้มา

มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาจากการเข้าซื้อหุ้น Makro ด้วยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อนและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้นประมาณ 188,880 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ประมาณ 6,600 ล้านดอลลาร์สหรัฐแบ่งเป็น

- 6.1 มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาจากการเข้าซื้อหุ้น Makro ด้วยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน

สินทรัพย์ที่จะมีการได้มาเป็นหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT คิดเป็นหุ้นใน Makro จำนวนทั้งสิ้น 154,429,500 หุ้น คิดเป็นมูลค่าจำนวนหุ้นละ 787 บาท หรือเทียบเท่าหุ้นละ 27.5 เหรียญสหรัฐ ดังนั้น คิดเป็นจำนวนรวมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาทั้งสิ้น ซึ่งรวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิการใช้ IP และ IT ประมาณ 121,536 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ประมาณ 4,247 ล้านเหรียญสหรัฐ

- 6.2 มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาจากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ และหากผู้ถือหุ้นทุกรายของ Makro ตอบรับข้อเสนอซื้อ

สินทรัพย์ที่จะมีการได้มาเป็นหุ้นสามัญของ Makro เป็นจำนวนทั้งสิ้น 85,570,500 หุ้น คิดเป็นมูลค่าจำนวนหุ้นละ 787 บาท หรือเทียบเท่าหุ้นละ 27.5 เหรียญสหรัฐ ดังนั้น คิดเป็นจำนวนรวมของมูลค่าสินทรัพย์ที่จะมีการได้มาทั้งสิ้นประมาณ 67,344 ล้านบาท หรือเทียบเท่า ประมาณ 2,353 ล้านเหรียญสหรัฐ

## 7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

- 7.1 กรณีของการเข้าซื้อหุ้น Makro ทั้งทางตรงและทางอ้อมจาก SHV ด้วยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนกรณีของการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นจะเป็นไปตามการตกลงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย

- 7.2 กรณีของการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนกรณีของการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์จะต้องเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

## 8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัทเชื่อว่า การได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว จะส่งเสริมให้บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท ได้รับประโยชน์ดังนี้

- 8.1 ได้รับประโยชน์จากผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีและมั่นคง จากการดำเนินธุรกิจของ Makro โดยเป็นบริษัทที่มีคุณภาพ มีกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจและการตลาดที่โดดเด่นอย่างชัดเจน:

- มีทีมงานบริหารที่มีประสบการณ์และความสามารถสูง อันเห็นได้จากผลประกอบการที่ต่อเนื่อง
- มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เติบโตอย่างมั่นคง
- มีกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจที่เจาะกลุ่มลูกค้าที่มีการเติบโตสูง และสร้างผลกำไรได้ดี

- 8.2 ช่วยสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นผ่านการสร้างประโยชน์ร่วมกันของทั้งสององค์กรและการใช้ประโยชน์จากโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งให้ดียิ่งขึ้น

- ประโยชน์ที่ได้รับจากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale)
- เพิ่มประสิทธิภาพโดยการร่วมมือกันในการวางแผนการกระจายสินค้า เพื่อเป็นการช่วยลดต้นทุนในการดำเนินการ
- การใช้ประโยชน์จากโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งให้ดียิ่งขึ้นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนต่อผู้ถือหุ้น

8.3 เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนและมูลค่าเพิ่มจากอสังหาริมทรัพย์และตราสินค้าของ Makro

- โอกาสในการสร้างผลตอบแทนและมูลค่าเพิ่มจากการใช้แบรนด์ Makro และทรัพย์สินทางปัญญา เพื่อขยายธุรกิจ ใน AEC และทั่วภูมิภาคเอเชีย
- สร้างมูลค่าเพิ่มจากการบริหารจัดการพื้นที่ใช้สอยของอสังหาริมทรัพย์ที่มีอยู่ของ Makro ให้เกิดประโยชน์สูงสุด

## 9. แหล่งเงินทุน

แหล่งเงินทุนที่ใช้ ได้แก่ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทและวงเงินตามสัญญาในการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารและสถาบันการเงิน โดยมีระยะเวลา 1 ปี อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอัตรา LIBOR บวกด้วยอัตราผลตอบแทนส่วนต่าง (Margin) เพื่อชดเชยค่าความเสี่ยง (Credit Spread) โดยไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการจ่ายเงินปันผล วงเงินรวมไม่เกิน 6,000 ล้านบาท โดยวงเงินที่ใช้จริงจะขึ้นอยู่กับ การตอบรับคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นของ Makro

วงเงินตามสัญญาในการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารและสถาบันการเงินดังกล่าว เป็นวงเงินจากธนาคารและสถาบันการเงินรวม 8 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) Standard Chartered Bank, Singapore Branch, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และ UBS AG, Singapore Branch

## 10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

10.1 กรณีของการเข้าซื้อหุ้น Makro ด้วยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน

เงื่อนไขในการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน และเนื่องจากการเข้าทำรายการข้างต้นจัดเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

- (3) ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2556 ในวันที่ 12 มิถุนายน 2556 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 3 อาคารคอนเวนชันฮอลล์ สถาบันการจัดการปัญญาภิวัฒน์ เลขที่ 85/1 หมู่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี

10.2 กรณีของการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังการเข้าซื้อหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์

เงื่อนไขในการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการเข้าคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะขึ้นอยู่กับเงื่อนไข ดังนี้

- (1) การได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น จนทำให้บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ Makro เพิ่มขึ้น จนถึงหรือข้ามจุดตามที่กำหนดให้บริษัท ต้องทำคำเสนอซื้อ
- (2) เงื่อนไขตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

11. การเข้าทำรายการโดยมีบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัท ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท

ไม่มี

12. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2556 ของบริษัท ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2556 (โดยไม่นับรวมเสียงของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหลักทรัพย์ของ Makro จาก SHV และเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นของ Makro กับ SHV อันได้แก่ หุ้นของ ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT ตามรูปแบบ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่คู่สัญญาได้ตกลงร่วมกัน รวมทั้งอนุมัติให้บริษัทเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Makro และการกู้ยืมเงินจากธนาคารและสถาบันการเงินซึ่งมีมูลค่ารวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกินกว่าจำนวนที่ต้องชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

13. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท ตามข้อ 12

ไม่มี

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ได้รับไว้ในสารสนเทศนี้ และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ ถูกต้อง ครบถ้วน และไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด ตามความสามารถรับรู้ที่ดีที่สุดและข้อมูลที่มี

### 3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้รับแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทและไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ลงวันที่ 20 พฤษภาคม 2556

โปรดดูรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556

### 4. ยอดรวมตราสารหนี้หรือภาระหนี้สินของบริษัท

1. ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร

ไม่มี

2. ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา โดยระบุภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ไม่มี

3. ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี โดยระบุถึงภาระการนำสินทรัพย์เป็นหลักประกัน

ไม่มี

4. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

เงินกู้จากธนาคารและสถาบันการเงินตามตามสัญญาในการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารและสถาบันการเงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับ 1) การเข้าซื้อหุ้น Makro ด้วยการซื้อหุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT โดยวิธีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน ซึ่งรวมถึงเงื่อนไขที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ 2) การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นตามสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์

### 5. ข้อมูลของบริษัท

1. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจ

- 1.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2531 โดยบริษัทในเครือเจริญโภคภัณฑ์ เพื่อให้เป็นบริษัทของคนไทยที่ประกอบธุรกิจหลักด้านค้าปลีกประเภทร้านค้าสะดวกซื้อในประเทศไทยภายใต้เครื่องหมายการค้า “7-Eleven” โดยบริษัทได้รับสิทธิการใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวจาก 7-Eleven, Inc. สหรัฐอเมริกา และได้เปิดร้านสาขาแรกที่ซอยพัฒนาพงษ์ เมื่อปี 2532

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีร้าน 7-Eleven ทั่วประเทศรวม 6,822 สาขา โดยเป็นร้านในกรุงเทพฯ และปริมณฑล 3,177 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 46.6) เป็นร้านในต่างจังหวัด 3,645 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 53.4) เมื่อแบ่งตามประเภทของร้านพบว่า มีร้านสาขาบริษัท 2,984 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 43.7) ส่วนที่เหลือเป็นร้านแฟรนไชส์ 3,320 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 48.7) และร้านค้าที่ได้รับสิทธิช่วงอาณาเขต 518 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 7.6) ปัจจุบันมีลูกค้าเข้าร้าน 7-Eleven เฉลี่ยวันละ 8.3 ล้านคน

ทั้งนี้ในปี 2555 บริษัทได้ขยายสาขาร้าน 7-Eleven อย่างต่อเนื่องรวม 546 สาขา ทั้งในรูปแบบของร้านในทำเลปกติและร้านในสถานีบริการน้ำมันของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด โดย ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีร้านในทำเลปกติ 5,842 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 85.6) และร้านในสถานีบริการน้ำมัน ปตท. 980 สาขา (คิดเป็นร้อยละ 14.4)

นอกจากนั้น บริษัทได้ขยายการลงทุนไปในธุรกิจที่ช่วยสนับสนุนธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง ดังต่อไปนี้

- บริษัท เคาน์เตอร์เซอร์วิส จำกัด (CS) เพื่อประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนรับชำระสินค้าและบริการ
- บริษัท ซีพีแรม (CPRAM) จำกัดเพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอาหารแช่แข็งและเบเกอรี่
- บริษัท ซีพี รีเทลลิงค์ จำกัด (CPR) เพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก
- บริษัท ไทยสมาร์ตการ์ด จำกัด (TSC) (ลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ) เพื่อให้บริการชำระค่าสินค้าและบริการผ่านบัตรเติมเงินอิเล็กทรอนิกส์ (Smart Purse)
- บริษัท โกซอฟท์ (ประเทศไทย) จำกัด (GOSOFT) เพื่อให้บริการออกแบบและพัฒนาระบบงานด้านสารสนเทศ
- บริษัท เอ็ม เอ เอ็ม ฮาร์ท จำกัด (MAM) เพื่อให้บริการปรึกษาวางแผนกิจกรรมทางการตลาด
- บริษัท ไดนามิค แมนเนจเม้นท์ จำกัด (DM) เพื่อให้บริการบริหารงานกิจการขนส่งสินค้าและกระจายสินค้า
- บริษัท ศึกษาวิวัฒน์ จำกัด (SPW) เพื่อให้บริการด้านการศึกษา อันได้แก่ วิทยาลัยเทคโนโลยีปัญญาวิวัฒน์ ซึ่งเปิดสอนในระดับอาชีวศึกษา และสถาบันการจัดการปัญญาวิวัฒน์สำหรับหลักสูตรระดับปริญญาตรี 5 สาขา ได้แก่ บริหารธุรกิจ วิศวกรรมศาสตร์และเทคโนโลยี ศิลปศาสตร์ วิทยาการจัดการ และนิเทศศาสตร์ และระดับปริญญาโท 1 สาขา คือ บริหารธุรกิจ
- บริษัท ปัญญาธรา จำกัด (PTR) เพื่อประกอบกิจการการจัดฝึกอบรมและการจัดสัมมนาทางวิชาการ
- บริษัท ออลส์ เทรนนิ่ง จำกัด (ATN) เพื่อประกอบกิจการการจัดฝึกอบรมและการจัดสัมมนาทางวิชาการ เฉพาะพนักงานของบริษัทในเครือ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีกรขยายช่องทางธุรกิจภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท อาทิ

- ธุรกิจ 7-Catalog Order เพื่อเป็นการขยายช่องทางธุรกิจด้านการสั่งซื้อสินค้าผ่านทาง "วารสารแคตตาล็อก"
- ธุรกิจ บุ๊คสไมล์ (Book Smile) เพื่อเป็นช่องทางในการจำหน่ายหนังสือและวารสาร
- ธุรกิจ เอ็กซ์ต้า (eXta) โดยเป็นร้านสุขภาพและความงามดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าประเภทยาและเวชภัณฑ์ สินค้าสุขภาพ และเครื่องสำอาง

- ธุรกิจ คัดสรร (Kudsan) เพื่อเป็นช่องทางจำหน่ายสินค้าที่คัดสรรพิเศษทั้งกาแฟและเบเกอรี่

## 1.2 แนวโน้มธุรกิจของบริษัท

ในปี 2555 ที่ผ่านมา มีหลากหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ เริ่มตั้งแต่ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากวิกฤตหนี้สาธารณะในยุโรปและสถานการณ์ทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกสินค้าและการผลิตของอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกหดตัวลง อย่างไรก็ตาม การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนเพื่อเร่งฟื้นฟูความเสียหายในช่วงครึ่งแรกของปีเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยสนับสนุนให้อุปสงค์ภายในประเทศเติบโตดีขึ้น ทำให้เศรษฐกิจไทยสามารถกลับสู่แนวโน้มปกติได้ในช่วงครึ่งหลังของปี รวมถึงสามารถรองรับความเสี่ยงและชดเชยผลกระทบจากภาคการส่งออกที่อ่อนแอลงได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ยังมีปัจจัยสนับสนุนหลายด้านที่มีส่วนช่วยในการเพิ่มสภาพคล่องและกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศได้มากขึ้น อาทิ นโยบายของรัฐบาล ทั้งในส่วนของมาตรการเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ มาตรการเพิ่มค่าตอบแทนข้าราชการ โครงการรับจํานําสินค้าเกษตร มาตรการภาษีสำหรับรถยนต์คันแรกและบ้านหลังแรก เป็นต้น

จากปัจจัยต่างๆ ที่ได้กล่าวมาในข้างต้น ล้วนสนับสนุนต่อการขยายตัวของภาคค้าปลีกในปี 2555 โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยประมาณการว่า ภาคค้าปลีกในปี 2555 มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ประมาณร้อยละ 7-8 และในปี 2556 คาดว่าตลาดค้าปลีกจะมีแนวโน้มการขยายตัวใกล้เคียงกับปี 2555 คือ ขยายตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 6-8 โดยส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยหนุนจากการเตรียมความพร้อมเข้าสู่การเป็นสมาชิกประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) เริ่มมีการรวมทุนระหว่างผู้ประกอบการไทยและต่างประเทศ และการร่วมทุนระหว่างผู้ประกอบการไทยด้วยกันเอง ในการขยายสาขาร้านค้าปลีกเพิ่มมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะนำมาซึ่งการปรับปรุงและพัฒนากระบวนการดำเนินงานเพื่อเสริมสร้างศักยภาพทางการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

นอกจากการร่วมทุนของผู้ค้าปลีกแล้ว ภายหลังจากฟื้นฟูความเสียหายและชดเชยผลกระทบจากน้ำท่วม ผู้ประกอบการค้าปลีกยังมีแผนลงทุนสร้างศูนย์กระจายสินค้าเพิ่มเติมเพื่อกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากประสบปัญหาน้ำท่วม การลงทุนเพื่อปรับปรุง พัฒนา และสร้างความทันสมัยให้กับสาขาเดิม รวมถึงการพัฒนา รูปแบบร้านค้าให้มีความหลากหลายมากขึ้น ในขณะเดียวกันก็ยังคงให้ความสำคัญกับกลยุทธ์ส่งเสริมและกระตุ้นการขายในรูปแบบต่างๆ เพื่อดึงดูดผู้บริโภคและรักษาส่วนแบ่งตลาดเอาไว้ให้ได้มากที่สุด เช่น การสร้างความผูกพันและการซื้ออย่างต่อเนื่องผ่านบัตรสมาชิก การพัฒนาช่องทางการติดต่อสื่อสารผ่านเครือข่ายสังคมออนไลน์ (Social Network) และแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือ (Mobile Application) เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้บริโภคในการเข้าถึงข้อมูลข่าวสาร สินค้าและบริการ ผ่านช่องทางและเครื่องมือสมัยใหม่ที่สามารถตอบโจทย์วิถีชีวิตใหม่ๆ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ตที่เริ่มขยายสู่วงกว้างมากขึ้น

อย่างไรก็ตามร้านค้าปลีกสมัยใหม่ขนาดเล็กยังคงเป็นรูปแบบที่น่าจับตามอง เนื่องจากสามารถเข้าถึงชุมชนและลูกค้าได้ง่าย รวดเร็ว สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป ได้แก่ หน่วยบริการบริโภคต่อครัวเรือนมีขนาดเล็กลงตามขนาดของครัวเรือนทั้งจากการที่ประชากรอาศัยอยู่คนเดียว และคู่สมรสที่ไม่มีบุตรเพิ่มขึ้น ผู้บริโภคไม่สามารถซื้อสินค้าเก็บไว้ทีละมากๆ เนื่องจากอยู่อาศัยภายใต้พื้นที่จำกัด เช่น อาคารพาณิชย์ และคอนโดมิเนียม รวมถึงวิถีชีวิตที่มีความเป็นเมืองมากขึ้น เป็นผลให้พฤติกรรมการใช้ชีวิตและความต้องการของผู้บริโภคหันมาให้ความสำคัญกับความสะดวกสบายและความรวดเร็ว ร้านค้าปลีกขนาดเล็กใกล้บ้านจึงเป็นทางเลือกที่สำคัญ โดยอาจมีการผสมผสานรูปแบบร้านค้ามาตรฐาน และปรับรูปแบบให้สอดคล้องความ



ต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น เช่น ร้านสะดวกซื้อที่ซูเปอร์มาร์เก็ต (Super-Convenience Store) ซึ่งเป็นร้านค้าขนาดเล็กที่ขายสินค้าในลักษณะเดียวกับร้านซูเปอร์มาร์เก็ต เน้นการจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคและสินค้าประเภทอาหารสด สำหรับร้าน 7-Eleven ยังคงมุ่งสู่การเป็นร้านอิมสะดวก (Convenience Food Store) โดยเน้นสินค้าอาหารพร้อมทานและสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นในการดำรงชีวิต

2 สรุปข้อมูลด้านการเงิน ปี 2553 – 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2555 และ 2556 ประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานและปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

สรุปข้อมูลด้านการเงิน ปี 2553 – 2555 และไตรมาสที่ 1 ปี 2555 และ 2556

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2554	2555**	ไตรมาส 1 2555	ไตรมาส 1 2556
<b>ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน</b>	(ปรับปรุงใหม่)			(ปรับปรุงใหม่)	
รายได้:					
ขายและบริการสุทธิ	134,954	155,360	188,702	43,014	50,439
รายได้อื่น	5,785	6,530	9,114	1,660	2,466
รายได้รวม	140,739	161,890	197,816	44,674	52,905
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย:					
ต้นทุนขายและบริการ	101,396	116,863	140,091	31,966	37,389
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ)	30,185	34,032	43,736	9,167	11,582
กำไรจากการดำเนินงาน	9,157	10,995	13,988	3,541	3,935
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,487)	(2,981)	(2,931)	(784)	(741)
ขาดทุน (กำไร) ของส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6)	(6)	(34)	-	(8)
กำไรสุทธิ	6,663	8,008	11,023	2,757	3,186
กำไรต่อหุ้น (บาท)					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)*	0.74	0.89	1.23	0.31	0.35
<b>ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงิน</b>	(ปรับปรุงใหม่)				
สินทรัพย์รวม	47,904	55,341	71,798	60,128	73,445
สินทรัพย์หมุนเวียน	30,713	36,404	48,854	40,462	48,592
สินทรัพย์อื่น	17,191	18,937	22,944	19,666	24,853
หนี้สินรวม	29,946	33,642	44,812	35,792	43,086
หนี้สินหมุนเวียน	27,369	30,479	41,024	32,326	39,148
หนี้สินอื่น	2,577	3,163	3,788	3,466	3,938
ส่วนของผู้ถือหุ้น	17,958	21,699	26,986	24,336	30,359
ผู้ถือหุ้นของบริษัท	17,756	21,491	26,744	24,126	30,097
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	203	208	242	209	262

(ล้านบาท)

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2553	2554	2555**	ไตรมาส 1 2555	ไตรมาส 1 2556
<b>ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด</b>	(ปรับปรุงใหม่)			(ปรับปรุงใหม่)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	12,340	12,587	23,032	5,868	2,180
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(3,873)	(9,638)	(8,502)	(1,052)	(2,637)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,402)	(4,488)	(5,615)	5	-
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	3,065	(1,539)	8,915	4,821	(457)
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด***	15,716	14,202	23,085	19,006	22,570

\* เนื่องจากบริษัทมีการประกาศจ่ายหุ้นปันผลในระหว่างปี 2555 บริษัทได้ปรับปรุงจำนวนหุ้นเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นและกำไรต่อหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 จาก 4,493,148,024 หุ้น เป็น 8,983,101,348 หุ้น

\*\* งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นงบการเงินก่อนการปรับปรุงเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีของบริษัทอันเนื่องมาจากการปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับฐานะการเงินในรอบปีก่อนหน้าได้ อีกทั้งการปรับปรุงยังไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

\*\*\* รวมถึงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของยอดคงเหลือที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

#### รายได้

ในไตรมาส 1 ของปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 52,905 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 18.4 สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นยังคงมาจากยอดขายสุทธิและรายได้ค่าบริการที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งในไตรมาสแรกของปี 2556 มีรายได้ในส่วนนี้เท่ากับ 50,439 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 17.3

ในรอบปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 197,816 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 22.2 สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นนั้นยังคงมาจากยอดขายสุทธิและรายได้ค่าบริการที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งในปี 2555 มีรายได้ในส่วนนี้เท่ากับ 188,702 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 21.5

#### กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ของปี 2556 นี้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 13,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 18.1

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายและบริการเท่ากับ 48,611 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 26.3 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจร้านสะดวกซื้อและธุรกิจอื่นๆ โดยบริษัทมีการจัดการและพัฒนาระบบในการคัดสรรสินค้าให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น โดยสัดส่วนกำไรขั้นต้นไม่รวมบัตรโทรศัพท์ของธุรกิจร้านสะดวกซื้อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25.1 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 25.4 ในปี 2555 ในขณะที่สัดส่วนกำไรขั้นต้นรวมบัตรโทรศัพท์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.8 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 25.8 ในปี 2555 โดยกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจาก

เปลี่ยนวิธีบันทึกบัญชีของรายได้จากการจำหน่ายบัตรโทรศัพท์จากการบันทึกเป็นยอดขายและต้นทุนขายเปลี่ยนเป็นรายได้ค่าบริการ ทำให้สัดส่วนสินค้าประเภทดังกล่าวซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่าสินค้าประเภทอื่นมีสัดส่วนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับยอดขาย

#### **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ในไตรมาส 1 ของปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 11,582 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2555 ร้อยละ 26.3

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าส่งเสริมการตลาด และค่าใช้จ่ายในหมวดอื่นๆ เช่น ค่าบริการ ค่าวัสดุสิ้นเปลือง ค่าซ่อมแซม เป็นต้น ก็เพิ่มขึ้นด้วย โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะแปรผันตามยอดขายและจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเทียบกับรายได้รวมในไตรมาสแรกของปี 2556 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.5 ในไตรมาสแรกของปี 2555 เป็นร้อยละ 21.9 ในไตรมาส 1 ของปี 2556

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 43,736 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 28.5 โดยมีรายละเอียดของค่าใช้จ่ายหลักๆ ดังนี้

- 1) ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรเป็นจำนวนเงิน 11,809 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.0 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม
- 2) ค่าบริหารร้านสาขาเป็นจำนวนเงิน 10,004 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ตามจำนวนร้านสาขาแฟรนไชส์ที่เพิ่มขึ้นและยอดขายที่สูงขึ้น โดยปัจจุบันค่าบริหารร้านคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.9 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม

นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าส่งเสริมการตลาด และค่าใช้จ่ายในหมวดอื่นๆ เช่น ค่าบริการ ค่าวัสดุสิ้นเปลือง ค่าซ่อมแซม เป็นต้น ก็เพิ่มขึ้นด้วย โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะแปรผันตามยอดขายและจำนวนร้านสาขาที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเทียบกับรายได้รวมในปี 2555 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.0 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 22.1 ในปี 2555

#### **กำไรสุทธิ**

ในไตรมาส 1 ของปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 3,186 ล้านบาทคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.35 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2555 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,757 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 11,023 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.23 บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.7 จากปี 2554 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 8,008 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.89 บาท ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 45.7 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2554 ที่เท่ากับร้อยละ 40.8

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เปรียบเทียบกับฐานะการเงินไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

#### **สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 73,445 ล้านบาท และ 71,798 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 จากวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ ร้อยละ 29.7 จาก 31 ธันวาคม 2554 ตามลำดับโดยมาจากการเติบโตของยอดขายและการขยายสาขา 7-Eleven สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจาก 19,666 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2555 เป็น 24,853 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2556 และจาก 18,937 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 22,944 ล้านบาท ในปี 2555

#### **หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 43,086 ล้านบาท และ 44,812 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 จากวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ ร้อยละ 33.2 จาก 31 ธันวาคม 2554 ตามลำดับ อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า ซึ่งแปรผันตามการเติบโตของยอดขายและการขยายสาขาของธุรกิจ

#### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 30,359 ล้านบาท และ 26,986 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7 จากวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ ร้อยละ 24.4 จาก 31 ธันวาคม 2554 ตามลำดับ สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรจากการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ทั้งกระแสเงินสด สภาพคล่อง และแหล่งเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

#### **สภาพคล่อง**

ณ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ ณ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 สภาพคล่องโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก ดังจะเห็นได้จากบัญชีเงินสด เงินฝากธนาคาร ที่มียอดรวมทั้งสิ้น 22,570 ล้านบาท และ 23,085 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.7 และ ร้อยละ 32.2 ของสินทรัพย์รวมในเวลาเดียวกันตามลำดับ

#### **กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**

ณ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานทั้งหมดเท่ากับ 2,180 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 62.9 จากไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555 โดยบริษัทมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในระดับที่ดี โดยยังคงมีวงจรรเงินสดระยะเวลาติดลบ 53 วันในไตรมาสแรก เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าจำนวน 23 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 76 วัน

ในปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานทั้งหมดเท่ากับ 23,032 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.0 จากปี 2554 โดยบริษัทมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในระดับที่ดี โดยยังคงมีวงจรมีเงินสดระยะเวลาติดลบ 50 วันในปี 2555 เป็นผลจากระยะเวลาขายสินค้าจำนวน 23 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้จำนวน 74 วัน

#### **กระแสเงินสดจากการลงทุน**

ณ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งหมดเท่ากับ 2,637 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 150.1 จากไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555 เนื่องจากบริษัทได้มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นจำนวน อย่างมีนัยสำคัญ (219 สาขา) ซึ่งเงินลงทุนดังกล่าวยังรวมถึงค่าซื้อที่ดิน อาคารและส่วนพัฒนาอาคาร ค่าซ่อมบำรุงอาคาร การพัฒนาระบบไอที การก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าส่วนภูมิภาคในจังหวัดสมุทรสาคร และการเพิ่มการลงทุนในบริษัทย่อยเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคต

ในปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 8,502 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.8 จากปี 2554 จากการขายเงินลงทุนชั่วคราวในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงหรือตราสารทางการเงินที่มีอายุมากกว่า 1 ปี เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 7,624 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในทรัพย์สินหลักเพิ่มขึ้น 2,615 ล้านบาท จากปี 2554 โดยใช้ไปจำนวน 6,770 ล้านบาท อาทิ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ ที่ใช้ในการดำเนินงาน การลงทุนขยายร้านสาขาใหม่หรือการปรับปรุงสาขาเดิมของร้าน 7-Eleven การขยายศูนย์กระจายสินค้าภูมิภาค จังหวัดลำพูน และการลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยเพื่อสนับสนุนการเติบโตของร้าน 7-Eleven เป็นต้น

#### **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน**

ณ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ทั้งหมดเท่ากับ 9,000 บาท ลดลงร้อยละ 99.8 จากไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555

ในปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 5,615 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 จากปี 2554 เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการจ่ายหุ้นปันผลในอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ และเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2554 ในอัตราหุ้นละ 1.25 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวน 5,612 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2554 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการประจำปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวน 4,490 ล้านบาท

#### **ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท**

ความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่จะมีผลต่อการดำเนินงาน รายได้ และกำไรของบริษัท หากบริษัทสามารถนำเสนอสินค้าและบริการที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ก็ย่อมส่งผลให้บริษัทมีลูกค้าเพิ่มมากขึ้น สามารถขายสินค้าได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทมุ่งเน้นให้ร้าน 7-Eleven เพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมทานมากขึ้น โดยสินค้าดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีนโยบายในการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เข้าถึงจำนวนประชากรได้มากยิ่งขึ้น ในส่วนของธุรกิจอื่น อาทิ ธุรกิจรับชำระค่าบริการและสินค้า ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายสินค้าเบเกอรี่ ธุรกิจจำหน่ายและซ่อมแซมอุปกรณ์ค้าปลีก รวมถึงโครงการต่างๆ อาทิ การจำหน่ายหนังสือติดอันดับขายดี (Best Sellers) และวารสารต่างๆ ภายใต้ชื่อ บุ๊คสไมล์ (Book Smile) ล้วนเป็นส่วนสนับสนุนการดำเนินงานของร้าน 7-Eleven ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สร้างความแตกต่างของสินค้าและบริการจากคู่แข่ง พร้อมทั้งสามารถเพิ่มรายได้ให้บริษัท และผลประกอบการของธุรกิจดังกล่าวจะเติบโตไป

พร้อมกับการขยายสาขาของร้าน 7-Eleven และเพื่อรองรับการขยายสาขาในอนาคต บริษัทได้เตรียมความพร้อมทางด้านการจัดการห่วงโซ่อุปทานโดยปลายปี 2555 บริษัทได้เปิดดำเนินการศูนย์กระจายสินค้าภูมิภาค จังหวัดลำพูน และบริษัทมีแผนที่จะขยายศูนย์กระจายสินค้าเพิ่มอีก 1 แห่ง ในจังหวัดสมุทรสาคร ซึ่งคาดว่าจะการเตรียมพร้อมศูนย์กระจายสินค้าจะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดส่งสินค้า เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และทำให้บริษัทมีความได้เปรียบทางการแข่งขันในอนาคต

นอกจากนั้น นโยบายรัฐบาลที่มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้ ซึ่งมีการปรับโครงสร้างรายได้โดยการเพิ่มค่าตอบแทนผู้สำเร็จการศึกษาในระดับปริญญาตรีเป็น 15,000 บาทต่อเดือน และการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำต่อเนื่องจากปี 2554 เป็น 300 บาทต่อวันทั่วประเทศ โดยเริ่มวันที่ 1 มกราคม 2556 อาจส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของบริษัท อย่างไรก็ตาม คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30.0 ลงเหลือร้อยละ 23.0 ของกำไรสุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 2555 และเหลือร้อยละ 20.0 ในรอบระยะเวลาบัญชี 2556 เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของประเทศและจูงใจการลงทุนในด้านต่างๆ จากต่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลต่อค่าใช้จ่ายภาษีของบริษัทที่จะปรับลดลงตามการปรับลดอัตราภาษีดังกล่าว

- 3 รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 8 พฤษภาคม 2556 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556

#### รายชื่อคณะกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	ศ. ดร. โกเมน ภัทรภิรมย์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
2	นายปรีดี บุญยัง	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
3	นายผดุง เตชะศรีรินทร์	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
4	ศ. ศุภชัย พิเศษสุวรรณิช	กรรมการอิสระ
5	พล.ต.อ. พัชรวาท วงษ์สุวรรณ	กรรมการอิสระ
6	นายธนิษฐ์ เจียรนวนนท์	ประธานกรรมการ
7	นายก่อศักดิ์ ไชยรัศมีศักดิ์	รองประธานกรรมการ
8	นายอดิเรก ศรีประทักษ์	กรรมการ
9	นายอำรุง สรรพสิทธิ์วงศ์	กรรมการ
10	นายสุภกิต เจียรนวนนท์	กรรมการ
11	นายณรงค์ เจียรนวนนท์	กรรมการ
12	นายประเสริฐ จารุพนิช	กรรมการ
13	นายพิทยา เจียรวิสิษฐกุล	กรรมการ
14	นายปิยะวัฒน์ ฐิตะสัทธาวรกุล	กรรมการ
15	นายธานินทร์ บุรณมานิต	กรรมการ

รายชื่อผู้บริหาร

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายก่อศักดิ์ ไชยรัศมีศักดิ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นายพิทยา เจียรวลิสกุล	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3	นายปิยะวัฒน์ ฐิตะสัทธาวรกุล	กรรมการผู้จัดการ
4	นายสุรพันธ์ ปุสเสด็จ	ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส สายงานทรัพยากรบุคคล
5	นายธานินทร์ บุรณมานิต	รองกรรมการผู้จัดการบริหาร สายงานปฏิบัติการ สายงานการตลาด และสายงานทรัพยากรบุคคล
6	นายทวีศักดิ์ แก้วรัตนปัทมา	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานบัญชีและการเงิน
7	นายชวน นิมกิตติกุล	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานจัดซื้อและศูนย์กระจายสินค้า
8	นายสุวิทย์ กิ่งแก้ว	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานบริหารทั่วไป
9	นายโกษา พงศ์สุพัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1	บริษัท ซี.พี.เมอร์แซนไดซิง จำกัด	2,901,205,800	32.30
2	บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด	1,014,577,400	11.29
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	440,847,886	4.91
4	State Street Bank Europe Limited	242,143,060	2.70
5	American International Assurance Company, Limited-Di-Life	240,000,000	2.67
6	HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	194,322,667	2.16
7	บริษัท ยู เอ็น เอส อโกรเคมีคัล จำกัด	180,000,000	2.00
8	UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	111,000,000	1.24
9	State Street Bank and Trust Company	101,550,077	1.13
10	The Bank of New York (Nominees) Limited	100,685,323	1.12

## 6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหลักทรัพย์ของ Makro จาก SHV และเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับ SHV อันได้แก่ หุ้นใน ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT ตามรูปแบบ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่คู่สัญญาได้ตกลงร่วมกัน รวมทั้งอนุมัติให้บริษัทเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ Makro และการกู้ยืมเงินจากธนาคารและสถาบันการเงินซึ่งมีมูลค่ารวมเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกินกว่าจำนวนที่ต้องชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นและการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการมีความเหมาะสมผลและเป็นประโยชน์สูงต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น ประกอบกับเมื่อประเมินถึงความพร้อมของแหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำรายการที่มาจากกระแสเงินสดของบริษัทและวงเงินตามสัญญาในการสนับสนุนทางการเงินของธนาคารและสถาบันการเงิน รวมทั้งคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการดังกล่าว

## 7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญของบริษัท

บริษัทหรือบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ รวมทั้งไม่มีคดีที่มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีคดีความในธุรกิจอื่นที่ไม่ได้เป็นธุรกิจโดยปกติของบริษัทและบริษัทย่อย

## 8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม

รายการที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับแต่ละงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 2555 มีดังนี้

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2556	2555	2556	2555
<b>สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม</b>	2556	2555	2556	2555
<b>บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด</b>				
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2	2	2	2
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	339	288	155	114
รายได้อื่น	65	30	63	29
ค่าใช้จ่ายในการขาย	32	2	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	74	59	71	53
ซื้อสินค้าและบริการ	5,133	4,316	4,748	4,023
<b>ผู้บริหารสำคัญ</b>				
ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ				
ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน	89	95	89	95



(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2556	2555	2556	2555
<b>สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม</b>				
เงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน	2	2	2	2
รวมค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	91	97	91	97

ยอดคงเหลือกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีดังนี้

#### ลูกหนี้การค้า

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	31 มีนาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	32	25	-	-
บริษัท ซี.พี. เมอร์แคนไดซิ่ง จำกัด	15	45	-	-
บริษัท ซีพีเอฟ เทรดิง จำกัด	14	12	-	-
บริษัท ซีพีเอฟ ไอทีเซ็นเตอร์ จำกัด	11	-	-	-
บริษัท ทู มูฟ จำกัด	9	14	-	-
บริษัท ทู อินเทอร์เน็ต จำกัด	6	2	-	-
บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด	4	8	-	-
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	4	6	-	-
บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ จำกัด	4	2	-	-
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	2	5	-	-
บริษัท ทู จีเอส จำกัด	2	2	-	-
อื่นๆ	5	20	-	-
<b>รวม</b>	<b>108</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1)	(2)	-	-
<b>สุทธิ</b>	<b>107</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2556	2555	2556	2555
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	(1)	-	-	-

## ลูกหนี้อื่น

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
(ล้านบาท)	2556	2555	2556	2555
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ทรุ มั่นนี้ จำกัด	104	113	104	113
บริษัท ซีพี-เมจิ จำกัด	13	9	13	9
บริษัท ซีพีเอฟ เทรดิง จำกัด	11	20	10	19
บริษัท ทรุ ดิสทริบิวชั่น แอนด์ เซลส์ จำกัด	10	11	10	11
บริษัท อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	7	53	7	53
บริษัท ซี.พี. คอนซูเมอร์โปรดักส์ จำกัด	6	3	6	3
อื่นๆ	4	3	4	4
<b>รวม</b>	<b>155</b>	<b>212</b>	<b>154</b>	<b>212</b>

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
(ล้านบาท)	2556	2555	2556	2555
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	-	-	-	-

## เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
(ล้านบาท)	2556	2555	2556	2555
บริษัท ทรุ จีเอส จำกัด	24	24	24	24
<b>รวม</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

## เจ้าหนี้การค้า

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
(ล้านบาท)	2556	2555	2556	2555
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ทรุ มั่นนี้ จำกัด	1,423	1,546	1,416	1,536
บริษัท ซีพีเอฟ เทรดิง จำกัด	1,321	1,353	1,085	1,061
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	356	439	-	-
บริษัท ซีพี-เมจิ จำกัด	288	278	288	278
บริษัท ทรุ ดิสทริบิวชั่น แอนด์ เซลส์ จำกัด	204	291	204	291
บริษัท ซี.พี. อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ จำกัด	98	97	96	97
บริษัท ซี.พี. คอนซูเมอร์โปรดักส์ จำกัด	78	86	78	84

## เจ้าหนี้การค้า

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
(ล้านบาท)	2556	2555	2556	2555
บริษัท ดี ซูพรีม จำกัด	75	130	75	130
บริษัท ซี.พี. ฟู้ดสตรี จำกัด	41	59	41	41
บริษัท เรียด มูฟ จำกัด	40	34	-	1
อื่นๆ	77	95	36	40
รวม	4,001	4,408	3,319	3,559

## เจ้าหนี้อื่น

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม	31 ธันวาคม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
(ล้านบาท)	2556	2555	2556	2555
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ซี.พี. เมอร์แซนไดซิ่ง จำกัด	22	1	-	-
บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจ้นซ์ จำกัด	14	14	14	14
บริษัท ไทย นิวส์ เน็ตเวิร์ค (ทีเอ็นเอ็น) จำกัด	3	6	3	6
บริษัท ซี.พี. อินเตอร์เทรด จำกัด	2	2	-	-
บริษัท ทู มูฟ จำกัด	2	2	2	2
อื่นๆ	21	12	1	-
รวม	64	37	20	22

รายการที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 มีดังนี้

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554	2555	2554
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>				
<b>บริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด</b>				
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9	9	9	9
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	1,581	1,156	605	329
รายได้อื่น	217	226	211	223
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13	15	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	489	287	463	260
ซื้อสินค้าและบริการ	19,762	16,230	18,271	14,951
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	64	-	-
<b>ผู้บริหารสำคัญ<sup>1</sup></b>				
ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ				
ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน	354	286	354	286
เงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน	9	20	9	20
รวมค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	363	306	363	306

หมายเหตุ: 1) บุคคลที่มีอำนาจและความรับผิดชอบการวางแผนสั่งการและควบคุมกิจกรรมต่างๆ ของบริษัทไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ รวมถึงกรรมการ (ไม่ว่าจะทำหน้าที่ในระดับบริหารหรือไม่) ของบริษัท

ยอดคงเหลือกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 มีดังนี้

#### ลูกหนี้การค้า

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554	2555	2554
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ซี.พี. เมอร์แซนไดซิ่ง จำกัด	45	29	-	-
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	25	23	-	-
บริษัท ทู มูฟ จำกัด	14	6	-	-
บริษัท ซีพีเอฟ เทรดดิ้ง จำกัด	12	10	-	-
บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด	8	1	-	-
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	6	8	-	-
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	5	-	-	-
บริษัท ทู ดิสทริบิวชั่น แอนด์ เซลส์ จำกัด	3	-	-	-
บริษัท ทู จีเอส จำกัด	2	4	-	-

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2555	2554	2555	2554
บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ จำกัด	2	-	-	-
บริษัท ซี.พี.แลนด์ จำกัด (มหาชน)	2	-	-	-
อื่นๆ	17	11	-	-
<b>รวม</b>	<b>141</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2)	(2)	-	-
<b>สุทธิ</b>	<b>139</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### ลูกหนี้อื่น

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2555	2554	2555	2554
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ทู มั่นใจ จำกัด	113	49	113	49
บริษัท อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	53	78	53	78
บริษัท ซีทีเอฟ เทรดดิ้ง จำกัด	20	14	19	10
บริษัท ทู ดิสทริบิวชั่น แอนด์ เซลส์ จำกัด	11	12	11	12
บริษัท ซีพี-เมจิ จำกัด	9	-	9	-
อื่นๆ	6	12	7	12
<b>รวม</b>	<b>212</b>	<b>165</b>	<b>212</b>	<b>161</b>
<b>หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2555	2554	2555	2554
บริษัท ทู จีเอส จำกัด	24	18	24	18
<b>รวม</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>18</b>

## เจ้าหนี้การค้า

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554	2555	2554
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>				
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ทรุ มั่นนี้ จำกัด	1,546	698	1,536	687
บริษัท ซีพีเอฟ เทรตติ้ง จำกัด	1,353	1,038	1,061	838
บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	439	-	-	-
บริษัท ทรุ ดิสทริบิวชั่น แอนด์ เซลส์ จำกัด	291	193	291	193
บริษัท ซีพี-เมจิ จำกัด	278	230	278	230
บริษัท ดี ซูพรีม จำกัด	130	2	130	2
บริษัท ซี.พี. อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ จำกัด	97	85	97	85
บริษัท ซี.พี. คอนซูเมอร์โปรดักส์ จำกัด	86	80	84	78
บริษัท ซี.พี. ฟู้ดส์โตร จำกัด	59	59	41	51
บริษัท ทรุ มูฟ จำกัด	4	652	-	644
อื่นๆ	125	342	41	29
<b>รวม</b>	<b>4,408</b>	<b>3,379</b>	<b>3,559</b>	<b>2,837</b>

## เจ้าหนี้อื่น

(ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2555	2554	2555	2554
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>				
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>				
บริษัท ทรุ ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ จำกัด	14	13	14	13
บริษัท ไทย นิวส์ เน็ตเวิร์ค (ทีเอ็นเอ็น) จำกัด	6	-	6	-
บริษัท ซี.พี. อินเตอร์เทรด จำกัด	2	5	-	-
บริษัท ทรุ มูฟ จำกัด	2	3	2	3
อื่นๆ	13	20	-	1
<b>รวม</b>	<b>37</b>	<b>41</b>	<b>22</b>	<b>17</b>

## 9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

### 1. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีสัญญาที่สำคัญดังนี้

- 1.1 บริษัทและบริษัทย่อยในประเทศบางแห่งมีสัญญาเช่าและบริการหลายฉบับกับบริษัท ซี.พี. แลนด์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง สำหรับการใช้พื้นที่อาคารเป็นสำนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย ในการนี้ บริษัทและบริษัทย่อยตกลงจ่ายค่าเช่าและค่าบริการรายเดือน เป็นจำนวนเงิน 7.7 ล้านบาท และได้วางเงินประกันไว้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว เป็นจำนวนเงินรวม 23.1 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับเงินประกันคืนเมื่อมีการยกเลิกการเช่า
- 1.2 บริษัทและบริษัทย่อยในประเทศบางแห่งมีสัญญาบริการระบบงานสารสนเทศกับบริษัท โกซอฟท์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา บริษัทย่อยดังกล่าวตกลงที่จะให้บริการปรึกษา แนะนำ พัฒนา ออกแบบ ติดตั้ง บำรุงรักษา และสนับสนุนระบบงานสารสนเทศให้กับบริษัท ในการนี้ บริษัทและบริษัทย่อยตกลงจะจ่ายค่าบริการตามจำนวนเงินที่ระบุไว้ในสัญญา ทั้งนี้หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีความประสงค์ที่จะขอเลิกสัญญา คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะต้องทำหนังสือแจ้งให้คู่สัญญาอีกฝ่ายทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 90 วัน ก่อนวันสิ้นสุดสัญญา
- 1.3 บริษัทมีสัญญาบริการฉบับหนึ่งกับบริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด ในการให้คำปรึกษาแนะนำทางด้านวิชาการ การบริหาร และความช่วยเหลือด้านเทคนิค และมีสิทธิที่จะใช้เครื่องหมายการค้าและบริการต่างๆ จากบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด เป็นจำนวนเงินรวม 0.8 ล้านบาท
- 1.4 บริษัทมีสัญญาบริหารจัดการเงินฉบับหนึ่งกับบริษัท เคาน์เตอร์เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา บริษัทตกลงให้บริการบริหารจัดการเงินของบริษัทย่อยตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา ในการนี้ บริษัทย่อยตกลงที่จะจ่ายค่าธรรมเนียมในการช่วยบริหารจัดการเงินให้กับบริษัทตามอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา และบริษัทตกลงที่จะจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนจากเงินดังกล่าวให้กับบริษัทย่อยในอัตราที่ระบุไว้ในสัญญา ทั้งนี้หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีความประสงค์จะขอเลิกสัญญาดังกล่าว คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะต้องทำหนังสือแจ้งให้คู่สัญญาอีกฝ่ายทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ก่อนวันสิ้นสุดสัญญา
- 1.5 บริษัทมีสัญญาบริการหลายฉบับกับบริษัท เคาน์เตอร์เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาดังกล่าว บริษัทตกลงให้บริการในการจัดหาและติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์เพื่อรองรับการให้บริการรับชำระเงินสดสินค้าและค่าบริการ ในการนี้ บริษัทย่อยตกลงจ่ายค่าบริการรายเดือนเป็นจำนวนเงินตามประเภทของบริการตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาที่เกี่ยวข้อง
- 1.6 บริษัทมีสัญญาบริการฉบับหนึ่งกับบริษัท เคาน์เตอร์เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา บริษัทจะดำเนินการเป็นตัวแทนการรับชำระเงินค่าบริการตามรายการที่ระบุไว้ในสัญญา ซึ่งบริษัทย่อยตกลงจะจ่ายค่าบริการตามจำนวนเงินที่ระบุไว้ในสัญญา ทั้งนี้หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีความประสงค์ที่จะขอเลิกสัญญาดังกล่าว คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะต้องทำหนังสือแจ้งให้คู่สัญญาอีกฝ่ายทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ก่อนวันสิ้นสุดสัญญา
- 1.7 บริษัทมีสัญญาเช่าและบริการหลายฉบับกับสถาบันการจัดการปัญญาภิวัฒน์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง สำหรับการใช้พื้นที่อาคารเป็นที่ประชุม Field consultant conference สถานที่จัดงาน (Trade show) สถานที่จัดประชุมผู้ค้าปลีก และกิจกรรมอื่นๆ เป็นระยะเวลา 15 ปี

- 1.8 บริษัทที่มีสัญญาบริการบำรุงรักษาฉบับหนึ่งกับบริษัท ซีพี รีเทลลิงค์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา บริษัทย่อยตกลงจะให้บริการบำรุงรักษาเครื่องคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์กับบริษัท ในการนี้ บริษัทตกลงจ่ายค่าบริการรายปีให้กับบริษัทย่อยดังกล่าวในจำนวนเงินตามที่ระบุไว้ในสัญญา
- 1.9 บริษัทที่มีสัญญาบริการศูนย์คอมพิวเตอร์ฉบับหนึ่งกับบริษัท ไทยสมาร์ตการ์ด จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญา บริษัทตกลงจะให้บริการด้านสถานที่ในการติดตั้งศูนย์คอมพิวเตอร์ และอำนวยความสะดวกต่างๆ ให้กับบริษัทย่อย เป็นเวลา 3 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนกันยายน 2557 ในการนี้ บริษัทย่อยดังกล่าวมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการในจำนวนเงินที่ระบุไว้ในสัญญา
2. สรุปรายละเอียดเกี่ยวกับการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทและ SHV เงื่อนไขที่สำคัญ และรายละเอียดที่เกี่ยวข้องมีดังนี้
- 2.1 สัญญาซื้อขายหุ้นเป็นสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน กล่าวคือ การซื้อขายหุ้นจะเกิดขึ้นได้ภายใต้ความสำเร็จของเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น ทั้งนี้เว้นเสียแต่ว่าจะได้มีการตกลงผ่อนผัน ยกเลิก หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลงโดยคู่สัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรในภายหลัง
- 2.2 สรุปเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญมีดังต่อไปนี้
- (1) บริษัทได้รับมติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติการซื้อหุ้นของ ก) Makro ข) Makro Holding และ ค) OHT ตามมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน และประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
  - (2) บริษัทจะต้องจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นโดยชอบด้วยกฎหมายไม่ช้ากว่า 8 สัปดาห์นับแต่วันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น
  - (3) คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะต้องไม่ก่อให้เกิดเหตุการณ์ที่มีผลในทางลบต่อการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการเข้าซื้อหุ้น รวมทั้งจะต้องไม่เข้าทำธุรกรรมที่จะมีผลในทางลบต่อการเข้าซื้อหุ้น
  - (4) บริษัทจะต้องได้รับการยืนยันการให้เงินทุนจากธนาคารและสถาบันการเงินในจำนวนที่เพียงพอต่อการเข้าซื้อหุ้น

ทั้งนี้ บริษัทและ SHV ได้ทำการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นวันที่ 23 เมษายน 2556 แล้ว