

วันที่ 14 พฤษภาคม 2561

เรื่อง การได้มาซึ่งหุ้นของ Avgol Industries 1953 Ltd. ในประเทศอิสราเอล

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (“ไอวีแอล” หรือ “บริษัท”) ครั้งที่ 3/2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นในอัตราร้อยละ 65.72 ของ บริษัท Avgol Industries 1953 Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Tel-Aviv Stock Exchange (TASE) ประเทศอิสราเอล (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “ธุรกรรมฯ”)

ทั้งนี้ ธุรกรรมฯ ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกรวมกันว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นั้น กำหนดให้บริษัทต้องคำนวณขนาดของรายการตามหลักเกณฑ์การคำนวณ จำนวน 4 เกณฑ์ โดยขนาดรายการของธุรกรรมฯ ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุด และเมื่อคำนวณรวมกับขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัท ภายในระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 16.65 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนึ่ง ขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 16.65 นี้ ถือเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดตั้งแต่ร้อยละ 15 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจัดส่งหนังสือเวียนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทภายใน 21 วัน นับจากวันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### 1. วันที่ตกลงเข้าทำรายการ

บริษัทและผู้ขาย ตกลงเข้าทำรายการตามสัญญาซื้อขายหุ้น ฉบับลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2561 โดยบริษัทคาดว่า จะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่สองของปี 2561 ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

## 2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

**ผู้ซื้อ:** บริษัท Indorama Ventures Spain S.L. จัดทะเบียนจัดตั้งตามกฎหมายของประเทศสเปน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางข้ามของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)

**ผู้ขาย:** บริษัท HFH International B.V. และ Bank Leumi Le-Israel B.M.

**ความสัมพันธ์กับบริษัท:** คู่สัญญาไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546

## 3. มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่ารวมของการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท Avgol Industries 1953 Ltd. (“Avgol”) จำนวน 193,687,756 หุ้น จากผู้ขาย 2 ราย นั้น เป็นเงินรวมทั้งสิ้น 313,774,165 ดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 9,946,641,030 บาท) โดยบริษัทจะชำระเป็นเงินสดทั้งหมด

## 4. หลักเกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

ราคาซื้อขายนี้เป็นราคาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและผู้ขาย โดยบริษัทได้พิจารณามูลค่าพื้นฐานของสินทรัพย์และกิจการ โดยอ้างอิงจากผลกำไร ทั้งที่เกิดขึ้นในอดีตและที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และกระแสเงินสดของกิจการ โดยได้มีประเมินมูลค่าด้วยวิธีการต่างๆ รวมทั้ง การประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน ธุรกิจอื่น ๆ ที่ผ่านมา และส่วนลดกระแสเงินสด

## 5. รายละเอียดทั่วไปของสินทรัพย์ที่ได้มาและขนาดของรายการ

### 5.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัท โดยบริษัทย่อยทางข้าม คือ บริษัท Indorama Ventures Spain S.L. จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Avgol Industries 1953 Ltd. จำนวน 193,687,756 หุ้น จากผู้ขาย ซึ่งประกอบด้วย การซื้อหุ้นสามัญของ Avgol จำนวน 149,598,537 หุ้น (ร้อยละ 50.76) จาก บริษัท HFH International B.V. และการซื้อหุ้นสามัญของ Avgol จำนวน 44,089,219 หุ้น (ร้อยละ 14.96) จาก Bank Leumi Le-Israel B.M. ซึ่งรวมเป็นร้อยละ 65.72 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ Avgol

## 5.2 ประเภทและขนาดของรายการ

ขนาดของธุรกรรมฯ ซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุด และเมื่อคำนวณรวมกับขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัท ภายในระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 16.65 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 16.65 นี้ ถือเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ เป็นรายการที่มีขนาดของรายการตั้งแต่ร้อยละ 15 ขึ้นไป แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50

ทั้งนี้ การคำนวณขนาดรายการของธุรกรรมฯ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เกณฑ์	สูตรการคำนวณ	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{(NTA \text{ ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100}{NTA \text{ ของบริษัทจดทะเบียน}}$	3.30%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{(\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}) \times 100}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของบริษัทจดทะเบียน}}$	2.05%
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ชำระให้หรือได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	3.67%
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}}$	ไม่ใช้ในการคำนวณ เนื่องจากบริษัทไม่ได้มีการออกหุ้นใหม่เพื่อชำระเป็นสิ่งตอบแทน

6. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	Avgol Industries 1953 Ltd.
ชื่อย่อ (Symbol)	AVGL:IL
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	20 Lincoln, Tel-Aviv – Jaffa 6713412 ประเทศอิสราเอล
เลขทะเบียนบริษัท	510119068
ทุนจดทะเบียน	NIS 500,000,000
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	NIS 294,712,502 (ไม่รวมหุ้นทุนซื้อคืน หรือ Treasury Shares) (ข้อมูล ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2561)
รายชื่อคณะกรรมการ	Adam Henry Teeger Mark Richards Jacobson Jan Weeger Mouljin Marc Johan Slendbroek Saar Avnery Dan Orian Menno Stofer (กรรมการอิสระ – Independent Director) Rami Entin (กรรมการจากภายนอก - External Director) Rita Avni (กรรมการจากภายนอก - External Director)
ประเภทธุรกิจ	ผู้ผลิตชั้นนำของเส้นใยนูนวูเวน (non-woven fabric) สำหรับผลิตภัณฑ์ เช่น ผ้าอ้อมเด็ก (diapers) ผ้าอ้อมผู้ใหญ่ (incontinence) และผลิตภัณฑ์อื่นในตลาดเพื่อสุขอนามัย
กำลังการผลิต	203,000 เมตริกตันต่อปี
ที่ตั้งโรงงาน	ทั้งหมด 6 แห่ง ตั้งอยู่ในประเทศอิสราเอล ประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศรัสเซีย ประเทศจีน และประเทศอินเดีย

6.2 โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2561 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของบริษัท Avgol Industries 1953 Ltd. มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	HFH International BV	149,598,537	50.76
2.	Bank Leumi Le-Israel	44,089,219	14.96

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
3.	Migdal Insurance and Financial Holding	26,170,672	8.88
4.	Clal Insurance Co Ltd	21,843,114	7.41
5.	MORE Asset Management	3,324,052	1.13
6.	Psagot Investment House	2,375,541	0.81
7.	Merkazit Mutual Funds	1,792,062	0.61
8.	WisdomTree Investments, Inc	1,320,821	0.45
9.	Yelin Lapidot Holdings Management Ltd	1,189,232	0.40
10.	Dimensional Fund Advisors LP	1,152,359	0.39
11.	ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	41,856,893	14.20
	<b>รวม</b>	<b>294,712,502</b>	<b>100.00</b>

### 6.3 สรุปข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัท Avgol Industries 1953 Ltd.

หน่วย: พันดอลลาร์สหรัฐ

รายละเอียด	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	400,980	499,826	539,459
หนี้สินรวม	292,617	372,716	395,503
ส่วนของผู้ถือหุ้น	108,363	127,110	143,956
รายได้	367,889	339,343	340,774
ค่าใช้จ่าย	346,990	314,569	313,740
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	20,899	24,774	27,034

## 7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การเข้าซื้อกิจการในครั้งนี้ถือเป็นโอกาสที่โดดเด่นสำหรับไอวีแอล ในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งในฐานะผู้นำในตลาดนวัตถุภัณฑ์ (non-woven) สำหรับผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยส่วนบุคคลที่มีการเติบโตสูง

ทั้งนี้ Avgol เป็นผู้นำตลาดในกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ และมีการดำเนินงานในภูมิศาสตร์ใหม่ๆ ที่มีความน่าสนใจ อาทิ ประเทศรัสเซีย และประอินเดี๋ย ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท อีกทั้งยังช่วยส่งเสริมกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม (HVA) ของไอวีแอล ซึ่งปัจจุบันมีความแข็งแกร่งและเป็นที่ยอมรับในตลาด

## 8. แหล่งที่มาของเงินทุน

ในการเข้าทำธุรกรรม ในครั้งนี้ บริษัทจะใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดภายในและเงินกู้ยืมจากธนาคาร

9. **ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับการตัดสินใจเข้าทำรายการ**

คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญในอัตราร้อยละ 65.72 ของบริษัท Avgol Industries 1953 Ltd. โดยเห็นว่าการเข้าลงทุนดังกล่าวนี้มีความเหมาะสม และจะก่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัท ตามเหตุผลที่ได้ระบุไว้ในข้อ 7 ข้างต้น

10. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัท ซึ่งแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในข้อ 9**

-ไม่มี-

11. **ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น ทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

-ไม่มี-

12. **คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญ ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการของสินทรัพย์ที่ได้มา**

-ไม่มี-

13. **หมายเหตุเพิ่มเติม**

-ไม่มี-

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายไชวิศ รอย เซาร์ดูรี)

เลขานุการบริษัท