



ที่ อพ. 1052/59

วันที่ 26 ธันวาคม 2559

เรื่อง แจ้งความคืบหน้าการเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้น การเปลี่ยนแปลงข้อมูลเกี่ยวกับผู้ซื้อและชี้แจงเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาจองซื้อหุ้น

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. แบบรายงานการเพิ่มทุน 53-4(ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม)

2. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม)

3. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด(ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม)

บริษัท อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2559 ประชุมเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 เวลา 10.00น. โดยที่ประชุมได้มีมติอนุมัติเรื่องสำคัญ ดังนี้

1. มีมติรับทราบการลงนามในสัญญาจองซื้อหุ้น ระหว่างบริษัทฯ และบริษัท วัฒนภักดี จำกัด ซึ่งได้ลงนามเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2559 (“สัญญาจองซื้อหุ้น”) และรับทราบการแก้ไขข้อมูลเกี่ยวกับผู้ซื้อ ดังนี้

จากเดิม “บริษัท วัฒนภักดี จำกัด โดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี”

แก้ไขเป็น “บริษัท วัฒนภักดี จำกัด โดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี หรือบุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัด กำหนด”

ทั้งนี้ “บุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัด กำหนด” หมายถึงนิติบุคคลที่นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดีถือหุ้นรวมกันในอัตราร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

2. มีมติรับทราบเงื่อนไขสำคัญตามสัญญาจองซื้อหุ้น ดังนี้

วันลงนาม	18 ธันวาคม 2559
คู่สัญญา	(1) บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ในฐานะผู้ซื้อ (“ผู้ซื้อ”) (2) บริษัทฯ ในฐานะผู้ออกหุ้น (“บริษัทฯ”)
จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (“หุ้นใหม่”)
มูลค่าเสนอขาย	หุ้นละ 4.25 บาท

เงื่อนไขสำคัญ	<ol style="list-style-type: none">1. ตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุในสัญญาจองซื้อหุ้น หน้าที่ของผู้ซื้อในการจองซื้อหุ้นใหม่และชำระค่าหุ้นดังกล่าว นอกจากเป็นไปตามเงื่อนไขบังคับก่อนประการอื่นแล้ว ให้รวมถึงกรณีที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งจะมีการประชุมในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 จะต้องมิมีมติอนุมัติในเรื่องที่สำคัญดังต่อไปนี้<ol style="list-style-type: none">ก. อนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนโดยออกหุ้นใหม่ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นใหม่) ทั้งนี้ ภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 419,999,865 บาท ซึ่งประกอบไปด้วยหุ้นสามัญเท่ากับ 419,999,865 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทข. อนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ซื้อหรือบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดซึ่งถือเป็นการเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)ค. อนุมัติการผ่อนผันการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการให้แก่ผู้ซื้อหรือบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนด2. ภายใน 15 วันทำการหลังจากวันที่การจองซื้อหุ้นใหม่เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการจำนวนไม่เกิน 3 รายที่เสนอชื่อโดยผู้ซื้อเป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ แทนที่กรรมการปัจจุบันที่จะลาออกจากการเป็นกรรมการ3. ภายใน 3 วันทำการหลังจากวันที่การจองซื้อหุ้นใหม่เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง) เพื่อให้รับหุ้นใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
---------------	---

3. มีมติรับทราบรายชื่อกรรมการบริษัทที่จะลาออกจำนวน 2 ท่านที่ภายหลังจากที่ผู้ซื้อหรือบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้แก่ นางสุภาพ น้อยอ่ำและนายสมรรถ เรืองณรงค์ โดยผู้ซื้อหรือบุคคลที่ผู้ซื้อกำหนดจะเสนอ นายกำพล ปุญโญณี และ นายนรรัตน์ ลิ้มนรรัตน์ แทนกรรมการของบริษัทฯ ที่จะลาออกจากรตำแหน่งดังกล่าว

บริษัท อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)

สำนักงานพิมพ์ : 378 ถนนชัยพฤกษ์ แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพฯ 10170 โทรศัพท์ 0-2422-9999 โทรสาร 0-2434-3555, 0-2434-3777, 0-2435-5111

โรงพิมพ์ : 376 ถนนชัยพฤกษ์ แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพฯ 10170 โทรศัพท์ 0-2422-9000, 0-2882-1010 โทรสาร 0-2433-2742, 0-2434-1385

Homepage : www.amarin.com E-mail : info@amarin.co.th

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลในเอกสารที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สอดคล้องกับ
ข้อเท็จจริงตามที่ปรากฏในสัญญาจองซื้อหุ้นแล้วโดยมีรายละเอียดปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 1, 2 และ 3

ขอแสดงความนับถือ

(นางเมตตา อุกะพันธุ์)

ประธานกรรมการบริษัทฯ

(F 53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท อมรินทร์พรีนติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)(แก้ไขเพิ่มเติม)
วันที่ 25 พฤศจิกายน 2559

บริษัท อมรินทร์พรีนติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2559 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 เวลา 18.00น. และมติคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2559 เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 เวลา 10.00 น. เกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

1. การลดทุนและการเพิ่มทุน

- 1.1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 135 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 220,000,000 บาท เป็น 219,999,865 บาท โดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 135 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
- 1.2 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 219,999,865 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 419,999,865 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
<input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	200,000,000	1.00	200,000,000
<input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	-	-	-	-

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน (แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน)

2.1 รายละเอียดการจัดสรร

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลา จองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
บริษัท วัฒนภักดี จำกัด โดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี หรือ บุคคลที่ บริษัท วัฒนภักดี จำกัด กำหนด ¹ (“ผู้ซื้อ”)	200,000,000	-	4.25	หมายเหตุ 1	หมายเหตุ 2, 3 และ 4

¹“บุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัดกำหนด” หมายถึงนิติบุคคลที่นายสุภาพน สิริวัฒนภักดีและนายปณต สิริวัฒนภักดีถือหุ้นรวมกันในอัตราร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

หมายเหตุ

1. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารและ/หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหารและ/หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่มีอำนาจในการพิจารณา กำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนด เงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว(2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และ ลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาต ต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการ ยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้น สมัยเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และมี อำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่ เห็นสมควร โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและ/หรือระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป
2. การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าว เป็นการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนและเป็นราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่า ร้อยละ 10 ของราคาตลาด

ทั้งนี้ ราคาตลาด หมายถึง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เพื่อขอ อนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวกล่าวคือระหว่างวันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 7.47บาท อนึ่ง การคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักดังกล่าว คำนวณจาก ผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหุ้นรวม 7 วันทำการ หาดด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 7 วันทำการในช่วงเวลาการ ซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหุ้นดังกล่าว คำนวณจากผลคูณ ของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน (ข้อมูลจาก SETSMART ในเว็บไซต์ www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์ฯ)

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดได้ใน สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทอมรินทร์พรีนติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บุคคลในวงจำกัด(สิ่งที่ส่งมาด้วย 3))

3. เนื่องจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นโดย กำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนและเป็นราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด ดังนั้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด(รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศทจ.72/2558”)แม้บริษัทฯ จะได้รับการ อนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ลงคะแนน และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน คัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุญาตให้

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อด้วย

4. นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546(รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)(“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)เนื่องจากหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อผู้ซื้อจะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว เป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวจัดเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 122.36ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ(Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559ซึ่งเกินกว่า 20ล้านบาทและ/หรือร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทอมรินทร์พรีนติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)(**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**))

2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีที่มีเศษของหุ้น

เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด จึงไม่มีเศษของหุ้น

3. กำหนดวันประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560ในวันที่10กุมภาพันธ์2560เวลา 14.00น. ณ ห้อง Convention Hall อาคารผู้บริหาร บริษัท อมรินทร์พรีนติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) เลขที่ 378 ถนนชัยพฤกษ์แขวงตลิ่งชัน เขตตลิ่งชัน กรุงเทพมหานครโดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560ในวันที่ 9 ธันวาคม 2559 และกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นมีสิทธิเข้าร่วมประชุมตามมาตรา 225ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535(รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ในวันที่ 13 ธันวาคม 2559

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต

- 4.1 บริษัทฯ จะจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียนการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ และการเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
- 4.2 บริษัทฯ จะขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต.ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558

4.3 บริษัทฯ จะขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการดำเนินธุรกิจที่วิดิจิทัลที่อยู่ในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจ ซึ่งมีภาวะผูกพันรายจ่ายเป็นเงินลงทุนที่สูง โดยต้องใช้เงินในการจ่ายชำระค่าใบอนุญาตดิจิทัลทีวี ค่าบริการโครงข่ายที่วิดิจิทัล การจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และการผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพ เพื่อให้ธุรกิจที่วิดิจิทัลสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ จากภาวะอุตสาหกรรมที่วิดิจิทัลที่มีการแข่งขันที่รุนแรง ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศซึ่งอยู่ในภาวะชะลอตัวส่งผลให้งบประมาณของธุรกิจต่างๆ ในช่วงรอบระยะเวลา 10 เดือนของปี 2559 มีการปรับตัวลดลงกว่าร้อยละ 9.36 เหลือเพียง 92,175 ล้านบาทเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2558 ที่ 101,691 ล้านบาท (อ้างอิงข้อมูลการใช้งบประมาณในประเทศไทยจากสมาคมโฆษณาแห่งประเทศไทย) ทำให้ความสามารถในการเติบโตของธุรกิจที่วิดิจิทัลไม่เป็นไปตามประมาณการของบริษัทฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและกระแสเงินสดของบริษัทฯ นอกจากนี้ จากข้อมูลตามรายงานงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ที่ 4.32 เท่า ดังนั้น การจัดหาเงินทุนเพื่อนำมาใช้ดำเนินการต่างๆ ในธุรกิจดังกล่าวข้างต้นด้วยการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทฯ จะมีความเหมาะสมและมีผลกระทบที่เป็นประโยชน์ต่อสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากกว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินต่างๆ เพิ่มเติม

วัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุน :

	จำนวนเงินที่ใช้ โดยประมาณ(ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ค่าใบอนุญาตงวดที่ 4 ในจำนวนที่เกินจากการเบิกเงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้	150	ภายในปี 2560
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	300	ภายในปี 2561
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ ค่าเช่าโครงข่าย ค่าผลิตรายการ เป็นต้น	400	ภายในปี 2561

ทั้งนี้บริษัทฯ อาจปรับเปลี่ยนแผนการชำระคืนเงินกู้ยืม และจำนวนเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการ ตามความเหมาะสมกับสภาพธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไป โดยบริษัทฯ เชื่อว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ โดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ดังนี้

- มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอ – การออกและเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับชำระค่าหุ้นเป็นเงินสดทั้งจำนวนรวม 850,000,000 บาท ทำให้มีเงินทุนมาใช้ได้ตามวัตถุประสงค์ต่างๆ ซึ่งจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจได้ทันเวลา และทันต่อความต้องการ อันจะนำมาซึ่งการเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน และการเพิ่มรายได้ โดยที่ไม่เป็นภาระของบริษัทฯ ในการจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นเพิ่มเติมและไม่กระทบต่อสถานะทางการเงินภายในและเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในเรื่องของภาระต้นทุนทางการเงินเนื่องด้วยปัจจุบันบริษัทฯ ประสบภาวะขาดทุนและไม่มีแหล่งเงินทุนอื่นที่เพียงพอที่จะทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งขึ้นหรือมีเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการเพิ่มขึ้น

- สถานะทางการเงินแข็งแกร่งขึ้น –หลังการเพิ่มทุนจะทำให้บริษัทฯ มีโครงสร้างทางการเงินที่ดีขึ้น โดยจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) สำหรับงวด 9 เดือน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559ซึ่งอยู่ที่ 4.32 เท่า จะปรับตัวดีขึ้นโดยประมาณการว่าจะลดลงมาอยู่ที่ 2.5 เท่า
- มีพันธมิตรทางธุรกิจ –การมีพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความพร้อมในด้านเงินทุน มีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรม มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับ จะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและสถาบันการเงินได้ ตลอดจนเสริมสร้างความแข็งแกร่งในธุรกิจที่วิจิตรพิสดาร ด้วยสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีของพันธมิตรทางธุรกิจ
- ความสามารถในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง –การมีเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินกิจการเพิ่มขึ้น จะทำให้เพิ่มศักยภาพในการทำธุรกิจตลอดจนการแข่งขัน

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

7.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ จากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในแต่ละปี ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในกรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นอื่นใด

7.2 ผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้จะมีสิทธิรับเงินปันผลจากการดำเนินงานของบริษัทฯ เริ่มตั้งแต่เมื่อผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว

7.3 อื่น ๆ

-ไม่มี-

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างต้นจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นดังนี้

8.1 การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

= $\frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}}$

=

= $\frac{7.47 - 5.94}{7.47}$

=

= ร้อยละ 20.48(การลดลงของราคาหุ้นจะปรับตัวลดลงร้อยละ20.48ของราคาเดิม)

8.2 การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

= $\frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}}{\text{จำนวนหุ้น Paid-up + จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}}$

=

$$= \frac{200,000,000}{219,999,865 + 200,000,000}$$

$$= \text{ร้อยละ } 47.62 \text{ (การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นจะลดลงร้อยละ } 47.62)$$

8.3 การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share Dilution)

$$= \frac{\text{Earnings per Share ก่อนเสนอขาย} - \text{Earnings per Share หลังเสนอขาย}}{\text{Earnings per Share ก่อนเสนอขาย}}$$

โดย Earnings per Share ก่อนเสนอขาย = $(-507,077,462.55) / 219,999,865$

Earnings per Share หลังเสนอขาย = $(-507,077,462.55) / 419,999,865$

$$= \frac{(-2.3049) - (-1.2073)}{(-2.3049)}$$

$$= \text{ร้อยละ } 47.62$$

การเพิ่มทุนและการเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจะไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) เนื่องจากมูลค่าการขาดทุนต่อหุ้น (Earnings per Share) หลังเสนอขายมีมูลค่าขาดทุนต่อหุ้น (Earnings per Share) ลดลงจากมูลค่าขาดทุนต่อหุ้น (Earnings per Share) ก่อนเสนอขาย

8.4 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ศึกษาพิจารณาแนวทางและความสมเหตุสมผลในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อที่ราคาหุ้นละ 4.25 บาท แล้ว บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องดำเนินการดังกล่าว เนื่องจาก บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะใช้เงินทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในการนำไปดำเนินการต่างๆ ในการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่วิดิจิทัล บริษัทฯ มีข้อจำกัดเกี่ยวกับการจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยการกู้ยืมเงินเนื่องจากปัจจุบันมีหนี้สินต่อทุนในระดับที่สูง (ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 4.32 เท่า) และเมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดให้แก่ผู้ซื้อกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อ การลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น ซึ่งจำนวนเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต เว้นแต่ หากภาวะเศรษฐกิจตลอดจนภาวะการณ์ในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่วิดิจิทัลซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่นอกเหนือความสามารถในการควบคุมของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นเหตุให้การประมาณการกระแสเงินสดรับของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการร่วมทุนในครั้งนี้กับ ผู้ซื้อซึ่งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในหลากหลายธุรกิจ ตลอดจนมีความพร้อมด้านสถานะทางการเงินและมีสาย

สัมพันธทางธุรกิจที่ดี จะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นและเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจที่วิถีจิตทำให้ประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี

9. คำรับรองของกรรมการ

กรรมการขอรับรองว่า กรรมการได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ตาม หากกรรมการคนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535(รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้

10 ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	การดำเนินการ	วัน / เดือน / ปี
1.	การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2559	24 พฤศจิกายน 2559
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 (Record Date)	9 ธันวาคม 2559
3.	วันวิธีปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นมีสิทธิเข้าร่วมประชุมตามมาตรา 225 ของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ	13 ธันวาคม 2559
4.	การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560	10 กุมภาพันธ์ 2560
5.	การจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ
6.	การจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่มีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางเมตตาอุทกะพันธุ์)
ประธานกรรมการบริษัทฯ

**สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของ
บริษัท อมรินทร์พรีนติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม)**

25 พฤศจิกายน 2559

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท อมรินทร์พรีนติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 6/2559 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 และครั้งที่ 8/2559 ประชุมเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีรายละเอียดโดยสังเขปดังต่อไปนี้

บริษัทฯ ประสงค์จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ บริษัท วัฒนภักดี จำกัด โดยนายฐาปน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดี หรือบุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัด กำหนด¹ (“ผู้ซื้อ”) ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.25 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 850,000,000 บาท (“การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ”) โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว เป็นราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 43.11 ซึ่งเป็นราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 72/2558”)

ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากหลังจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวผู้ซื้อจะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าว เป็นการทำการรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยรายการดังกล่าวมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 122.36 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาทและ/หรือร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

(ก) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(ข) ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

¹ “บุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัด กำหนด” หมายถึงนิติบุคคลที่นายฐาปน สิริวัฒนภักดีและนายปณต สิริวัฒนภักดีถือหุ้นรวมกันในอัตรา ร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

(ค) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

1) วัน/ เดือน/ ปี ที่มีการตกลงทำรายการ และคู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

1.1) วัน/ เดือน/ ปี ที่มีการตกลงทำรายการ

บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 และเงื่อนไขบังคับตามที่ระบุในข้อ 6 สำเร็จครบถ้วนแล้ว

1.2) คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ออกและเสนอขายหุ้น : บริษัทฯ

ผู้รับจัดสรรหุ้น : บริษัท วัฒนภักดี จำกัด โดยนายสุภาพน สิริวัฒนภักดี และ นายปณต สิริวัฒนภักดี

ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน : ปัจจุบัน ผู้ซื้อไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันกับผู้ซื้อ แต่ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ผู้ซื้อจะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3 ท่าน

ข้อมูลผู้ซื้อ

ทุนจดทะเบียน: 9,000,000 บาท (เก้าล้านบาทถ้วน)

มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ: 10 บาทต่อหุ้น

โครงสร้างการถือหุ้น:

- | | |
|----------------------------|---------------------------|
| 1. นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี | ถือหุ้นจำนวน 449,999 หุ้น |
| 2. นายปณต สิริวัฒนภักดี | ถือหุ้นจำนวน 449,999 หุ้น |

- | | |
|------------------------------|---------------------|
| 3. นางปัทมา สิริวัฒนภักดี | ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น |
| 4. ม.ล. ตรีนุช สิริวัฒนภักดี | ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น |

โครงสร้างกรรมการ: มีกรรมการรวม 7 ท่าน ได้แก่

1. นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี
2. นายปณต สิริวัฒนภักดี
3. นางปัทมา สิริวัฒนภักดี
4. ม.ล. ตรีนุช สิริวัฒนภักดี
5. นายสิทธิชัย ชัยเกรียงไกร
6. นางนิตดา ธีระวัฒนชัย
7. นายกำพล ปุญโญณี

กรรมการซึ่งลงชื่อผูกพันบริษัท: นายสุภาพน สิริวัฒนภักดี หรือ นายปณต สิริวัฒนภักดี ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท

สำนักงานใหญ่: ตั้งอยู่เลขที่ 288 – 288/1 - 9 ถนนสุรวงศ์ แขวงสีพระยา เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

หมายเหตุ: ผู้ซื้ออยู่ระหว่างการจัดตั้ง ในการนี้ รายละเอียดของผู้ซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังการจดทะเบียนจัดตั้งแล้วเสร็จ โดยบริษัทฯ จะแจ้งความคืบหน้าให้ทราบต่อไป

2) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

2.1) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ให้แก่ผู้ซื้อซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.25 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 850,000,000 บาท โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว เป็นราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 43.11 ซึ่งเป็นราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ทั้งนี้ ราคาตลาด อ้างอิงจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอขายระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 15 พฤศจิกายน 2559 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 7.47 บาท ต่อหุ้น อนึ่ง การคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักดังกล่าว คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหุ้นรวม 7 วันทำการ หาดด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 7 วันทำการในช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหุ้นดังกล่าว คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน (ข้อมูลจาก SETSMART ในเว็บไซต์ www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์ฯ)

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากหลังจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวผู้ซื้อจะถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะมีอำนาจควบคุมบริษัทฯ

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจะส่งผลให้ผู้ซื้อมีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ประกอบกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 12/2554”) อย่างไรก็ตาม ผู้ซื้อได้แจ้งบริษัทฯ ว่า ผู้ซื้อไม่ประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ และประสงค์ที่จะขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Whitewash) ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 36/2546 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (“ประกาศ สจ. 36/2546”) ด้วย

2.2) การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าว จัดเป็นประเภทรายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 122.36 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งเกินกว่า 20 ล้านบาทและ/หรือร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ปรากฏดังนี้

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ	จำนวน (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	4,920.62
หัก : สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(231.008)
หัก : หนี้สินรวม	(3,994.96)
หัก : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	694.66

3) **มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระมูลค่า และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนทั้งหมดสำหรับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจำนวน 200,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.25 บาท จะมีมูลค่ารวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 850,000,000 บาท

ทั้งนี้ ผู้ซื้อจะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนให้แก่บริษัทฯ เป็นเงินสดทั้งจำนวน

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาด ที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นการกำหนดราคาที่เกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และผู้ซื้อ ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่มีส่วนลดดังกล่าว อยู่ในช่วงราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ซึ่งอยู่ในช่วงราคาที่ 1.89 ถึง 6.43 บาทต่อหุ้น และมีมูลค่ายุติธรรมที่เป็นราคาฐานที่ 4.02 ต่อหุ้น ซึ่งราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดให้แก่ผู้ซื้อ ที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับราคาฐานของมูลค่ายุติธรรมข้างต้น ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าว จะเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ตามรายละเอียดใน “ข้อ 1.2 การกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่” ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ อมรินทร์พรีนติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

4) **รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์**

ปัจจุบัน ผู้ซื้อไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่มีผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกันกับผู้ซื้อ

ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อข้างต้น ผู้ซื้อจะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) และจะเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 3 ท่าน ในการนี้ ผู้ซื้อได้เสนอชื่อนายกำพล ปุญโญณี และ นายนรรธน์ ลิ้มนรรธน์ แทนกรรมการเดิมจำนวน 2 ท่าน คือ นางสุภาพ น้อยอ่ำ และ นายสมรรถ เรื่องณรงค์ ที่จะลาออกจากตำแหน่งดังกล่าว ทั้งนี้ การดำเนินการในการแต่งตั้งกรรมการบริษัทฯ ใหม่จะดำเนินการภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเป็นอย่างหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ

		ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 มีนาคม 2559		ภายหลังการเพิ่มทุน	
ที่	รายชื่อ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1.	ผู้ซื้อ	-	-	200,000,000	47.62
2.	ครอบครัวอุทกะพันธุ์	129,506,096	58.87	129,506,096	30.83

		ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 มีนาคม 2559		ภายหลังการเพิ่มทุน	
3.	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	90,493,769	41.13	90,493,769	21.55
รวม		219,999,865	100.00	419,999,865	100.00

5) ลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย

5.1) กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ไม่มีกรรมการบริษัทฯ ท่านใดที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการในครั้งนี้ เนื่องจากบุคคลที่ผู้ซื้อจะเสนอซื้อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ จะได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

5.2) ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ

ไม่มีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ท่านใดที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการในครั้งนี้ เนื่องจาก บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ผู้ซื้อจะเข้าถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 และการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ

6) เงื่อนไขการเข้าทำรายการ

นอกจากการที่บริษัทฯ จะต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดข้างต้นแล้ว การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ผู้ซื้อ ยังต้องดำเนินการต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กำหนดในเรื่องการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนและเป็นราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดภายใต้ประกาศ ทจ. 72/2558 ตลอดจนเงื่อนไขในการทำการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ภายใต้ประกาศ สจ. 36/2546 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน คัดค้านการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาด

(2) ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย สำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash)

- (3) ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการจัดสรร และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ
- (4) ได้ยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจะต้องอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่สำคัญ ภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ ฉบับลงวันที่ 18 ธันวาคม 2559 (“**สัญญาจองซื้อหุ้น**”) โดยเงื่อนไขสำคัญตามสัญญาจองซื้อหุ้น มีดังต่อไปนี้

วันลงนาม	18 ธันวาคม 2559
คู่สัญญา	(1) บริษัท วัฒนภักดี จำกัด ในฐานะผู้จองซื้อ (“ ผู้จองซื้อ ”) (2) บริษัทฯ ในฐานะผู้ออกหุ้น (“ บริษัทฯ ”)
จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (“ หุ้นใหม่ ”)
มูลค่าเสนอขาย	หุ้นละ 4.25 บาท
เงื่อนไขสำคัญ	<p>1. ตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุในสัญญาจองซื้อหุ้น หน้าที่ของผู้จองซื้อในการจองซื้อหุ้นใหม่และชำระค่าหุ้นดังกล่าว นอกจากเป็นไปตามเงื่อนไขบังคับก่อนประการอื่นแล้ว ให้รวมถึงกรณีที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะมีการประชุมในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2560 จะต้องมิตอนุมัติในเรื่องที่สำคัญดังต่อไปนี้</p> <p>(1) อนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนโดยออกหุ้นใหม่ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นใหม่) ทั้งนี้ ภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 419,999,865 บาท ซึ่งประกอบไปด้วยหุ้นสามัญเท่ากับ 419,999,865 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท</p> <p>(2) อนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้จองซื้อหรือบุคคลที่ผู้จองซื้อกำหนด² ซึ่งถือเป็นการเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)</p> <p>(3) อนุมัติการผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการให้แก่ผู้จองซื้อหรือบุคคลที่ผู้จองซื้อกำหนด</p> <p>2. ภายใน 15 วันทำการหลังจากวันที่การจองซื้อหุ้นใหม่เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการจำนวนไม่เกิน 3 รายที่เสนอชื่อโดยผู้จองซื้อเป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ แทนที่กรรมการปัจจุบันที่จะลาออกจากการเป็นกรรมการ</p>

² “บุคคลที่ผู้จองซื้อกำหนด” หมายถึงนิติบุคคลที่นายสุภาน สีริวัฒนภักดีและนายปณต สีริวัฒนภักดีถือหุ้นรวมกันในอัตราร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

	<p>3. ภายใน 3 วันทำการหลังจากวันที่การจองซื้อหุ้นใหม่เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะยื่นคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ (ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง) เพื่อให้รับหุ้นใหม่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</p>
--	--

7) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน มีความสมเหตุสมผล เนื่องจาก ปัจจุบัน บริษัทฯ ประสบภาวะขาดทุนจากการดำเนินงานโดยในปี 2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 416.41 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2559 มีผลขาดทุนสุทธิ 468.93 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงิน และความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 อยู่ในอัตราที่สูงถึง 4.32 เท่า ซึ่งเป็นข้อจำกัดในการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการลงทุนในธุรกิจที่วิดิจิตัลที่อยู่ในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจ การชำระค่าใบอนุญาตวิดิจิตัลที่วิ การชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพ เพื่อให้ธุรกิจที่วิดิจิตัลสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องมีเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการต่าง ๆ ได้ตามที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ จากกรณีที่ ในปัจจุบัน ภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจที่วิดิจิตัลมีการแข่งขันสูง บริษัทฯ จึงเห็นว่ากรณีที่บริษัทฯ จะมีพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) ที่มีความพร้อมในด้านเงินทุนและมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจ รวมถึง มีสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจได้ บริษัทฯ จึงเห็นว่า การเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดมีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ

การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ นอกจากจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่วิดิจิตัลที่อยู่ในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจ การชำระค่าใบอนุญาตวิดิจิตัลที่วิ การชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพเพื่อให้ธุรกิจที่วิดิจิตัลสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคตแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) ที่มีความพร้อมในด้านเงินทุนและมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจ รวมถึง มีสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจได้ และจากการที่บริษัทฯ จะมีผู้ซื้อเข้ามาร่วมลงทุนและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ นั้น จะเป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งในธุรกิจที่วิดิจิตัล ด้วยสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีของผู้ซื้อจะช่วยเสริมความสามารถในการแข่งขันให้กับธุรกิจที่วิดิจิตัลของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี และการที่บริษัทฯ จะมีผู้ซื้อซึ่งเป็นบุคคลที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางในวงธุรกิจและเป็นผู้ประสบความสำเร็จและมีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจอย่างมาก จะเสริมภาพลักษณ์ของบริษัทฯ และสามารถดึงดูดความสนใจของผู้ลงทุนได้มากขึ้น

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อถือเป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการในการใช้เงินทุนที่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน เมื่อเปรียบเทียบกับการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เนื่องจากปัจจุบัน บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับสูง ซึ่งเป็นข้อจำกัด สำหรับการหาแหล่งเงินทุนโดยการกู้ยืมเงิน เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 4.32 เท่า (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559) นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ มีความต้องการที่จะใช้เงินทุนเพื่อการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นอาจทำให้บริษัทฯ ระดมทุนได้ล่าช้าและไม่ได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการ

ดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดให้แก่ผู้ซื้อ ถือเป็นวิธีการระดมทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ในระยะเวลาอันสั้นและได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการ อีกทั้ง ผู้ซื้อ ซึ่งเป็นบุคคลที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางในวงธุรกิจและเป็นผู้ประสบความสำเร็จและมีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจอย่างมาก มีศักยภาพและความพร้อมในด้านเงินลงทุนที่ชัดเจน เข้าใจนโยบายและวิสัยทัศน์การดำเนินงานของบริษัทฯ และสามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีความไม่แน่นอนกว่าบริษัทฯ จะได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมมากนักน้อยเพียงใด และผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่พร้อมที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งจำนวนในขณะที่ปัจจุบันบริษัทฯ ยังมีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเท่าที่ควรจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาจึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจลดลง อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นเพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมีความเป็นไปได้ว่า ผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามที่คาดไว้ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าวข้างต้น

อย่างไรก็ดี เนื่องจากการนำเสนอรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ยังไม่มีการเสนอสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาด้วย ดังนั้น การนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ และการเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าวโดยกรรมการบริหารและ/หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการบริหารและ/หรือกรรมการผู้จัดการใหญ่จะต้องดำเนินการให้ถูกต้องตามขั้นตอนของกฎหมายและจรรยาบรรณโดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของทั้งผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ อีกทั้งต้องไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นสำคัญ

8) **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 7) ข้างต้น**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 7) ข้างต้น

สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด(แก้ไขเพิ่มเติม)

สืบเนื่องจากการที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 6/2559ประชุมเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 เวลา 18.00น. และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2559ประชุมเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 เวลา 10.00 น. มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1บาท เพื่อจัดสรรและเสนอขายให้แก่บริษัท วัฒนภักดี จำกัดโดยนายฐาปน สิริวัฒนภักดี และนายปณต สิริวัฒนภักดีหรือบุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัดกำหนด¹ (“ผู้ซื้อ”) ในราคาหุ้นละ 4.25บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 850,000,000บาทถือเป็นการกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 43.11ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 72/2558เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558”)(“การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ”)ในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนและต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่อ้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าวนอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560ให้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อแล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ซื้อด้วย

ทั้งนี้ ข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ และการกำหนดราคาตลาด
 - 1.1 **รายละเอียดของการเสนอขาย**
บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 200,000,000 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อจัดสรรและเสนอขายให้แก่ผู้ซื้อในราคาหุ้นละ 4.25 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 850,000,000 บาท ทั้งนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อที่ราคาหุ้นละ 4.25 บาท ถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 43.11ของราคาตลาด ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558และภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนในคราวนี้ ผู้ซื้อจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในจำนวนร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ)

¹“บุคคลที่บริษัท วัฒนภักดี จำกัดกำหนด” หมายถึงนิติบุคคลที่นายฐาปน สิริวัฒนภักดีและนายปณต สิริวัฒนภักดีถือหุ้นรวมกันในอัตรา ร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

ในการนี้ ภายหลังจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อดังกล่าว ผู้ซื้อจะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ร้อยละ 47.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายหลังจากจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ) ทำให้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อเป็นการทำรายการกับบุคคลที่จะเข้าเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ จดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทฯ จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 122.36 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งสูงกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (โปรดพิจารณารายละเอียดของผู้ซื้อได้ในสารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อจัดสรรและเสนอขายให้แก่ผู้ซื้อ)

1.2 การกำหนดราคาเสนอขายและความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และผู้ซื้อซึ่งราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่มีส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าว อยู่ในช่วงราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) โดยมูลค่ายุติธรรมของราคาหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในช่วงราคาที่ 1.89 ถึง 6.43 บาทต่อหุ้น และมีมูลค่ายุติธรรมที่เป็นราคาฐานที่ 4.02 บาทต่อหุ้น ซึ่งการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดให้แก่ผู้ซื้อที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับราคาฐานของมูลค่ายุติธรรมข้างต้น โดยคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่าราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ กล่าวคือ บริษัทฯ จะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัด ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต ไม่ติดภาระเงื่อนไขข้อจำกัดของสัดส่วนหนี้สินต่อทุนกับสถาบันการเงิน และเป็นความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในหลากหลายธุรกิจ ที่มีความพร้อมด้านสถานะทางการเงินและมีสายสัมพันธ์ทางธุรกิจที่ดีกับกลุ่มธุรกิจที่หลากหลายซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของธุรกิจที่วิดิจิทัลและธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และก่อให้เกิดเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโตของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและสถาบันการเงินได้ภายใต้สภาพการณ์ของธุรกิจที่วิดิจิทัลที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ที่ต้องมีภาระผูกพันในค่าใช้จ่ายเงินลงทุนที่สูงและภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่วิดิจิทัลที่ชะลอตัว

สำหรับวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เหมาะสม ปรึกษาทางการเงินใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow หรือ DCF) เนื่องจากเป็นวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นที่สะท้อนปัจจัยพื้นฐานในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และคำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินไม่นำวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Historical trading price) มาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากข้อเท็จจริงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตั้งแต่ช่วงเวลา 1 วัน 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน และ 12 เดือน ซึ่งมีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายต่อวัน (Turnover Ratio per day) ทั้งด้านปริมาณการซื้อขายหุ้น และมูลค่าการซื้อขายหุ้น ที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ (AMARIN) ที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรมอย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคืออัตราการหมุนเวียนของปริมาณการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังจากวันที่ 23 พฤศจิกายน 2559 คิดเป็นร้อยละ 0.01 เปรียบเทียบกับอัตราการหมุนเวียนของปริมาณการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่ร้อยละ 0.49 และของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (SERVICE sector) และกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA sector) ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 0.51 และร้อยละ 0.38 ตามลำดับ

ตารางเปรียบเทียบปริมาณการซื้อขายหุ้นต่อวันของ AMARIN และกลุ่มอุตสาหกรรม

ปริมาณการซื้อขายหุ้นต่อวัน (Trade Volume)	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง				
	1 วัน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน
หน่วย : ร้อยละ					
SET	0.42	0.48	0.51	0.51	0.49
กลุ่มบริการ	0.47	0.50	0.52	0.58	0.51
กลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์	0.34	0.51	0.45	0.48	0.38
AMARIN	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01

ที่มา www.setsmart.com

สำหรับอัตราการหมุนเวียนของมูลค่าการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังจากวันที่ 23 พฤศจิกายน 2559 คิดเป็นร้อยละ 0.01 เปรียบเทียบกับอัตราการหมุนเวียนของมูลค่าการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่ร้อยละ 0.37 และของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (SERVICE sector) และกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA sector) ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 0.30 และร้อยละ 0.26 ตามลำดับ

ตารางเปรียบเทียบมูลค่าการซื้อขายหุ้นต่อวันของ AMARIN และกลุ่มอุตสาหกรรม

มูลค่าการซื้อขายหุ้นต่อวัน ^{1/} (Trade Value)	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง				
	1 วัน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน
หน่วย : ร้อยละ					
SET	0.35	0.39	0.40	0.38	0.37
กลุ่มบริการ	0.33	0.29	0.33	0.32	0.30
กลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์	0.17	0.21	0.30	0.29	0.26
AMARIN	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01

ที่มา www.setsmart.com

หมายเหตุ : 1/มูลค่าการซื้อขายหุ้น คำนวณโดยนำมูลค่าการซื้อขายหุ้น หาดด้วยมูลค่าตลาด

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินไม่เลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) วิธีการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) วิธีการต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach) เนื่องจากเป็นมูลค่าที่คำนึงถึงฐานะการเงิน ณ ช่วงใดช่วงหนึ่ง ไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต และไม่นำวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach) ได้แก่ วิธีการต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Ratio Approach – P/E) และวิธีมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Enterprise Value to Earning before Interest, Tax, Depreciation and Amortization Approach – EV/EBITDA) เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดสุทธิ และมีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา ตามข้อมูลทางการเงินรวมฉบับลงวันที่ 30 กันยายน 2559

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินใช้สมมติฐานการจัดทำ ดังนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินใช้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดคิดลด หรือ DCF ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ โดยการคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินธุรกิจในอนาคตและคิดลดด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินใช้วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum of the Part) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าหุ้นจากการประมาณการผลประกอบการของแต่ละส่วนธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของแต่ละธุรกิจได้อย่างแท้จริง เนื่องจากบริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจแตกต่างกัน อีกทั้งบริษัทในกลุ่มแต่ละบริษัทยังมีโครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) เฉพาะตัว โดยธุรกิจหลักของกลุ่ม คือ ธุรกิจสำนักพิมพ์และสิ่งพิมพ์และธุรกิจที่วีดิทัศน์

- ธุรกิจสำนักพิมพ์และสิ่งพิมพ์ : ประกอบธุรกิจโดยบริษัท อมรินทร์ พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “AMARIN”) ซึ่งมีส่วนงานธุรกิจหลัก ได้แก่ ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ประกอบด้วยหนังสือ นิตยสาร และสำนักพิมพ์ และส่วนงานธุรกิจอื่น ประกอบด้วย ธุรกิจจัดกิจกรรมสื่อการตลาด งานแฟร์และอีเวนท์ เป็นต้น
- ธุรกิจที่วีดิทัศน์ : ประกอบธุรกิจโดยบริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด (“อมรินทร์ เทเลวิชั่น” หรือ “ATV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AMARIN เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ดำเนินธุรกิจที่วีดิทัศน์ ช่องรายการที่ 34 ภายใต้ชื่อช่อง “อมรินทร์ทีวี” ซึ่งได้รับใบอนุญาตดิจิทัลทีวีด้วยมูลค่าราคาประมูลทั้งสิ้น 3,320,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ระยะเวลา 15 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2557 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2572

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินลงทุนในธุรกิจอื่นๆ อีก ได้แก่ บริษัท คาโดคาวะ อมรินทร์ จำกัด (“KADOKAWA”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนกับบริษัทในเครือของบริษัทคาโดคาวะ คอร์ปอเรชั่น โดยบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 46.00 เพื่อร่วมกันผลิตสื่อในรูปแบบ Light Novel และ Anime ในภาษาไทย รวมทั้งสร้างแพลตฟอร์มดิจิทัลในรูปแบบต่างๆ และบริษัท อมรินทร์ บুক เซ็นเตอร์ จำกัด (“อมรินทร์ บุก” หรือ “ABOOK”) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือที่บริษัทฯ

เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 19.00 ดำเนินธุรกิจเป็นผู้จัดจำหน่ายสื่อสิ่งพิมพ์และสินค้าอื่นที่เกี่ยวข้อง ผ่านระบบสายส่งตัวแทนร้านหนังสือทั่วประเทศ และขายปลีกผ่านร้านนายอินทร์

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการทางการเงินโดยอ้างอิงจากประมาณการซึ่งจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาถึงความเป็นไปได้ของสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินที่ได้รับจากฝ่ายบริหาร รวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารถึงนโยบายการดำเนินงาน และได้ปรับสมมติฐานบางรายการให้สะท้อนถึงสภาวะตลาดและการแข่งขันในอุตสาหกรรม ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมถึงสภาพเศรษฐกิจโดยรวม และเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และบริษัทในเครือ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และเจ้าหน้าที่ของบริษัทและบริษัทในเครือ เป็นจริงถูกต้อง และครบถ้วน โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญใด และสัญญาทางธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือที่ทำกับคู่สัญญายังคงถูกต้องตามกฎหมาย มีผลบังคับใช้และผลผูกพันตามสัญญา และไม่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เพิกถอน หรือยกเลิก ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินไม่สามารถรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลได้ ตลอดจนเป็นการพิจารณาจากสภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษานั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันหรือข้อมูลภายหลังวันที่ในงบการเงินมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีสาระสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ และการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทได้

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ (Free Cash Flow to Firm หรือ FCFF) โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของบริษัทฯ จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบันยกเว้นธุรกิจที่วิบัติจึทล ซึ่งมีกำหนดระยะเวลาการได้รับอนุญาตในการประกอบกิจการที่ชัดเจน โดยจะทำการประมาณการมูลค่าหุ้นตลอดช่วงอายุของใบอนุญาตจนกว่าใบอนุญาตจะหมดอายุโดยสรุปได้ดังนี้

	AMARIN	ATV
ระยะเวลาการทำประมาณการ FCFF เพื่อใช้	ปี 2559 – 2564	ปี 2559 – 2572
ในการประเมินมูลค่าของบริษัท	รวม 5 ปีนับจากสิ้นปี 2559	รวม 13 ปีนับจากสิ้นปี 2559
		เท่ากับอายุของใบอนุญาต คงเหลือ
สมมติฐานการทำธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง	ใช่	ธุรกิจสิ้นสุดเมื่อใบอนุญาต หมดอายุ

ตลอดไป (Going Concern)		
มูลค่า ณ สิ้นปีสุดท้ายที่มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน (Terminal Value)	คำนวณจาก FCFF ในปี 2564	ไม่มี
อัตราการเติบโตระยะยาว ภายหลังจากสิ้นปีสุดท้ายที่มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน (Terminal Growth or <i>g</i>)	0.0%	ไม่มี

โดยคำนวณมูลค่า ณ สิ้นปีสุดท้ายที่มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน (Terminal Value) จากสมการ

$$Terminal\ Value = \frac{FCFF_{\text{ปีที่คาดว่าจะจัดทำประมาณการทางการเงิน}}(1 + g)}{(WACC - g)}$$

สำหรับ KADOKAWA ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่ AMARIN ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 46.00 นั้น เนื่องจาก KADOKAWA เป็นธุรกิจใหม่และยังไม่ได้เริ่มดำเนินงาน โดยที่ประชุมคณะกรรมการของ AMARIN เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2559 ได้มีมติอนุมัติการร่วมลงทุนด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วรวม 30 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนโดย AMARIN จำนวน 13.8 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินจึงประเมินมูลค่าของ KADOKAWA แบบ Conservative Approach เท่ากับจำนวนเงินลงทุนซึ่ง KADOKAWA ได้รับจากผู้ถือหุ้น

ในส่วนของ ABOOK ซึ่งเป็นบริษัทในเครือที่ AMARIN ถือหุ้นในสัดส่วนเพียงร้อยละ 19.00 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินมูลค่าแบบ Conservative Approach เท่ากับมูลค่าทางบัญชีตามสัดส่วนการลงทุน โดยใช้มูลค่าทางบัญชีของ ABOOK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 115.4 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนโดย AMARIN จำนวน 21.9 ล้านบาท เนื่องจาก AMARIN ถือหุ้นใน ABOOK เพียงส่วนน้อย มูลค่าเงินลงทุนใน ABOOK คิดเป็นสัดส่วนที่ไม่เป็นนัยสำคัญเมื่อเทียบกับมูลค่ากิจการของทั้งกลุ่ม นอกจากนี้ ธุรกิจการจัดจำหน่ายหนังสือและสิ่งพิมพ์และ ABOOK ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดที่มีนัยสำคัญ

การประมาณการกระแสเงินสดและสมมติฐานในการประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทในเครือแต่ละบริษัท มีดังต่อไปนี้

สมมติฐานที่สำคัญในการทำประมาณการ AMARIN

- **รายได้รวม**
โครงสร้างรายได้หลักของบริษัทมาจากสายงานธุรกิจ 2 สายงาน ได้แก่

- ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์รายได้จากส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ของบริษัทในปี 2556 – 2559 มีอัตราการเติบโตลดลงเนื่องจากผลกระทบจากเสถียรภาพทางการเมืองและภาวะทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนชะลอตัวซึ่งผู้บริหารคาดการณ์ว่าในอนาคตอุปสงค์ในตลาดจะค่อยๆ เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งยังได้ฐานลูกค้าสิ่งพิมพ์จากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่ในไตรมาส 3 ปี 2559 ที่มีคุณสมบัติการพิมพ์งานที่มีความประณีตและมีลักษณะเฉพาะของงานพิมพ์ ทำให้สามารถรองรับงานพิมพ์ที่หลากหลายมากขึ้นตลอดจนการเพิ่มขึ้นของฐานลูกค้าหนังสือต่างประเทศ รวมทั้ง KADOKAWA ซึ่งเริ่มประกอบธุรกิจและจัดพิมพ์หนังสือประเภท Light Novel จากต่างประเทศ ดังนั้นในการประมาณการรายได้จากส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ผู้บริหารคาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตในปี 2559 จะลดลงร้อยละ 10.4 ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการเติบโตที่ลดลงในปีที่ผ่านมาและมีอัตราการเติบโตลดลงที่ปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงร้อยละ 1.3 และ 0.4 ในปี 2560 – 2561 จากนั้นจะเข้าสู่เสถียรภาพโดยเติบโตในอัตราที่คงที่เท่ากับร้อยละ 0.6 – 1.6 ตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นไป
- ส่วนงานธุรกิจอื่น ประกอบด้วย ธุรกิจจัดกิจกรรมสื่อการตลาด งานแฟร์และอีเวนท์ จัดอบรมสัมมนา และอื่นๆ งานแฟร์และอีเวนท์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของสายงานธุรกิจอื่น ยังคงได้รับความนิยมจากผู้บริโภคอย่างต่อเนื่องในปี 2559 แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ โดยผู้บริหารคาดการณ์ว่ารายได้จากส่วนงานธุรกิจอื่นจะลดลงจากปี 2558 เพียงเล็กน้อยเท่ากับร้อยละ 0.3 และจะขยายตัวขึ้นร้อยละ 10.3 ในปี 2560 เนื่องจากการเปิดตัวของส่วนขยายอาคารแสดงสินค้าที่ศูนย์นิทรรศการและการประชุมไบเทค ซึ่งทำให้ AMARIN สามารถเพิ่มจำนวนร้านในงานแฟร์ และตั้งตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป อัตราการเติบโตจะคงที่อยู่ที่ร้อยละ 2.1 – 2.8

โดยคาดว่า การเติบโตของส่วนงานธุรกิจอื่นจะส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์จะลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 82.9 – 83.5 ในช่วงปี 2556 – 2558 เป็นสัดส่วนร้อยละ 78.6 ในอีก 5 ปีข้างหน้า

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต				ประมาณการปี 2559 – 2564
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	9 เดือน ปี 2559	
รายได้รวม	2,064.5	1,881.5	1,866.8	1,073.2	1,705.0 – 1,798.3
ส่วนงานธุรกิจผลิตและ จำหน่ายสิ่งพิมพ์	1,717.1	1,570.8	1,547.6	951.6	1,364.2 – 1,413.3
ส่วนงานธุรกิจอื่น	347.3	310.7	319.2	121.7	318.2 – 384.9

- **ต้นทุนการขาย**
ต้นทุนขายต่อรายได้รวมค่อนข้างคงที่ในช่วงปี 2556 – 2558 เท่ากับร้อยละ 68.0 – 68.7 โดยผู้บริหารคาดการณ์ว่าต้นทุนขายจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2559 และ AMARIN จะสามารถรักษาระดับเดียวกันนี้ได้ในปีต่อไป ที่ร้อยละ 69.4 – 69.7
- ต้นทุนการขายของส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ในช่วงปี 2556 – 2558 เท่ากับร้อยละ 66.0 – 73.2 ซึ่งผู้บริหารประมาณต้นทุนในปี 2559 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันกับปี 2558 ที่ร้อยละ 73.6 และ

คาดการณ์ว่าต้นทุนในปี 2560 – 2564 จะเท่ากับร้อยละ 73.8 – 74.3 เนื่องด้วยโรงพิมพ์มีการปรับสายการผลิตให้มีความเหมาะสม และเพิ่มเทคนิคการผลิตเพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตให้สูงขึ้น ประกอบกับมีการนำเข้าเครื่องพิมพ์ใหม่จำนวน 3 เครื่องในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 ซึ่งทำงานได้อย่างประณีตและมีประสิทธิภาพมากขึ้นเป็น ส่งผลให้ต่อรองราคางานพิมพ์กับลูกค้าได้ในราคาที่สูงขึ้นด้วย ทำให้ AMARIN สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นไว้ได้

- ต้นทุนการขายของส่วนงานธุรกิจอื่นในช่วงปี 2556 – 2558 เท่ากับร้อยละ 47.2 – 81.3 โดยผู้บริหารคาดการณ์ว่าจะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงที่ตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไปที่ร้อยละ 49.4 – 52.6
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ผลตอบแทนพนักงานและผู้บริหาร ค่าคอมมิชชั่น ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ ค่าใช้จ่ายสำนักงาน และค่าเสื่อมราคา โดยในปี 2556 – 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 15.5 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 17.9 ในปี 2558 ซึ่งคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมจะเพิ่มขึ้นอีกในปี 2559 เป็นร้อยละ 19.9 และจะคงอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 19.2– 20.1 ในปี 2560 – 2564
- **ภาษีเงินได้นิติบุคคล**
ภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.0 ตลอดปีประมาณการซึ่งเป็นอัตราภาษีปกติของกรมสรรพากร
- **เงินทุนหมุนเวียน**
ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการเงินทุนหมุนเวียนโดยอ้างอิงจากข้อมูลการดำเนินงานอดีตประกอบการคาดการณ์ของผู้บริหาร ซึ่งสามารถสรุปได้ดังตารางด้านล่างนี้

หน่วย : วัน	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ ปี 2559 – 2564
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	77.3	83.8	83.4	83.4
ระยะเวลาเก็บสินค้าคงเหลือ	72.4	85.0	79.4	79.4
ระยะเวลารักษาหนี้เฉลี่ย	33.4	41.0	47.4	47.4

- **ค่าใช้จ่ายในการลงทุน**
ค่าใช้จ่ายในการลงทุนส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งผู้บริหารคาดการณ์ว่าจะมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนจำนวน 30.2 ล้านบาทในปี 2559 และ 40.2 ล้านบาทต่อปีตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป

สมมติฐานที่สำคัญในการทำประมาณการ ATV

- **รายได้รวม**

รายได้หลักของช่องรายการของบริษัทคือรายได้ค่าโฆษณา โดยประมาณการรายได้ค่าโฆษณาโดยคำนวณผลคูณของ

- (1) จำนวนนาฬิกาโฆษณาเฉลี่ยต่อชั่วโมงซึ่งไม่เกิน 10 นาทีอ้างอิงตามที่กฎหมายกำหนด
- (2) จำนวนชั่วโมงที่ผู้บริหารคาดการณ์ว่าสามารถขายนาฬิกาโฆษณาได้ต่อวัน ซึ่งเท่ากับ 18 ชั่วโมงต่อวัน
- (3) จำนวนวันในแต่ละปีโดยใบอนุญาตจำกัดอายุสัญญาในเดือนพฤษภาคม 2572
- (4) อัตราที่คาดว่าจะขายนาฬิกาโฆษณาได้ (Occupancy Rate) ซึ่งอ้างอิงจากการประมาณการของผู้บริหารโดยในปี 2559 จะมีอัตราที่คาดว่าจะขายนาฬิกาโฆษณาได้ที่สูงขึ้นจากร้อยละ 26.7 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 60.0 ได้ ซึ่งเป็นผลอันเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้รับทีมงานขายที่มีประสบการณ์สูงในอุตสาหกรรมเข้ามาร่วมงานเมื่อต้นปี 2559 และ
- (5) อัตราค่าโฆษณาต่ออนาที ซึ่งอ้างอิงจากรัตราค่าโฆษณาในปัจจุบัน โดยพิจารณาร่วมกับประมาณการอัตราค่าโฆษณาของผู้บริหาร แผนงานการขายโฆษณาของช่องอัตราค่าโฆษณาของระบบอนาล็อกในปัจจุบันและการทยอยสิ้นสุดอายุสัมปทานของทีวีในระบบอนาล็อก กล่าวคือสถานีโทรทัศน์สีกองทัพช่อง 7 จะสิ้นสุดในปี 2561 และสถานีวิทยุโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ในการออกอากาศในระบบอนาล็อกในปี 2563 ซึ่งจะมีผลให้ผู้บริโภคมีความจำเป็นต้องเปลี่ยนระบบการรับชมจากระบบอนาล็อกเป็นระบบดิจิทัล และผู้บริหารเชื่อว่าจะทำให้จำนวนฐานผู้บริโภคของระบบดิจิทัลเพิ่มสูงขึ้นและมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้เม็ดเงินค่าโฆษณาของสื่อโทรทัศน์ประเภทอนาล็อกถูกโอนย้ายมาจัดสรรมายังทีวีดิจิทัลมากขึ้น ทั้งนี้คาดว่าอัตราการเติบโตของอัตราโฆษณาค่าจะเข้าสู่ภาวะคงที่ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป

	ข้อมูลในอดีต	ประมาณการปี 2559 – 2572					
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564 - 2572
อัตราที่คาดว่าจะขายนาฬิกาโฆษณาได้ (Occupancy Rate)	26.7%	60.0%	70.0%	75.0%	80.0%	80.0%	80.0%
อัตราการเติบโตของอัตราค่าโฆษณา		(5.0%)	79.5%	50.0%	50.0%	33.3%	5.0%

หน่วย : ล้านบาทต่อปี	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการปี 2559 – 2572
	ปี 2557	ปี 2558	9 เดือน ปี 2559	
รายได้รวม	31.3	103.0	158.1	219.6 – 2,329.7

▪ **ต้นทุนการขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของธุรกิจทีวีดิจิทัล ประกอบด้วย ต้นทุนค่าผลิตรายการ เงินเดือนฝ่ายผลิตรายการ ค่าเช่าโครงข่าย และต้นทุนค่าใบอนุญาตตัดจำหน่าย โดยผู้บริหารคาดการณ์ว่าต้นทุนการขายต่อรายได้รวมจะเท่ากับร้อยละ 67.2 – 76.2 เมื่อเข้าสู่ภาวะคงที่ภายหลังปี 2563 เป็นต้นไป

- ต้นทุนค่าผลิตรายการ : ในการประมาณการอ้างอิงจากงบประมาณในการผลิตรายการที่ผู้บริหารตั้งไว้ในปี 2559 จากนั้นในปี 2560– 2563 ประมาณการให้มีอัตราการเติบโตขึ้นอีกร้อยละ 50.0 – 30.0 และเติบโตเท่ากับร้อยละ 15.4 ในปี 2563 เพื่อผลิตรายการที่มีคุณภาพและมีความหลากหลาย สามารถดึงดูดผู้ชม และเพิ่มความสามารถในการทำรายได้ค่าโฆษณาได้ จากนั้น ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป ประมาณการอัตราการเติบโตร้อยละ 5.0 ต่อปี
- เงินเดือนและสวัสดิการฝ่ายผลิตรายการ : ผู้บริหารคาดการณ์ว่าเงินเดือนและสวัสดิการฝ่ายผลิตรายการ ตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไป จะเติบโตในอัตราคงที่ที่ร้อยละ 5.0 โดยอ้างอิงจากนโยบายการขึ้นเงินเดือน
- ค่าเช่าโครงข่าย : อ้างอิงจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงที่ ATV ได้มีการทำสัญญากับผู้ให้บริการโครงข่าย โดยในปี 2559 ATV ได้ชำระเป็นรายเดือน เดือนละ 15.5 ล้านบาท และผู้บริหารคาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตร้อยละ 3.0 ทุก 3 ปี โดยเพิ่มขึ้นครั้งแรกในปี 2560
- ต้นทุนค่าใบอนุญาตตัดจำหน่าย : ตัดจำหน่ายเป็นเวลา 15 ปี ซึ่งเท่ากับอายุของใบอนุญาตที่ได้รับ
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตและกองทุนวิจัยและพัฒนา กิจกรรมกระจายเสียง กิจกรรมโทรทัศน์รายปี เงินเดือน ค่าคอมมิชชั่น ค่าใช้จ่ายในการทำตลาดและประชาสัมพันธ์ ค่าเช่าตามสัญญาเช่า และค่าเสื่อมราคา โดยผู้บริหารคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมจะเท่ากับร้อยละ 10.8 – 14.2 เมื่อเข้าสู่ภาวะคงที่ภายหลังปี 2563 เป็นต้นไป โดยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตคิดรวมเป็นอัตราร้อยละ 4.0 จากรายได้ค่าโฆษณา แบ่งเป็นร้อยละ 2.0 สำหรับชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรายปี และอีกร้อยละ 2.0 เข้ากองทุนวิจัยและพัฒนา กิจกรรมกระจายเสียง กิจกรรมโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมเพื่อประโยชน์สาธารณะ
- **ภาษีเงินได้นิติบุคคล**
ภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.0 ตลอดปีประมาณการซึ่งเป็นอัตราภาษีปกติของกรมสรรพากร
- **เงินทุนหมุนเวียน**
การประมาณการเงินทุนหมุนเวียนโดยอ้างอิงจากข้อมูลการดำเนินงานในปัจจุบันประกอบกับการคาดการณ์ของผู้บริหาร ซึ่งสามารถสรุปได้ดังตารางด้านล่างนี้

หน่วย : วัน	ข้อมูลในอดีต ปี 2558	ประมาณการ ปี 2559 – 2572
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	185.1	100.0
ระยะเวลาเก็บสินค้าคงเหลือ	14.2	14.2

หน่วย : วัน	ข้อมูลในอดีต ปี 2558	ประมาณการ ปี 2559 – 2572
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	40.9	40.9

▪ ค่าใช้จ่ายในการลงทุน

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนประกอบด้วยชำระค่าใบอนุญาตและการลงทุนในการปรับปรุงสตูดิโอและซื้ออุปกรณ์เพิ่มเติม ซึ่งสามารถสรุปได้ดังตารางด้านล่างนี้

หน่วย : ล้านบาท	ประมาณการปี 2559 – 2572				
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563 - 2572
ชำระค่าใบอนุญาต	548.9	548.9	387.3	387.3	-
ปรับปรุงสตูดิโอและซื้ออุปกรณ์	32.9	45.0	45.0	45.0	0.0 – 45.0
รวม	581.8	593.9	432.3	432.3	0.0 – 45.0

อัตราคิดลด (Discount Rate)

ที่ปรึกษาทางการเงินใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital หรือ WACC) เป็นอัตราคิดลด โดยมีรายละเอียดดังนี้

$$WACC = \frac{\frac{D}{E}}{\left(1 + \frac{D}{E}\right)} (K_d)(1 - T) + \frac{1}{\left(1 + \frac{D}{E}\right)} (K_e)$$

โดยที่

K_e = ต้นทุนทางการเงิน หรืออัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น โดยอ้างอิงจาก Capital Asset Pricing Model (CAPM)

K_d = ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถ่วงเฉลี่ยของแต่ละบริษัทในเครือ

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งเท่ากับ 20.00%

$\frac{D}{E}$ = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน อ้างอิงจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเป้าหมายของแต่ละบริษัทในเครือ

อย่างไรก็ตามในการคำนวณหาต้นทุนทางการเงินด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (*WACC*) จำเป็นต้องคำนวณหาค่า K_E ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดตามสมการ ดังนี้

$$K_E = R_f + \beta_{Levered} (R_m - R_f)$$

โดยที่

R_f = อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง โดยสำหรับ AMARIN ซึ่งเป็นบริษัทในเครือที่ประกอบธุรกิจที่มีความต่อเนื่อง อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30ปี ณ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 เท่ากับ 3.16% และสำหรับ ATV ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 13ปี ซึ่งเท่ากับอายุของใบอนุญาตคงเหลือ ณ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 เท่ากับ 2.91%

$\beta_{Levered}$ = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนสำหรับบริษัทที่มีเงินทุนประกอบด้วยเงินกู้และเงินทุนผู้ถือหุ้น หรือ Levered Beta ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงจาก Levered Beta ย้อนหลัง 3 ปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เทียบเคียงในอุตสาหกรรมที่บริษัทในเครือดำเนินธุรกิจอยู่

จากนั้น จะทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้โดยการนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเทียบเคียงออกตามสมการ:

$$\beta_{Unlevered} = \frac{\beta_{Levered}}{1 + (1 - T) \left(\frac{D}{E_{\text{บริษัทเทียบเคียง}}} \right)}$$

จะได้ค่า Unlevered Beta ของบริษัทเทียบเคียง และนำโครงสร้างเงินทุนเป้าหมายของบริษัทในเครือเข้าไปแทนตามสมการ:

$$\beta_{Levered} = \beta_{Unlevered} \left[1 + (1 - T) \left(\frac{D}{E_{\text{บริษัทในเครือ}}} \right) \right]$$

$\beta_{Unlevered}$ = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนสำหรับองค์กรที่มีเงินทุนทั้งหมดมาจากผู้ถือหุ้น หรือ Unlevered Beta เท่ากับค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Unlevered Beta ของบริษัทเทียบเคียงในธุรกิจเดียวกันกับบริษัทในเครือ

$R_m - R_f$ = อัตราผลตอบแทนส่วนที่เกินจากอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Market Risk Premium) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงจากนโยบายของฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ เท่ากับ 8.50%

K_E = ต้นทุนทางการเงิน หรืออัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น โดยอ้างอิงจาก Capital Asset Pricing Model (CAPM)

ตารางต่อไปนี้เป็นสรุปข้อมูลบริษัทเทียบเคียงในอุตสาหกรรมที่บริษัทดำเนินธุรกิจอยู่เพื่อนำค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ $\beta_{Unlevered}$ ไปคำนวณหาค่า $\beta_{Levered}$ และ K_E ของบริษัทในเครือแต่ละบริษัทต่อไป

บริษัทเทียบเคียง	อัตราส่วนหนี้สิน ที่มีภาระ ดอกเบี้ยต่อทุน (D/E)	ค่าสัมประสิทธิ์ ความแปรปรวนที่ มีเงินกู้ (Levered Beta)	ค่าสัมประสิทธิ์ ความแปรปรวนที่ ไม่มีเงินกู้ (Unlevered Beta)
ธุรกิจสำนักพิมพ์และสิ่งพิมพ์ : เทียบเคียงกับ AMARIN			

บริษัทเทียบเคียง		อัตราส่วนหนี้สิน	ค่าสัมประสิทธิ์	ค่าสัมประสิทธิ์
		ที่มีภาวะ ดอกเบี้ยต่อทุน	ความแปรปรวนที่ มีเงินกู้	ความแปรปรวนที่ ไม่มีเงินกู้
		(D/E)	(Levered Beta)	(Unlevered Beta)
EPCO	บริษัทโรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน)	0.52	1.05	0.74
POST	บริษัท โฟสต์ พับลิชซิง จำกัด (มหาชน)	0.64	0.23	0.15
SE-ED	บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	0.27	0.50	0.41
TH	บริษัท ตงฮั่ว โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	-	1.31	1.31
MATI	บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน)	-	0.42	0.42
NMG	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดียกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.30	0.69	0.56
SPORT	บริษัท สยามสปอร์ตซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	2.08	1.15	0.43
ค่าเฉลี่ย				0.57
ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				0.54

บริษัทเทียบเคียง		อัตราส่วนหนี้สิน	ค่าสัมประสิทธิ์	ค่าสัมประสิทธิ์
		ที่มีภาวะ ดอกเบี้ยต่อทุน (D/E)	ความแปรปรวนที่ มีเงินกู้ (Levered Beta)	ความแปรปรวนที่ ไม่มีเงินกู้ (Unlevered Beta)
ธุรกิจสื่อโทรทัศน์รวมถึงทีวีดิจิทัล : เทียบเคียงกับ ATV				
BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	0.12	1.01	0.92
WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	0.06	1.09	1.04
RS	บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	0.14	1.17	1.05
MONO	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	0.28	1.29	1.05
GRAMMY	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	0.32	0.69	0.55
MCOT	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	0.01	1.04	1.03
NMG	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.30	0.69	0.56
NBC	บริษัท เนชั่นบรอดแคสติ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	0.84	0.84
ค่าเฉลี่ย				0.88
ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				0.92

ที่ปรึกษาทางการเงินได้คำนวณต้นทุนทางการเงิน หรืออัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (K_E) โดยอ้างอิงจาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	AMARIN	ATV
R_f	3.16%	2.91%
$R_m - R_f$	8.50%	8.50%
$\beta_{Levered}$	0.62	3.13
K_E	8.46%	29.52%

จากนั้น นำค่า K_e ที่คำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) ไปคำนวณหา $WACC$ โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังแสดงในตารางด้านล่าง

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	AMARIN	ATV
K_d	4.70%	4.25%
T	20.00%	20.00%
D/E	0.19	3.00
WACC	7.70%	9.93%

สรุปประมาณการกระแสเงินสดของกิจการของบริษัทในเครือ และการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น AMARIN

ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ (FCFF) ของบริษัทจากสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	AMARIN	ATV
กระแสเงินสดของกิจการ (Free Cash Flow to Firm หรือ FCFF)	216.9 – 244.7	(923.6) – 526.5

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น AMARIN ด้วยวิธี DCF ปรับปรุงด้วยมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทในเครือ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเมินมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หน่วย : ล้านบาท	AMARIN	ATV	รายการปรับปรุง ^{1/}	
			ABOOK	KADOKAWA
มูลค่ากิจการ (Enterprise Value)	2,897.3	67.9		
ลบ: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	(500.0)	(1,851.6)		
บวก: เงินสด	195.1	39.4		
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)	2,592.4	(1,744.2)	115.4	30.0
สัดส่วนการถือหุ้นโดย AMARIN	100.0%	100.0%	19.0%	46.0%
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AMARIN	2,592.4	(1,744.2)	21.9	13.8
จำนวนหุ้นที่ออกชำระแล้วทั้งหมดของ AMARIN (ล้านหุ้น)	220.0	220.0	220.0	220.0
มูลค่าหุ้นของ AMARIN(บาทต่อหุ้น)	11.78	(7.93)	0.10	0.06
รวมมูลค่าหุ้นของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)			4.02	

หมายเหตุ^{1/}: รายการปรับปรุงได้แก่ มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทในเครือ คือ ABOOK และ KADOKAWA

เนื่องจากผลการประเมินมูลค่ากิจการนั้นขึ้นอยู่กับสมมติฐานที่สำคัญหลายประการ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้จัดทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการศึกษาถึงผลกระทบของปัจจัยต่างๆที่มีต่อมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของ AMARIN โดยมีรายละเอียดดังนี้

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ช่วงเปลี่ยนแปลง	มูลค่าหุ้นของ AMARIN (บาทต่อหุ้น)
อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate)	+ 1.0%	4.02 – 5.44
ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ย (WACC)	+/- 1.0%	2.09 – 6.43
อัตราที่คาดว่าจะขายนาฬิกาได้ (Occupancy Rate) ในปี 2562 เป็นต้นไป	+/- 5.0%	1.89 – 6.12
อัตราการเติบโตของอัตราค่าโฆษณาในปี 2560	+/- 10.0%	1.89 – 6.13

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้น AMARIN ด้วยวิธี DCF และ Sum of the Part มีช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้น AMARIN เท่ากับ 1.89 – 6.43 บาทต่อหุ้น

1.3 การกำหนดราคาตลาด

ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 15 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 7.47 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 7 วันทำการ หาดด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 7 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลากการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถ่วงเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแผนการใช้จ่ายเงิน และรายละเอียดโครงการ

2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงิน

เนื่องด้วย บริษัทฯ ประสบภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา ตามที่ปรากฏในสรุบบการเงินรวมของบริษัทฯ ตามตารางด้านล่างซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้จ่ายเงินที่จะได้รับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่วิดิิจิทัลที่อยู่ในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจซึ่งมีต้นทุนการดำเนินการที่สูงโดยใช้สำหรับการจ่ายชำระค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับการให้บริการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล (“ใบอนุญาตดิจิทัลทีวี”) การชำระค่าบริการโครงข่ายทีวีดิจิทัลรายเดือน การจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เช่น การผลิตรายการโทรทัศน์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนนี้ภายในต้นปี 2561

ข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2556- งวด 9 เดือน ปี 2559

	9เดือนณ30กันยายน 2559	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
รายได้รวม	1,249.09	2,003.86	1,913.97	2,088.63
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,707.60	2,449.44	2,026.78	1,731.37
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(468.93)	(416.41)	(91.46)	285.08
ส่วนของผู้ถือหุ้น	925.67	1,394.60	1,965.00	2,058.69

อนึ่ง การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ เป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการในการใช้เงินทุนได้ตามวงเงินที่บริษัทฯ ต้องการและได้ภายในกำหนดเวลาของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต ไม่ติดภาระเงื่อนไขข้อจำกัดของสัดส่วนหนี้สินต่อทุนกับสถาบันการเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เพื่อการร่วมทุนกับพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) ที่มีความพร้อมในด้านเงินทุนและ มีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรม รวมถึงมีสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดี กับกลุ่มธุรกิจที่หลากหลายจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และยังช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย (Stakeholders) รวมทั้งสถาบันการเงินได้อีก ทั้ง ผู้ซื้อมีศักยภาพและความพร้อมในด้านเงินลงทุนที่ชัดเจน เข้าใจนโยบายและวิสัยทัศน์การดำเนินงานของบริษัทฯ และสามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้ จากข้อมูลฐานะการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ ซึ่งมีผลประกอบการขาดทุนในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาตามตารางผลการดำเนินงานข้างต้น และเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 4.32 เท่า ตามข้อมูลงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ซึ่งมีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับสูงจะเป็นข้อจำกัดสำหรับบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในการดำเนินกิจการ นอกจากนี้ การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ทันตามแผนการใช้เงินและ/หรือไม่ได้จำนวนเงินทุนครบตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุนทั่วไป (Public Offering) มีขั้นตอนและต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการซึ่งจะทำให้บริษัทระดมทุนได้ช้าและอาจไม่ทันต่อความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และในส่วนของ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่มีความสนใจการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเท่าที่ควรจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมี

ความเป็นไปได้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ

2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่ได้จะรับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ ไปลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจทีวีดิจิทัล ช่อง 34 ภายใต้ชื่อช่อง “อมรินทร์ทีวีเอชดี” ซึ่งปัจจุบันดำเนินโครงการอยู่ภายใต้บริษัท อมรินทร์ เทเลวิชั่น จำกัด (“อมรินทร์ เทเลวิชั่น หรือ ATV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน โดยเมื่อวันที่ 13 มกราคม 2557 อมรินทร์ เทเลวิชั่น เป็นผู้ชนะการประมูลใบอนุญาตทีวีดิจิทัลทีวี ด้วยมูลค่าราคาประมูลทั้งสิ้น 3,320,000,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ระยะเวลา 15 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2557 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2572 และเข้าทำสัญญาเช่าใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ประเภทที่ใช้คลื่นความถี่ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล ประเภทมาตรฐานความคมชัดสูง กับสถานีวิทยุโทรทัศน์กองทัพบก ซึ่งมีค่าธรรมเนียมการใช้บริการโครงข่ายในระยะเวลา 14 ปี 5 เดือน ตั้งแต่วันที่ 17 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2571 (“ค่าบริการโครงข่ายทีวีดิจิทัล”) โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ ดังต่อไปนี้

2.2.1 การจ่ายชำระค่าใบอนุญาตทีวีดิจิทัลทีวี

อมรินทร์ เทเลวิชั่นมีภาระผูกพันในการจ่ายชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตทีวีดิจิทัลทีวี ตามประกาศคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการประมูลคลื่นความถี่เพื่อให้บริการโทรทัศน์ในการประกอบกิจการโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ประเภทบริการทางธุรกิจระดับชาติ พ.ศ. 2556 ดังนี้

งวดที่	ระยะเวลาในการชำระ ค่าธรรมเนียม	ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต*				
		ส่วนของราคาขั้นต่ำ		ส่วนที่เกินราคาขั้นต่ำ		รวม ค่าธรรมเนียม
		ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	
1	ภายใน 30 วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งการเป็นผู้ชนะการประมูล	50%	755,000,000	10%	181,000,000	936,000,000
2	ภายใน 30 วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลา 1 ปีที่ได้รับใบอนุญาต	30%	453,000,000	10%	181,000,000	634,000,000
3	ภายใน 30 วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลา 2 ปีที่ได้รับใบอนุญาต	10%	151,000,000	20%	362,000,000	513,000,000
4	ภายใน 30 วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลา 3 ปีที่ได้รับใบอนุญาต	10%	151,000,000	20%	362,000,000	513,000,000
5	ภายใน 30 วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลา 4 ปีที่ได้รับใบอนุญาต	-	-	20%	362,000,000	362,000,000
6	ภายใน 30 วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลา 5 ปีที่ได้รับใบอนุญาต	-	-	20%	362,000,000	362,000,000
	รวมค่าธรรมเนียม	100%	1,510,000,000	100%	1,810,000,000	3,320,000,000

ปัจจุบัน อมรินทร์ เทเลวิชั่น ได้จ่ายชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตดิจิทัลทีวีแล้ว ตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 3 รวมค่าธรรมเนียมใบอนุญาตดิจิทัลทีวีที่จ่ายแล้วทั้งสิ้น 2,083,000,000 บาท คงเหลือค่าธรรมเนียมใบอนุญาตดิจิทัลทีวีที่ยังไม่ได้จ่าย ในงวดที่ 4 ถึงงวดที่ 6 รวมค่าธรรมเนียมใบอนุญาตดิจิทัลทีวีที่ยังไม่ได้จ่ายทั้งสิ้น 1,237,000,000 บาท

2.2.2 การจ่ายชำระค่าบริการโครงข่ายทีวีดิจิทัลรายเดือนดิจิทัล

อมรินทร์ เทเลวิชั่น จะต้องชำระค่าบริการโครงข่ายทีวีดิจิทัล โดยชำระเป็นรายเดือน เดือนละ 14,160,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) เมื่อสถานีวิทยุโทรทัศน์กองทัพบกได้ติดตั้งสถานีโครงข่ายแล้วเสร็จตามที่ กสทช. กำหนด หรือในกรณีที่สถานีวิทยุโทรทัศน์กองทัพบกยังติดตั้งสถานีโครงข่ายในบางพื้นที่ไม่แล้วเสร็จ ค่าใช้บริการโครงข่ายจะถูกเรียกเก็บเฉพาะพื้นที่ที่ให้บริการในจุดที่แล้วเสร็จ โดยมีกำหนดชำระค่าบริการก่อนออกอากาศไม่น้อยกว่า 30 วัน

2.2.3 การจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งกับสถาบันการเงินที่จะต้องจ่ายคืนเงินกู้ยืม ซึ่งตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ลงวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมจำนวน 3,403.74 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินระยะยาว 1,516.77 ล้านบาท และหนี้สินระยะสั้นรวมทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระหนี้ภายใน 1 ปีจำนวน 1,886.97 ล้านบาท

วัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุน :

	จำนวนเงินที่ใช้ โดยประมาณ(ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ค่าใบอนุญาตดวงดวที่ 4 ในจำนวนที่เกินจากการเบิกเงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้	150	ภายในปี 2560
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	300	ภายในปี 2561
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ ค่าเช่า โครงข่าย ค่าผลิตรายการ เป็นต้น	400	ภายในปี 2561

ทั้งนี้บริษัท อาจปรับเปลี่ยนแผนการชำระคืนเงินกู้ยืม และจำนวนเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการ ตามความเหมาะสมกับสภาพธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไป โดยบริษัทฯ เชื่อว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

2.3 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ และผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จและความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ

จากการที่บริษัทฯ เป็นผู้เชี่ยวชาญและเป็นผู้ประกอบในธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์ของประเทศไทยมาเป็นระยะเวลากว่า 40 ปี ซึ่งบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการเข้าสู่ธุรกิจดิจิทัลทีวีของกลุ่มบริษัทฯ จะเป็นการเสริมสร้างประโยชน์ร่วมกัน (Synergy) กับธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์ให้ครบวงจรมากยิ่งขึ้น โดยธุรกิจดิจิทัลทีวีจะสามารถสร้างข้อได้เปรียบทางการค้าให้กับบริษัทฯ ที่สามารถเสนอทางเลือกที่หลากหลายในการใช้สื่อโฆษณาเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และสามารถเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคเป้าหมายได้ดีขึ้น ตลอดจนสามารถกำหนดกลยุทธ์การขายต่างๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้นในอนาคต เนื่องจากบริษัทฯ มีแบรนด์และภาพลักษณ์ที่มีคุณภาพ และเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์บทความ หนังสือ และคลังภาพจำนวนมาก ที่พร้อมจะนำมาผลิตเป็นสื่อในรูปแบบต่างๆ ณ ปัจจุบัน ช่องรายการของบริษัทฯ ได้รับการปรับอันดับความนิยม (Rating) ขึ้นมาอยู่ในอันดับช่องรายการที่ได้รับความนิยม 10 อันดับแรก (Top 10) ได้ภายในปี 2559

นอกจากนี้ เงินทุนที่ได้จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ สามารถใช้เป็นเงินทุนในผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพได้หลากหลายมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะทำให้ช่องรายการได้รับความนิยมเพิ่มสูงขึ้น และสามารถเพิ่มอันดับความนิยม (Rating) จะทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการสร้างรายได้จากค่าโฆษณา และผู้สนับสนุนได้ดียิ่งขึ้น

อย่างไรก็ตาม หากการระดมทุนในครั้งนี้ไม่ประสบผลสำเร็จ บริษัทฯ ต้องจัดหาแหล่งเงินทุนใหม่ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามเวลาที่ต้องใช้เงิน หรือไม่ครบตามจำนวน อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงิน

ของบริษัทฯ ด้วยข้อจำกัดด้านหนี้สินต่อทุนของบริษัทในปัจจุบันที่อยู่ในอัตราส่วนที่สูง และอาจมีผลกระทบต่อความสามารถที่บริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจที่วิจิตรพิสดารได้อย่างต่อเนื่อง และส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ตลอดจนจนผลกำไร(ขาดทุน)สะสมของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 บริษัทฯ ประมาณการค่าใช้จ่ายส่วนทุนที่จะต้องใช้ในการดำเนินการดำเนินธุรกิจที่วิจิตรพิสดารต่อไปจนครบระยะเวลาใบอนุญาตดิจิทัลทีวีในปี 2572 จำนวนประมาณ 1,730 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในใบอนุญาตดิจิทัลทีวี และค่าใช้จ่ายในอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจตลอดอายุใบอนุญาตดิจิทัลทีวี โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้และวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากสถาบันการเงินแล้ว อย่างไรก็ตาม สำหรับเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ คาดว่าจะใช้กระแสเงินสดภายใน ประกอบกับเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในครั้งนี้ ตลอดจนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และใช้ในการผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพเพื่อให้ธุรกิจที่วิจิตรพิสดารสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต

3. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

การเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้างต้นจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นดังนี้

3.1 การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}}$$

$$= \frac{7.47 - 5.94}{7.47}$$

$$= \text{ร้อยละ } 20.48 (\text{การลดลงของราคาหุ้นจะปรับตัวลดลงร้อยละ } 20.48 \text{ ของราคาเดิม)}$$

3.2 การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}^*}{\text{จำนวนหุ้น paid-up} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}^*}$$

$$= \frac{200,000,000}{219,999,865 + 200,000,000}$$

= ร้อยละ 47.62 (การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นจะลดลงร้อยละ 47.62)

3.3 การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Shares)

=
$$\frac{\text{Earning per Shares ก่อนเสนอขาย} - \text{Earning per Shares หลังเสนอขาย}}{\text{Earning per Shares ก่อนเสนอขาย}}$$

โดย Earning per Shares ก่อนเสนอขาย = (-507,077,462.55) / 219,999,865

Earning per Shares หลังเสนอขาย = (-507,077,462.55) / 419,999,865

=
$$\frac{(-2.3049) - (-1.2073)}{(-2.3049)}$$

= ร้อยละ 47.62

ภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Shares) เนื่องจากมูลค่าการขาดทุนต่อหุ้น (Earning per Shares) หลังเสนอขายมีมูลค่าขาดทุนต่อหุ้น (Earning per Shares) ลดลง จากมูลค่าขาดทุนต่อหุ้นของบริษัทฯ ก่อนเสนอขาย

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อที่ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก นอกจากที่บริษัทฯ จะได้เงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่วิดิจิทัลในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจการจ่ายชำระค่าใบอนุญาตวิดิจิทัลที่วิดิจิทัลบริการโครงข่ายที่วิดิจิทัล การจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการผลิตรายการทีวีที่มีคุณภาพเพื่อให้อุตสาหกรรมวิดิจิทัลสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคตแล้ว บริษัทฯ จะมีพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) ที่มีความพร้อมในด้านเงินทุนและมีความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรมรวมถึง มีสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการและยังช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจได้ และจากการที่บริษัทฯ จะมีผู้ซื้อเข้ามาร่วมลงทุนและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ นั้นจะเป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งในธุรกิจที่วิดิจิทัล ด้วยสถานะทางการเงินและสายสัมพันธ์ที่ดีของผู้ซื้อจะช่วยสร้างเสริมความสามารถในการแข่งขันให้กับธุรกิจที่วิดิจิทัลของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี

4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายงานในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

4.1 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ซื้อ

ที่มาของการกำหนดราคาการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ ที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เกิดจากการเจรจาและตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และผู้ซื้อซึ่งคณะกรรมการของบริษัทฯ มีความเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่มีส่วนลดจากราคาตลาดนี้ อยู่ในช่วงราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน โดยมูลค่ายุติธรรมของราคาหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในช่วงราคาที่ 1.89 ถึง 6.43 บาทต่อหุ้นตามการประเมินราคาด้วยวิธีกระแสเงินสดคิดลด (Discounted Cash Flow หรือ DCF) และมีมูลค่ายุติธรรมที่เป็นราคาฐานที่ 4.02 บาทต่อหุ้น ซึ่งการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ใกล้เคียงกับราคาฐานของมูลค่ายุติธรรมข้างต้น

สำหรับการกำหนดราคาการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ที่ราคา 4.25 บาทต่อหุ้น เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดดังกล่าว หรือคิดเป็นส่วนลดที่ร้อยละ 43.11 ทั้งนี้ ราคาตลาดหมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 คือระหว่างวันที่ 15 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 7.47 บาท โดยการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 7 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 7 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 ถึง 23 พฤศจิกายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ว่าไม่ควรนำวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Historical trading price) มาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากข้อเท็จจริงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งมีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายต่อวัน (Turnover Ratio per day) ทั้งด้านปริมาณการซื้อขายหุ้น และมูลค่าการซื้อขายหุ้นที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ (AMARIN) ที่ต่ำกว่าอุตสาหกรรมอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ราคาตลาดของหุ้น AMARIN ไม่สะท้อนมูลค่ายุติธรรม กล่าวคืออัตราการหมุนเวียนของปริมาณการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังจากวันที่ 23 พฤศจิกายน 2559 คิดเป็นร้อยละ 0.01 เปรียบเทียบกับอัตราการหมุนเวียนของปริมาณการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่ร้อยละ 0.49 และของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (SERVICE sector) และกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA sector) ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 0.51 และร้อยละ 0.38 ตามลำดับ สำหรับอัตราการหมุนเวียนของมูลค่าการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังจากวันที่ 23 พฤศจิกายน 2559 คิดเป็นร้อยละ 0.01 เปรียบเทียบกับอัตราการหมุนเวียนของมูลค่าการซื้อขายหุ้นในรอบ 12 เดือนย้อนหลังของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่ร้อยละ 0.37 และของกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ (SERVICE sector) และกลุ่มอุตสาหกรรมสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA sector) ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 0.30 และร้อยละ 0.26 ตามลำดับ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาว่าการกำหนดราคาการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในราคาหุ้นละ 4.25 บาทต่อหุ้น มีความเหมาะสมตามเหตุผลข้างต้น และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุด

ของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ จะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัด และทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต ไม่ติดภาระเงื่อนไขข้อจำกัดของสัดส่วนหนี้สินต่อทุนกับสถาบันการเงิน

นอกจากนี้ การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อที่ราคาหุ้นละ 4.25 บาท ถือเป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองของความต้องการในการใช้เงินทุนที่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน เมื่อเปรียบเทียบกับจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินซึ่งน่าจะไม่มีเหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 4.32 เท่า (ณ วันที่ 30 กันยายน 2559)

นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ มีความต้องการที่จะใช้เงินทุนเพื่อการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น การเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นอาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ทันตามแผนการใช้เงินล่าช้าและ/หรือไม่ได้จำนวนเงินทุนครบตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ เห็นว่าการระดมทุนโดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อถือเป็นวิธีการระดมทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัทฯ และมีขั้นตอนไม่ซับซ้อน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ในระยะเวลาอันสั้นและได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการ อีกทั้ง ผู้ซื้อซึ่งเป็นที่มีความรู้และความพร้อมในด้านเงินลงทุนที่ชัดเจน เข้าใจนโยบายและวิสัยทัศน์การดำเนินงานของบริษัทฯ และสามารถตอบสนองต่อแผนการระดมทุนของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความเห็นว่า การหาเงินทุนโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินมีข้อจำกัดจากสัดส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ค่อนข้างสูง และจำนวนเงินที่ต้องใช้เพื่อดำเนินธุรกิจมีจำนวนค่อนข้างสูง ในขณะที่การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุนทั่วไปมีขั้นตอนที่ซับซ้อนและใช้ระยะเวลาอันนานซึ่งจะทำให้บริษัทระดมทุนได้ล่าช้า และในส่วนของออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากบริษัทฯ อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะไม่มีความสนใจการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่ดีเท่าที่ควรจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา อีกทั้ง การเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเพิ่มทุนในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก จึงมีความเป็นไปได้ว่าผู้ถือหุ้นเดิมอาจจะใช้สิทธิไม่เต็มจำนวน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการ

4.2 เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ซื้อ

จากการที่บริษัทฯ ประสบภาวะผลประกอบการขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ (91.46) ล้านบาท (416.41) ล้านบาท และ (468.93) ล้านบาท ในงวดปี 2557 ปี 2558 และในรอบ 9 เดือนปี 2559 ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและความเพียงพอของกระแสเงินสดเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 4.32 เท่า บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องใช้จ่ายเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนสำหรับเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่วิดิทัศน์ที่อยู่ในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจซึ่งมีต้นทุนการดำเนินการที่สูงโดยใช้สำหรับการจ่ายชำระค่าใบอนุญาตวิดิทัศน์ที่วิดิทัศน์รายเดือน การจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและ

ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในดำเนินธุรกิจที่วิดิจิทัลเพื่อให้ธุรกิจที่วิดิจิทัลสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคตนอกจากนี้ ภายใต้สภาวะการณ์ของธุรกิจที่วิดิจิทัลที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ที่ต้องมีภาระผูกพันในค่าใช้จ่ายเงินลงทุนที่สูง และภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของเม็ดเงินการใช้จ่ายค่าโฆษณา (Advertising expenditure) ในภาคส่วนต่างๆ ลดต่ำลงร้อยละ 9.36 ในรอบระยะเวลา 10 เดือนของปี 2559 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลา 10 เดือนของปี 2558 (อ้างอิงตามข้อมูลของสมาคมโฆษณาแห่งประเทศไทย) การจัดหาเงินทุนเพื่อนำมาดำเนินการต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นด้วยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจะมีความเหมาะสมและมีผลกระทบต่อสถานการณ์ทางการเงินของบริษัทฯ มากกว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินต่างๆ เพิ่มเติมโดยการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจะมีความเหมาะสมเนื่องด้วยจะเข้ามาเป็นทั้งผู้ลงทุนที่ช่วยส่งเสริมสถานะทางการเงินของบริษัทฯ และการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อจะเป็นการร่วมทุนกับพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) ที่ช่วยส่งเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว เนื่องจากมีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในหลากหลายธุรกิจ ที่มีความพร้อมด้านสถานะทางการเงินและมีสายสัมพันธ์ทางธุรกิจที่ดี ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของธุรกิจที่วิดิจิทัลและธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และก่อให้เกิดเชื่อมั่นในศักยภาพการเติบโตของบริษัทฯ ต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและสถาบันการเงินได้

อนึ่ง ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดย้อนหลัง 7 - 15 วันทำการก่อนวันแรกที่เสนอขายต่อผู้ซื้อผู้ซื้อที่ได้รับจัดสรรหุ้นสามัญของบริษัทฯ จะไม่นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ได้รับทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ซื้อจึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

4.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

บริษัทฯ มีแผนการใช้เงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนที่ชัดเจน โดยบริษัทฯ จะต้องใช้เงินจำนวนประมาณ 850,000,000 บาทในการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่วิดิจิทัลที่อยู่ในช่วงของการเริ่มต้นธุรกิจการชำระค่าใบอนุญาตดิจิทัลทีวีการจ่ายค่าบริการโครงข่ายที่วิดิจิทัลการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ การผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพ เป็นต้น เพื่อให้ธุรกิจที่วิดิจิทัลสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องต่อไปในอนาคต

โปรดพิจารณาในส่วนของรายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการในข้อ 2.2

4.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ

ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้พิจารณาแนวทางและความสมเหตุสมผลในการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ที่ราคาหุ้นละ 4.25 บาท แล้ว บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องดำเนินการดังกล่าว เนื่องจาก บริษัทฯ

ฯ มีความประสงค์ที่จะต้องใช้เงินทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในการนำไปดำเนินการต่างๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2.1 และ 2.2 โดยในการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการที่วิดิจิตัลในครั้งนี้ บริษัทฯ มีข้อจำกัดเกี่ยวกับการจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เนื่องจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 4.32 เท่า ซึ่งเป็นสัดส่วนหนี้สินต่อทุนที่สูง และเมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อราคาลดลงของราคาหุ้น หรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 3.

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า บริษัทฯ จะมีเงินทุนที่เพียงพอในการดำเนินการต่างๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2.1 และ 2.2 ซึ่งจำนวนเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยเสริมศักยภาพในการดำเนินธุรกิจธุรกิจของบริษัทฯ และคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเสริมสร้างรายได้และผลกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต อย่างไรก็ตาม หากภาวะเศรษฐกิจตลอดจนภาวะการณ์ในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่วิดิจิตัลซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่นอกเหนือจากความสามารถในการควบคุมของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นเหตุให้การประมาณการกระแสเงินสดรับของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าการร่วมทุนในครั้งนี้กับผู้ซื้อซึ่งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่มีประสบการณ์ความเชี่ยวชาญในหลากหลายธุรกิจ ตลอดจนมีความพร้อมด้านสถานะทางการเงินและมีสายสัมพันธ์ทางธุรกิจที่ดี จะช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นและศักยภาพการดำเนินโครงการที่วิดิจิตัลประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี

4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

จากการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทฯ ระดมทุนได้ตามวงเงินที่ต้องการใช้ในการดำเนินธุรกิจที่วิดิจิตัล เพื่อจะนำไปใช้ในการดำเนินการต่างๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2.1 และ 2.2 ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่านอกเหนือจากเงินทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ การที่บริษัทได้ร่วมทุนกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีประสบการณ์ความเชี่ยวชาญในหลากหลายอุตสาหกรรม และด้วยเครือข่ายสายสัมพันธ์ที่ดีจะเสริมสร้างศักยภาพการประกอบธุรกิจให้บริษัทฯ มีการเติบโตทั้งทางด้านธุรกิจ อาทิเช่น การผลิตรายการโทรทัศน์ที่มีคุณภาพ ซึ่งจะส่งผลต่อความนิยมของผู้ชม และการเติบโตของผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต นอกจากนี้ การออกและเสนอขายเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 200,000,000 บาทที่ราคาหุ้นละ 4.25 บาทในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนรวมทั้งสิ้น 850,000,000 บาท ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ดีขึ้นโดยมีอัตราที่ลดลงจาก 4.32 เท่า ตามข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เหลือ 2.5 เท่าภายหลังจากจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อแล้วเสร็จ ทั้งนี้ ภายใต้งบประมาณการคำนวณว่าหนี้สินที่ใช้ในการคำนวณไม่เปลี่ยนแปลง และมีการเพิ่มเงินเพิ่มทุน 850,000,000 บาทในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

5. คำรับรองของกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ดี หากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ซื้อและมีความเห็นว่าผู้ซื้อเป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุน และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง

6. **สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ**

เนื่องจาก การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้เป็นการกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 43.11 ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาเสนอขายที่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 72/2558 ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นในราคาดังกล่าวและจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อนการเสนอขาย

7. **ความคุ้มครองระหว่างประโยชน์ที่จะได้รับ เปรียบเทียบกับการเสนอขายราคาต่ำ โดยพิจารณาผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payments)**

ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payments) กำหนดให้บริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคายุติธรรมต้องบันทึกส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นและราคายุติธรรม คูณด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในงบแสดงฐานะทางการเงิน โดยราคายุติธรรมกำหนดให้ใช้

- (1) ราคาตลาด ณ วันที่ให้สิทธิ ซึ่งคือวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
- (2) ราคายุติธรรมของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ภายใต้ข้อสมมุติฐานในการกำหนดราคายุติธรรมของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามรายละเอียดในข้อ 1.2

ทั้งนี้การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อ ที่ราคาหุ้นละ 4.25 บาท อาจจะทำให้เกิดผลกระทบทางบัญชีอันเนื่องมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-Based

Payments) โดยก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็น
เกณฑ์ในงบแสดงสถานะทางการเงินจำนวนประมาณ

- (1) หากอ้างอิงราคาตลาด โดยใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 7 วันก่อนวันประชุมคณะกรรมการ
บริษัทฯ แทนราคาตลาด ณ วันที่ให้สิทธิ ประมาณการผลกระทบทางการบัญชีที่อาจเกิดขึ้นเท่ากับ
3.22 บาทต่อหุ้น หรือ 644,000,000 บาท อย่างไรก็ตามผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจริงอาจจะสูงหรือ
ต่ำกว่าจำนวนที่คำนวณได้ ทั้งนี้ ผลกระทบดังกล่าวที่จะปรากฏในงบการเงินจะขึ้นอยู่กับราคา
ตลาดของหุ้น ณ วันที่ให้สิทธิ ซึ่งคือวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้จัดสรรและเสนอขายหุ้น
สามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้
- (2) หากอ้างอิงราคายุติธรรมของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินของ
บริษัทฯ จะไม่มีผลกระทบในเรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share – Based Payments)

ทั้งนี้ ผลกระทบด้านค่าใช้จ่ายดังกล่าวอาจส่งผลให้งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในช่วงเวลาที่มีการทำรายการมีผล
ขาดทุนสุทธิได้ หากมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายที่ใช้หุ้นเป็นเกณฑ์มีจำนวนมากกว่ากำไรจากการดำเนินงานที่
บริษัทฯ สามารถทำได้ตามปกติ และอาจจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางเมตตา อุกกะพันธ์)
ประธานกรรมการบริษัทฯ