

**สารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและ  
การได้มาซึ่งสินทรัพย์  
ของ  
บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 6/2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นของ VGI Global Media (Malaysia) Sdn. Bhd. (“VGM”) ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 360,000,000 บาท จากบริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“VGI”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ (“ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM”) และเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติต่อไป

ทั้งนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ธุรกรรมการซื้อหุ้นฯ เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) และ ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินและประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 23.91 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) (อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561) ซึ่งเมื่อคำนวณรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนก่อนวันที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 37.72 ดังนั้น เนื่องจากธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM เข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ครั้งนี้ถือเป็นรายการเกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 47.31 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนก่อนการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ดังนั้น เนื่องจากขนาดรายการของธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM เกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ บริษัทฯ ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM จาก VGI จึงเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการต่าง ๆ ดังนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ต่อตลาด. ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM โดยผู้ถือหุ้นจะต้องมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียง

ทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และ

- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลท. และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ยังถือเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่น ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อหุ้นซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ รายละเอียดที่สำคัญของธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM มีดังนี้

### 1. วัน/ เดือน/ ปีที่ทำรายการ

ภายในไตรมาส 4 ของปี 2561 หลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ของบริษัทฯ ซึ่งจะประชุมในวันที่ 18 กรกฎาคม 2561

### 2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

**ผู้ซื้อ** : บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)

**ผู้ขาย** : บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)

#### ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา

VGI เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2561 VGI ถือหุ้นในบริษัทฯ อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 30.38 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัทฯ นอกจากนี้ VGI ยังเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTSG”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยที่ ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561 BTSG ถือหุ้นในบริษัทฯ อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 18.09 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561) จึงทำให้ VGI เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

### 3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะซื้อหุ้น VGM จาก VGI ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 360,000,000 บาท โดยจะลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นซึ่งมีเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ (“เงื่อนไขบังคับก่อน”) ดังต่อไปนี้

#### หน้าที่ของบริษัทฯ

(ก) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM

(ข) บริษัทฯ ได้รับการอนุญาตที่จำเป็น (ถ้ามี) สำหรับการได้มาซึ่งหุ้นของ VGM หรือเพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสิ้นลง

## หน้าที่ของ VGI

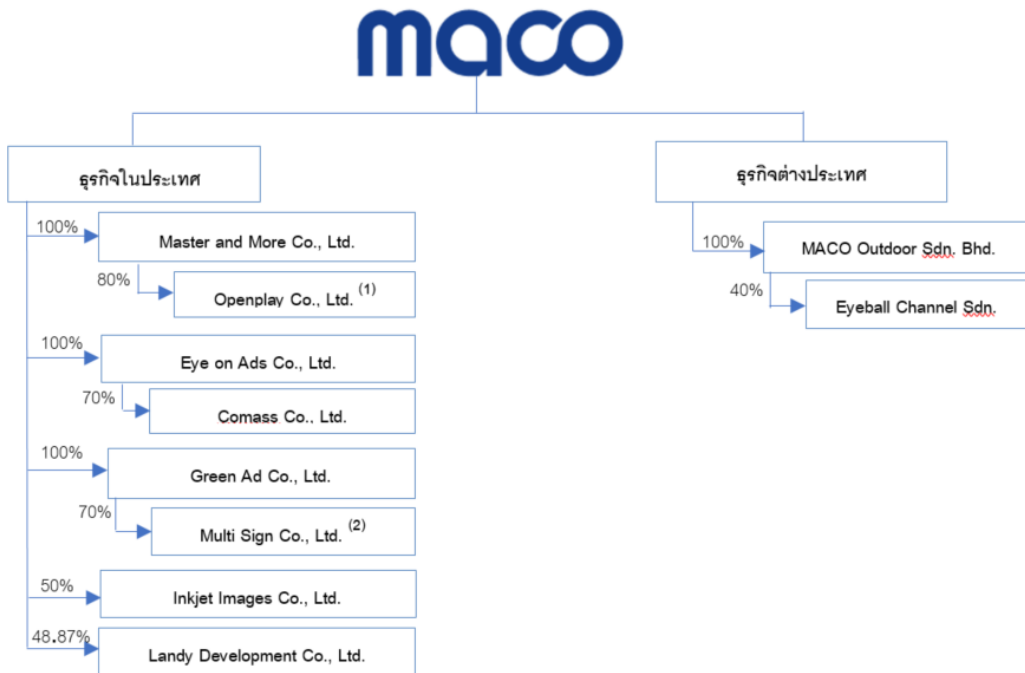
- (ก) VGI ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ VGI ให้เข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM ซึ่งการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 5 กรกฎาคม 2561
- (ข) VGI ได้รับการอนุญาตที่จำเป็น (ถ้ามี) สำหรับการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของ VGM หรือเพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสิ้นลง
- (ค) VGI ดำเนินการปรับโครงสร้างการลงทุนของ VGM ให้แล้วเสร็จก่อนเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM ดังนี้
  1. VGI ดำเนินการให้ VGM ได้มาซึ่งหุ้นของ MUSB (ตามที่ได้นิยามด้านล่างนี้) ในสัดส่วนร้อยละ 25.10 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MUSB
  2. VGI ดำเนินการให้ VGM และ PBSB (ตามที่ได้นิยามด้านล่างนี้) ได้มาซึ่งหุ้นของ AVA (ตามที่ได้นิยามด้านล่างนี้) ในสัดส่วนร้อยละ 10 และร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AVA (ตามลำดับ)
  3. VGI ดำเนินการโอนผลประโยชน์ในหุ้นของ TCSB (ตามที่ได้นิยามด้านล่างนี้) ในสัดส่วนร้อยละ 19 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCSB ให้แก่ VGM
- (ง) VGI จะดำเนินการเพิ่มทุนใน VGM เป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 24 ล้านบาท และดำเนินการให้ VGM ชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดให้แก่ VGI

## หน้าที่อื่น ๆ

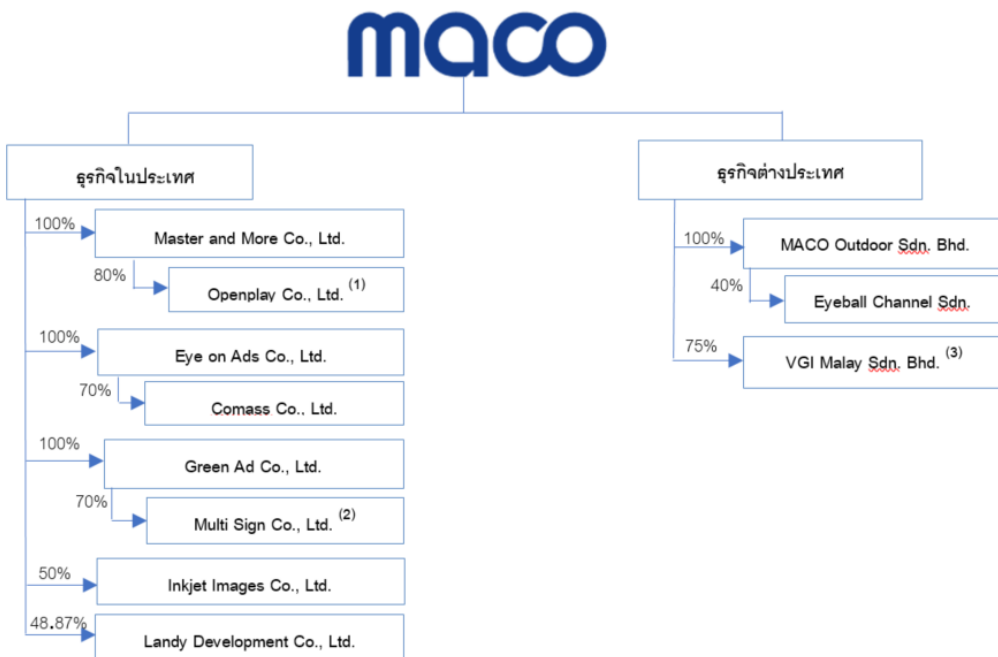
- (ก) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อ VGM หรือบริษัทย่อย และบริษัทร่วมของ VGM
- (ข) ไม่มีการดำเนินการทางกฎหมาย การฟ้องคดี หรือการดำเนินการใด ๆ โดยหน่วยงานราชการ หรือบุคคลใด ๆ เพื่อขอยุติการทำธุรกรรมซื้อขายหุ้น VGM

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ ก่อนและหลังการเข้าทำรายการจะเป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำรายการ



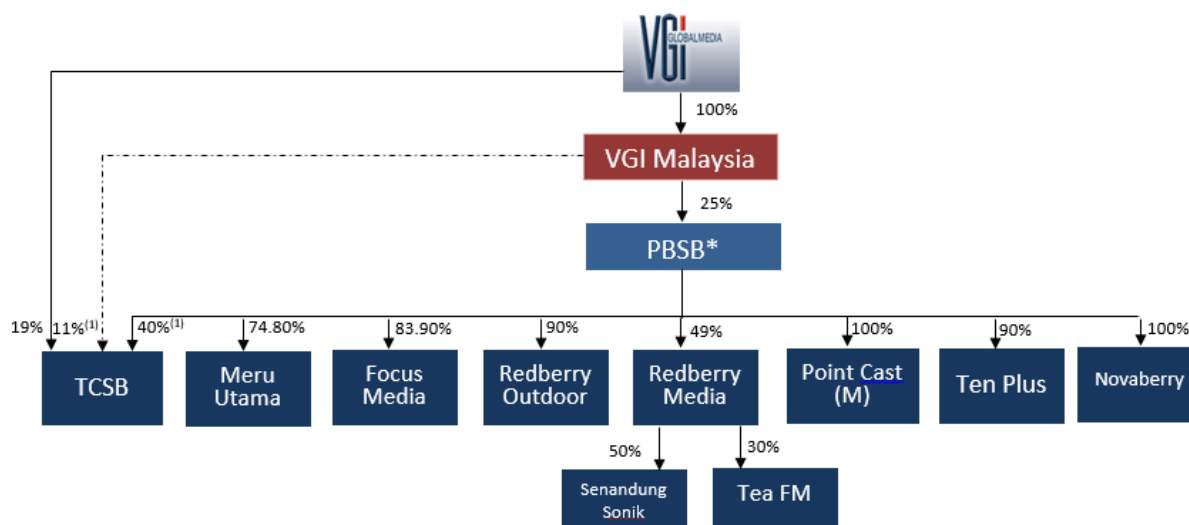
โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการเข้าทำรายการ



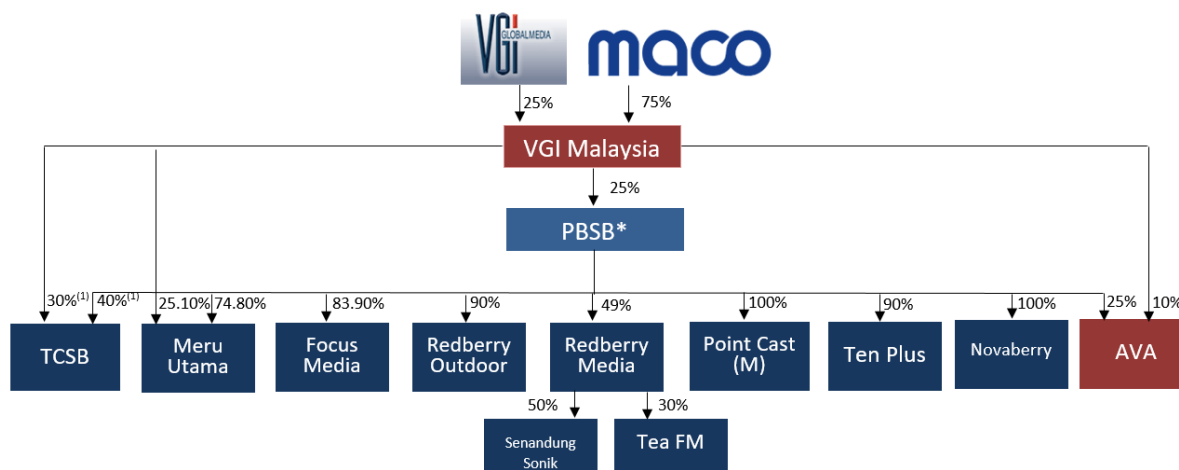
- หมายเหตุ:**
- (1) ภายในเดือนพฤษภาคม 2561 Master and More Co., Ltd (“Master and More”) จะได้มาซึ่งหุ้นสามัญที่เหลืออยู่ทั้งหมดของ Openplay Co., Ltd (“Openplay”) คิดเป็นร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Openplay โดยภายหลังจากการซื้อหุ้นสามัญของ Openplay Master and More จะถือหุ้นของ Openplay ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด (ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2561)
  - (2) ภายในเดือน มิถุนายน 2561 Green AD Co., Ltd (“Green AD”) จะได้มาซึ่งหุ้นสามัญที่เหลืออยู่ทั้งหมดของ MultiSign Co., Ltd (“MTS”) คิดเป็นร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ MTS โดยภายหลังจากการซื้อหุ้นสามัญของ MTS Green AD จะถือหุ้นของ MTS ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด (ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 3/2561)
  - (3) โครงสร้างการถือหุ้นใน VGM มีรายละเอียดปรากฏตามโครงสร้างการถือหุ้น VGM หน้าถัดไป

อนึ่ง โครงสร้างการถือหุ้น VGM ก่อนและหลังการเข้าทำรายการจะเป็นดังนี้

### โครงสร้างการถือหุ้น VGM ก่อนการเข้าทำรายการ



### โครงสร้างการถือหุ้น VGM หลังการเข้าทำรายการ



**หมายเหตุ:** (1) ปัจจุบัน VGI และ PBSB ถือหุ้นอยู่ใน TCSB ร้อยละ 19 และร้อยละ 51 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB (ตามลำดับ) โดยการถือหุ้นของ PBSB ใน TCSB ร้อยละ 11 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB เป็นการถือแทนและเพื่อประโยชน์ของ VGM ภายใต้สัญญา Declaration of Trust ระหว่าง PBSB และ VGI ฉบับลงวันที่ 28 ธันวาคม 2560 เนื่องจาก PBSB ยังไม่สามารถดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ได้ ตามข้อกำหนดในสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ ในอนาคต PBSB จะดำเนินการขายหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ในราคาพาร์

นอกจากนี้ ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM VGI จะดำเนินการโอนผลประโยชน์ในหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ใน TCSB ร้อยละ 19 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB ให้แก่ VGM เนื่องจาก VGI ยังไม่สามารถดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ได้ ตามข้อกำหนดในสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ ในอนาคต VGI จะดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ในราคาพาร์

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM บริษัทฯ จะมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโฆษณาในประเทศ มาเลเซีย 2 บริษัท ได้แก่ (1) Maco Outdoor Sdn. Bhd. (“MOSB”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 100 โดย ณ ปัจจุบัน Maco Outdoor Sdn. Bhd. ถือหุ้นอยู่ใน Eyeball Channel Sdn. Bhd. (“ECSB”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการและผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยในประเทศมาเลเซีย ในสัดส่วนร้อยละ 40 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ECSB และ (2) VGM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะถือหุ้นร่วมกับ VGI ในสัดส่วนร้อยละ 75 และร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ VGM (ตามลำดับ) ) อนึ่ง การถือหุ้นใน VGM ร่วมกับ VGI ตามสัดส่วนข้างต้น เป็นไปเพื่อประโยชน์ในการประมุลงานสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนในประเทศมาเลเซียของ VGM ในอนาคต และการบริหารจัดการโครงการของ VGM ที่เกี่ยวข้องกัสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนซึ่ง VGM ยังคงต้องอาศัยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของ VGI ที่เป็นผู้นำตลาดในด้านธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนต่อไปทั้งนี้ รายละเอียดการถือหุ้นของ VGM เป็นไปตามแผนภาพข้างต้น

ในการนี้ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตระหว่างบริษัทฯ VGI MOSB และ VGM บริษัทฯ มีนโยบายและวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

หากบริษัทฯ หรือ VGI ได้รับโอกาสทางธุรกิจสื่อโฆษณานอกบ้านอื่น ๆ ในประเทศมาเลเซีย หรือประเทศอื่นใดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทฯ และ VGI มีแผนที่จะดำเนินธุรกิจผ่านทาง VGM และ/หรือ บริษัทซึ่งจะได้มีการจัดตั้งใหม่ที่บริษัทฯ และ VGI จะถือหุ้นในสัดส่วนเท่ากับที่บริษัทฯ และ VGI ถือใน VGM เท่านั้น ในขณะที่ MOSB จะดำเนินธุรกิจผ่านการถือหุ้นใน ECSB เท่านั้น โดยการขยายธุรกิจของ ECSB ในอนาคต จะเป็นไปตามที่ Mr. Lim Chee Seng ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ECSB โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ECSB เป็นผู้กำหนด ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตปรากฏในหน้า 25-26 ของสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (บัญชี 2) (เอกสารแนบท้าย 4)

#### 4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ จะรับโอนหุ้นสามัญของ VGM คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 360,000,000 บาท โดยรายละเอียดของ VGM มีดังต่อไปนี้

##### 4.1 ข้อมูลของบริษัท VGI Global Media (Malaysia) Sdn. Bhd.

ลักษณะการประกอบธุรกิจ	การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่น (Holding Company)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	Lot 6.05, Level 6, KPMG Tower, 8 First Avenue, Bandar Utama, 47800 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia
ทุนจดทะเบียน	29,154,175 ริงกิตมาเลเซีย <sup>1</sup> (หรือประมาณ 236,568,637.62 บาท)
จำนวนหุ้น	29,154,175 หุ้น

<sup>1</sup> อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2561 1 ริงกิตมาเลเซีย มีมูลค่าเท่ากับ 8.1144 บาท

มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ	1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท)
มูลค่าหุ้นที่ชำระแล้ว	29,154,175 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 236,568,637.62 บาท)

ธุรกิจหลักของ VGM คือ การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่น (Holding Company) โดยปัจจุบัน VGM ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใน 9 บริษัท และก่อนการรวมการขายหุ้น VGM VGM จะได้มาซึ่งหุ้นทางตรงและทางอ้อมใน AVA อีก 1 บริษัท รวมเป็น 10 บริษัท ซึ่งมีรายละเอียดโดยสังเขป ดังนี้

ที่	นิติบุคคล	สถานที่จดทะเบียนจัดตั้ง	หุ้นที่ชำระแล้ว / เงินลงทุน	สัดส่วนผลประโยชน์สุทธิ ณ วันเข้าทำธุรกรรม การขายหุ้น VGM (Effectives shareholding) (ร้อยละ)	ประเภทธุรกิจ
1	Puncak Berlian Sdn. Bhd. ("PBSB")	ประเทศมาเลเซีย	17,125,105 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 138,959,952.01 บาท)	25	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น ในนิติบุคคลอื่น (Holding Company)
2	Titanium Compass Sdn. Bhd. ("TCSB")	ประเทศมาเลเซีย	1,000,000 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8,114,400.00 บาท)	40 <sup>(1)</sup>	ประกอบธุรกิจโฆษณา ในระบบขนส่งมวลชน รถไฟฟ้า MRT SBK line
3	Meru Utama Sdn. Bhd. ("MUSB")	ประเทศมาเลเซีย	1,100,000 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8,925,840.00 บาท)	43.80 <sup>(2)</sup>	ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณา ในสนามบินกัวลาลัมเปอร์
4	Focus Media (Network) Sdn. Bhd. ("FMN")	ประเทศมาเลเซีย	4,483,800 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ	20.98 (โดยถือผ่าน PBSB ซึ่งถือหุ้นอยู่ใน FMN ร้อยละ 83.90)	ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาใน โรงภาพยนตร์ และสื่อโฆษณา LCD

ที่	นิติบุคคล	สถานที่จดทะเบียนจัดตั้ง	หุ้นที่ชำระแล้ว / เงินลงทุน	สัดส่วนผลประโยชน์สุทธิ ณ วันเข้าทำธุรกรรม การขายหุ้น VGM (Effectives shareholding) (ร้อยละ)	ประเภทธุรกิจ
			36,383,346.72 บาท)		
5	Redberry Outdoor Sdn. Bhd. ("RBO")	ประเทศมาเลเซีย	5,000,000 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 40,572,000.00 บาท)	22.50  (โดยถือผ่าน PBSB ซึ่งถือ หุ้นอยู่ใน RBO ร้อยละ 90)	ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณา บิลบอร์ด และสื่อโฆษณา บนรถโดยสาร
6	Redberry Media Sdn. Bhd. ("RMSB")	ประเทศมาเลเซีย	100,000 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 811,440.00 บาท)	12.25  (โดยถือผ่าน PBSB ซึ่งถือ หุ้นอยู่ใน RMSB ร้อยละ 49)	ประกอบธุรกิจถือถือหุ้น ในนิติบุคคลอื่น (Holding Company)
7	Point cast (M) Sdn. Bhd. ("PCSB")	ประเทศมาเลเซีย	2,500,000 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 20,286,000.00 บาท)	25  (โดยถือผ่าน PBSB ซึ่งถือ หุ้นอยู่ใน PCSB ร้อยละ 100)	ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณา บริเวณเคาน์เตอร์ชำระเงินใน ซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดใหญ่ทั่ว ประเทศมาเลเซีย
8	Ten Plus Sdn. Bhd. ("TPSB")	ประเทศมาเลเซีย	100,000 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 811,440.00 บาท)	22.50  (โดยถือผ่าน PBSB ซึ่งถือ หุ้นอยู่ใน TPSB ร้อยละ 90)	ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณา ดิจิทัลบนเสาไฟฟ้า
9	Nova Berry Sdn. Bhd. ("NBSB")	ประเทศมาเลเซีย	2 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 16.23 บาท)	25  (โดยถือผ่าน PBSB ซึ่งถือ หุ้นอยู่ใน NBSB ร้อยละ 100)	บริษัทยังไม่มีประกอบธุรกิจใด ๆ ใน ปัจจุบัน



ที่	นิติบุคคล	สถานที่จดทะเบียนจัดตั้ง	หุ้นที่ชำระแล้ว / เงินลงทุน	สัดส่วนผลประโยชน์สุทธิ ณ วันเข้าทำธุรกรรม การขายหุ้น VGM (Effectives shareholding) (ร้อยละ)	ประเภทธุรกิจ
10	PT AVABANINDO PEKASA ("AVA")	ประเทศ อินโดนีเซีย	18,391,500,000 รูเปียอินโดนีเซีย <sup>2</sup> (หรือประมาณ 42,300,450.00 บาท)	16.25 <sup>(3)</sup>	ธุรกิจสื่อโฆษณาในรถไฟฟ้า MRT อินโดนีเซีย

**หมายเหตุ** (1) ปัจจุบัน VGI และ PBSB ถือหุ้นอยู่ใน TCSB ร้อยละ 19 และร้อยละ 51 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB (ตามลำดับ) โดยการถือหุ้นของ PBSB ใน TCSB ร้อยละ 11 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB เป็นการถือแทนและเพื่อประโยชน์ของ VGM ภายใต้สัญญา Declaration of Trust ระหว่าง PBSB และ VGI ฉบับลงวันที่ 28 ธันวาคม 2560 เนื่องจาก PBSB ยังไม่สามารถดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ได้ ตามข้อจำกัดในสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ ในอนาคต PBSB จะดำเนินการขายหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ในราคาพาร์

นอกจากนี้ ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM VGI จะดำเนินการโอนผลประโยชน์ในหุ้นทั้งหมดที่ VGI ถืออยู่ใน TCSB ร้อยละ 19 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB ให้แก่ VGM เนื่องจาก VGI ยังไม่สามารถดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ได้ ตามข้อจำกัดในสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ ในอนาคต VGI จะดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ในราคาพาร์

(2) ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นใน MUSB ผ่านทาง PBSB โดย PBSB ถือหุ้นใน MUSB ร้อยละ 74.80 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MUSB (คิดเป็นสัดส่วนผลประโยชน์สุทธิของ VGM ร้อยละ 18.70 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MUSB) นอกจากนี้ ก่อนวันเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM VGM จะต้องดำเนินการเข้าซื้อหุ้น MUSB อีกจำนวนร้อยละ 25.10 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MUSB รวมเป็นสัดส่วนผลประโยชน์สุทธิของ VGM ใน MUSB ร้อยละ 43.80

(3) ปัจจุบัน PBSB และ VGM ยังไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นใน AVA โดย PBSB และ VGM อยู่ในระหว่างการเจรจาซื้อหุ้น AVA ทั้งนี้ ก่อนธุรกรรมการขายหุ้น VGM VGM จะได้มาซึ่งหุ้นจำนวน ร้อยละ 10 และ PBSB จะได้มาซึ่งหุ้นมาจำนวนร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AVA

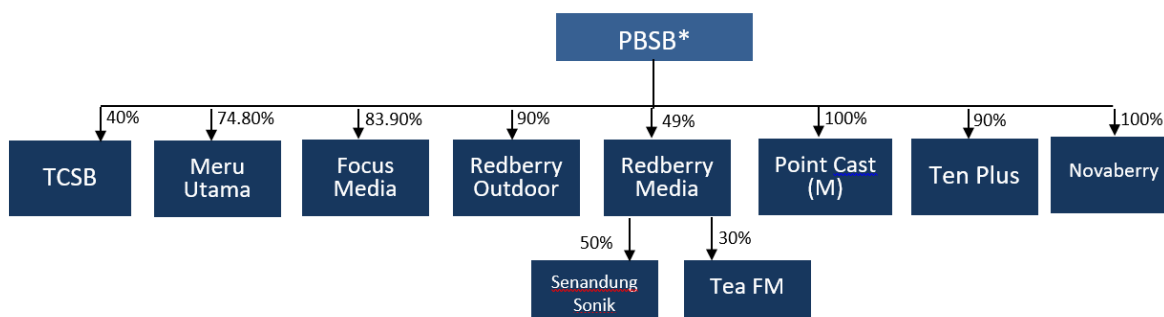
1) PBSB

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นใน PBSB จำนวน 4,281,277 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ PBSB โดยหุ้นใน PBSB อีกร้อยละ 75 ถือโดย Ancom Berhad ("ACB") และ บริษัทย่อยของ ACB โดย ACB เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศมาเลเซีย (ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ACB ได้แก่ (1) Dato' (Dr) Siew Ka Wei ถือหุ้นทั้ง

<sup>2</sup> อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2561 100 รูเปียอินโดนีเซีย มีมูลค่าเท่ากับ 0.23 บาท

ทางตรงและทางอ้อม จำนวน 43,800,113 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.35 ของหุ้นทั้งหมดใน ACB (2) ChanThye Seng ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวน 42,797,402 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 19.89 ของหุ้นทั้งหมดใน ACB (3) Pacific & Orient Berhad ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวน 42,467,402 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 19.73 ของหุ้นทั้งหมดใน ACB และ(4) Siew Nim Chee & Son Sdn. Bhd. ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวน 14,558,987 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.77 ของหุ้นทั้งหมดใน ACB อนึ่ง บุคคลดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัทฯ หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ แต่อย่างใด)

PBSB เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาในหลายพื้นที่ ทั้งในสนามบิน ระบบขนส่งมวลชน อาคารสำนักงาน และร้านค้าปลีกย่อยต่าง ๆ โดยปัจจุบัน PBSB มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทต่าง ๆ ดังนี้



หมายเหตุ: PBSB มีรายได้หลักมาจาก 3 บริษัท อันได้แก่ (1) MUSB (2) FMSB และ (3) ROSB ตามลำดับ

## 2) TCSB

TCSB เป็นบริษัทร่วมทุนที่จัดตั้งขึ้นโดย (1) VGI (2) PBSB (3) Utusan Airtime Sdn. Bhd. และ (4) Ikatan Asli Sdn. Bhd. ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1 ล้านริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8,114,400.00 บาท) โดยปัจจุบัน VGI และ PBSB ถือหุ้นอยู่ใน TCSB ร้อยละ 19 และร้อยละ 51 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB (ตามลำดับ) โดยการถือหุ้นของ PBSB ใน TCSB ร้อยละ 11 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB เป็นการถือแทนและเพื่อประโยชน์ของ VGM ภายใต้สัญญา Declaration of Trust ระหว่าง PBSB และ VGI ฉบับลงวันที่ 28 ธันวาคม 2560 เนื่องจาก PBSB ยังไม่สามารถดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ได้ ตามข้อจำกัดในสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ ในอนาคต PBSB จะดำเนินการโอนหุ้นดังกล่าวให้กับ VGM ในราคาพาร์

นอกจากนี้ ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM VGI จะดำเนินการโอนผลประโยชน์ในหุ้นทั้งหมดที่ VGI ถืออยู่ใน TCSB ร้อยละ 19 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCSB ให้แก่ VGM โดยหุ้นใน TCSB อีกร้อยละ 30 ถือโดย Utusan Airtime Sdn. Bhd. และ Ikatan Asli Sdn. Bhd. ในสัดส่วนร้อยละ 20 และ 10 ตามลำดับ โดยทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาในประเทศมาเลเซีย

TCSB เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจทำสื่อโฆษณาบนรถไฟฟ้า MRT สาย SBK ซึ่งเป็นรถไฟฟ้าสายใหม่ในประเทศ มาเลเซียที่มีขบวนรถไฟฟ้า 58 ขบวน ระยะทางประมาณ 51 กิโลเมตร ซึ่งครอบคลุม 31 สถานี ซึ่ง TCSB ได้รับสัมปทานจาก Mass Rapid Transit Corporation Sdn. Bhd. เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่ 16 ธันวาคม 2559 ถึง 15 ธันวาคม 2568

3) MUSB

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน MUSB โดยซื้อผ่าน PBSB โดย PBSB ถือหุ้นใน MUSB จำนวน 822,900 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.80 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MUSB

นอกจากนี้ ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM เสร็จสิ้น VGM ต้องได้มาซึ่งหุ้นของ MUSB อีก จำนวน 276,100 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.10 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ MUSB

MUSB เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาทั้งใน Terminal 1 และ Terminal 2 ของท่าอากาศยานนานาชาติ กัวลาลัมเปอร์ ซึ่ง MUSB ได้รับสัมปทานมาจาก Kuala Lumpur International Airport 1 และ Kuala Lumpur International Airport 2 เป็นระยะเวลา 7 ปี ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2557 ถึง 1 พฤษภาคม 2564 โดย MUSB มีสิทธิต่ออายุสัญญาได้อีก 3 ปี หลังจากวันครบกำหนดสัมปทาน

4) FMN

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน FMN โดยซื้อผ่าน PBSB โดยที่ PBSB ถือหุ้นใน FMN จำนวน 3,760,144 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.90 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ FMN โดยหุ้นใน FMN อีกร้อยละ 16 ถือโดยกลุ่มผู้ก่อตั้ง FMN

FMN เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนขายโฆษณาในโรงภาพยนตร์ และทำสื่อโฆษณาดิจิทัลในอาคารสำนักงาน

5) RBO

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน RBO โดยซื้อผ่าน PBSB โดยที่ PBSB ถือหุ้นใน RBO จำนวน 4,499,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ RBO โดยหุ้นใน RBO อีกร้อยละ 10 ถือโดยกลุ่มผู้ก่อตั้ง RBO

RBO เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาบนรถโดยสาร และป้ายโฆษณาบนทางด่วนหลายแห่งในประเทศ มาเลเซีย ซึ่ง RBO ได้รับสัมปทานจากผู้ประกอบการทางด่วนรายใหญ่ 2 ราย ได้แก่ (1) Sistem Lingkar-Lebuhraya Kajang Sdn. Bhd. เพื่อประกอบธุรกิจโฆษณาบนทางด่วน KAJANG SILK Highway เป็นระยะเวลา

10 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2558 ถึง 1 มีนาคม 2567 โดย RBO มีสิทธิต่ออายุสัญญาได้อีก 12 ปี หลังจากวันครบกำหนดสัมปทาน และ (2) Konsortium Lebuhraya Utara-Timur (KL) Sdn. Bhd. เพื่อประกอบธุรกิจโฆษณาบนทางด่วน Duta Ulu-Kelang Expressway (DUKE) เป็นระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2559 ถึง 1 ตุลาคม 2560 โดย RBO มีสิทธิต่ออายุสัญญาได้อีก 2 ปี หลังจากวันครบกำหนดสัมปทาน ทั้งนี้ ปัจจุบัน RBO อยู่ในระหว่างการใช้สิทธิต่ออายุสัญญาสัมปทานดังกล่าว ซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 1 ตุลาคม 2562 โดย RBO จะมีการดำเนินการขอต่ออายุสัมปทานต่อไป

6) RMSB

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน RMSB โดยซื้อผ่าน PBSB โดยที่ PBSB ถือหุ้นใน RMSB จำนวน 49,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ RMSB โดยหุ้นใน RMSB อีกร้อยละ 51 ถือโดยพันธมิตรทางธุรกิจในประเทศมาเลเซีย

ปัจจุบัน RMSB ถือหุ้นอยู่ใน Tea FM Radio Sdn. Bhd. ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ Tea FM Radio Sdn. Bhd. และถือหุ้นใน Senandang Sonik Sdn. Bhd. ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ Senandang Sonik Sdn. Bhd. โดยบริษัททั้งสองบริษัท เป็นบริษัทที่ทำธุรกิจวิทยุโดยได้รับสัมปทานวิทยุในเขตพื้นที่ภาคตะวันออกของประเทศมาเลเซีย

7) PCSB

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน PCSB โดยซื้อผ่าน PBSB โดยที่ PBSB ถือหุ้นใน PCSB จำนวน 2,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ PCSB

PCSB เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาบริเวณเคาน์เตอร์ชำระเงินในซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดใหญ่ทั่วประเทศมาเลเซีย

8) TPSB

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน TPSB โดยซื้อผ่าน PBSB โดยที่ PBSB ถือหุ้นใน TPSB จำนวน 90,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TPSB โดยหุ้นใน TPSB อีกร้อยละ 10 ถือโดยพันธมิตรทางธุรกิจในประเทศมาเลเซีย

TPSB เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาติดตั้งบนเสาไฟฟ้าในรัฐมะละกา ประเทศมาเลเซีย

9) NBSB

ปัจจุบัน VGM ถือหุ้นอยู่ใน NBSB โดยซื้อผ่าน PBSB โดยที่ PBSB ถือหุ้นใน NBSB จำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 8.11 บาท) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ NBSB

NBSB ยังไม่มีการประกอบธุรกิจใดๆ ในปัจจุบัน

10) AVA

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น VGM VGM ต้องได้มาซึ่งหุ้นของ AVA ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AVA และ PBSB ต้องได้มาซึ่งหุ้นของ AVA ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ AVA โดยหุ้นใน AVA อีกร้อยละ 65 ถือโดย PT Beyond Media และ PT Alternative Media Group โดยแต่ละบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน VGM ร้อยละ 32.50

AVA เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโฆษณาในรถไฟฟ้า MRT ของประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งได้รับสัมปทานมาจาก PT Mass Rapid Transit Jakarta เป็นระยะเวลา 20 ปี ตั้งแต่วันที่รถไฟฟ้า MRT เริ่มเปิดดำเนินการ โดยคาดว่ารถไฟฟ้า MRT สายแรกของประเทศอินโดนีเซียน่าจะเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาสแรก ของปี 2562

4.2 รายชื่อผู้ถือหุ้นของ VGM ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2561

รายชื่อ	ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2561	ภายหลังการเข้าทำรายการ*
	สัดส่วน (ร้อยละ)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	100 %	25 %
2. บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)	0 %	75 %
รวม	100%	100%

หมายเหตุ: ข้อมูลบนสมมติฐานว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงของผู้ถือหุ้นอื่นนอกเหนือจากธุรกรรมการขายหุ้น VGM

4.3 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ของ VGM ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2561 และภายหลังการเข้าทำรายการ

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. Mr. Ong Peng Woon	กรรมการ
2. นาย มารุต อรรถไกรวัลลพที	กรรมการ
3. นาย ชาน คิน ตัก	กรรมการ

หมายเหตุ: ภายหลังจากเข้าทำรายการ MACO จะแต่งตั้งกรรมการเข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ VGM ตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยสัดส่วนของกรรมการใน VGM ซึ่งแต่งตั้งโดยบริษัทฯ และ VGI จะเท่ากับอัตรา 3:1

#### 4.4 สรุบบการเงินของ VGM

ข้อมูลทางการเงิน	งบการเงินปี 2560
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,977,418 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 64,731,960.62 บาท)
ลูกหนี้อื่น เงินมัดจำ และเงินจ่ายล่วงหน้า	2,024,448 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 16,427,180.85 บาท)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทร่วม	4,305,406 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 34,935,786.45 บาท)
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>14,307,273 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 116,094,936.03 บาท)</b>
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,770,987 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 111,743,296.91 บาท)
อุปกรณ์	2,385,845 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 19,359,700.67 บาท)
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>16,156,832 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 131,102,997.58 บาท)</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>30,464,105 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 247,197,933.61 บาท)</b>
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	29,154,175 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 236,568,637.62 บาท)
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(2,213,049) ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 17,957,564.81 บาท)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>26,941,126 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 218,611,072.82 บาท)</b>
เจ้าหนี้อื่น เงินค้างจ่าย	576,985 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 4,681,887.08 บาท)
เงินกู้ยืมจากบริษัทแม่	2,945,994 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 23,904,973.71 บาท)
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,522,979 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 28,586,860.80 บาท)</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น และหนี้สิน</b>	<b>30,464,105 ริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 247,197,933.61 บาท)</b>

หมายเหตุ: งบการเงินที่จัดทำโดย VGM ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 (VGM ยังไม่มีงบที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี เนื่องจาก VGM เพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2560) อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินมาเลเซียวันที่ 14 พฤษภาคม 2561 1 ริงกิตมาเลเซีย เท่ากับ 8.1144 บาท

5. การคำนวณขนาดรายการ

5.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของกิจการที่ทำรายการ x สัดส่วนที่ได้มา / NTA ของบริษัทจดทะเบียน  = $242,611,072.81^3 \times 75\% / 760,949,906$	23.91
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของบริษัทที่ซื้อหรือขาย x สัดส่วนที่ได้มา / กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน  = ไม่สามารถคำนวณโดยใช้เกณฑ์กำไรสุทธิได้เนื่องจาก VGM มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิตามงบการเงินของ VGM สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561	-
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน <sup>(2)</sup>	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน / สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน  = $360,000,000 / 2,022,123,329$	17.80
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ / จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว  = ไม่มีการออกหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	-

**หมายเหตุ:** (1) คำนวณโดยใช้งบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งขนาดรายการของธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุด เท่ากับร้อยละ 23.91 และเมื่อรวมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนวันที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการ จะทำให้มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 37.72 ธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM จึงเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

<sup>3</sup> ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2561 NTA ของ VGM เท่ากับ 218,611,072.81 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจาก VGI เพิ่มทุนใน VGM จำนวน 24 ล้านบาท เพื่อนำเงินเพิ่มทุนดังกล่าวมาชำระคืนเงินกู้ให้แก่ VGI NTA ของ VGM จะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 242,611,072.81 บาท

## 5.2 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM ดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยมีขนาดของรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

การคำนวณสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (Net Tangible Asset)

$$\text{ขนาดรายการ} = \frac{\text{มูลค่าของสิ่งตอบแทน}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}} = \frac{360,000,000}{760,949,906} = 47.31 \%$$

$$\begin{aligned} \text{NTA} &= \text{สินทรัพย์รวม} - \text{หนี้สินรวม} - \text{สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ} - \text{สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี} - \\ &\text{ค่าบำเหน็จจ่ายรอตัดบัญชีสุทธิ-ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย} \\ &= 2,022,123,329 - 475,942,276 - 709,695,242 - 8,605,789 - 66,930,116 \\ &= 760,949,906 \text{ บาท} \end{aligned}$$

หมายเหตุ: สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ หรือ NTA ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

เมื่อนำมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่ได้รับชำระ ซึ่งมีมูลค่าสูงสุดมาคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันจะพบว่าธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 47.31 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นใดที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนก่อนการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการตกลงเข้าทำรายการ ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้น เป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

## 6. การกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน มูลค่าสินทรัพย์ที่ซื้อขาย และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

### 6.1 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้น VGM ตามสัญญาซื้อขายหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 360,000,000 บาท



## 6.2 เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

ผู้บริหารพิจารณามูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเบื้องต้นโดยวิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (discounted-cash flow approach) โดยคิดแยกตามประเภทของธุรกิจในแต่ละประเทศ ตามแผนธุรกิจที่วางไว้ของแต่ละบริษัท ภายใต้ VGM และใช้วิธีการรวมมูลค่าธุรกิจ (Sum of the parts) เพื่อหามูลค่ารวมกิจการทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินมูลค่าของกิจการอยู่ช่วงระหว่าง 58.95-67.28 ล้านดอลลาร์มาเลเซีย (หรือประมาณ 478.34-545.94 ล้านบาท) หรือคิดเป็น 44.21-50.46 ล้านดอลลาร์มาเลเซีย สำหรับมูลค่าร้อยละ 75 ของกิจการ (หรือประมาณ 358.74-409.45 ล้านบาท)

โดยบริษัทฯ คาดว่าธุรกิจหลักในประเทศมาเลเซียภายใต้ VGM อันได้แก่ TCSB และ MUSB มีการเติบโตเป็นดังนี้

- TCSB: มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate - CAGR) ของรายได้ในช่วง 5 ปีแรกอยู่ประมาณร้อยละ 35.5 ต่อปี ซึ่งอ้างอิงจากทิศทางการเติบโตของรายได้ของธุรกิจโฆษณาบนระบบขนส่งมวลชนในประเทศไทยในระยะเริ่มแรก และปรับให้มีความเหมาะสมตามมุมมองของผู้บริหาร (เนื่องจากในประเทศมาเลเซียยังไม่มีธุรกิจโฆษณาบนระบบขนส่งมวลชนตามประเภทของรถไฟฟ้าแบบเดียวกันมาอ้างอิง) ทั้งนี้คาดว่าผลการดำเนินงานของ TCSB จะเริ่มทำกำไรตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป และมีอัตราส่วนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 11-25 ในปัจจุบันธุรกิจของ TCSB เข้าสู่ปีที่ 2 ของการดำเนินงานเต็มรูปแบบนับจากที่ระบบขนส่งมวลชน SBK Line ได้เปิดให้บริการตลอดสายในช่วงกลางปี 2560 โดยที่ TCSB อยู่ในช่วงการสร้างเครือข่ายโฆษณาเพิ่มขึ้นในระบบขนส่งมวลชนดังกล่าว
- MUSB: มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของรายได้ในช่วง 5 ปีแรกอยู่ประมาณร้อยละ 7.3 ต่อปี โดยคาดว่ามีการดำเนินงานเป็นกำไร และอัตราส่วนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 3-14 ภายหลังจาก 2 ปีของการเข้าที่ VGM เข้าลงทุนใน MUSB ซึ่งในปัจจุบัน MUSB เป็นผู้ได้รับสัมปทานรายได้ใหญ่ที่สุดจากท่าอากาศยาน ประกอบกับการที่มีกลุ่มผู้บริหารของ VGM ซึ่งมีประสบการณ์และความชำนาญการในการบริหารจัดการธุรกิจโฆษณาในท่าอากาศยานในบริษัทโฆษณานอกบ้านชั้นนำในต่างประเทศเข้ามาบริหาร

โดยสำหรับธุรกิจอื่นในประเทศมาเลเซียภายใต้ PBSB นั้น นอกจากธุรกิจที่กล่าวไปแล้วจะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องของ FMN และ RBO โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของรายได้ในช่วง 5 ปีแรกอยู่ประมาณร้อยละ 5 และร้อยละ 1 ต่อปี ตามลำดับ โดย FMN มีอัตราส่วนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 20-21 และ RBO มีอัตราส่วนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 7-17 ซึ่งมีความสอดคล้องกับอัตราส่วนกำไรสุทธิในอดีต ทั้งนี้จากสมมติฐานดังกล่าว การประเมินมูลค่าของกิจการในกลุ่มประเทศมาเลเซียโดยวิธีการรวมมูลค่าธุรกิจ ถือเป็นมูลค่าส่วนใหญ่ของมูลค่าของกิจการทั้งหมด หรือเท่ากับ 41.05-45.37 ล้านดอลลาร์มาเลเซีย (หรือประมาณ 333.10-368.15 ล้าน

บาท) (หรือคิดเป็น 30.79-34.02 ล้านริงกิตมาเลเซีย (หรือคิดเป็น 249.84-276.86 ล้านบาท) สำหรับมูลค่าร้อยละ 75 ของกิจการ)

ในส่วนของ AVA ซึ่งได้รับสิทธิให้บริการสื่อโฆษณาบนระบบขนส่งมวลชนในประเทศอินโดนีเซีย ถือเป็นโครงการรถไฟฟ้าสายใหม่และสายแรกที่มีเส้นทางผ่านใจกลางเมืองจาการ์ตา มีความใกล้เคียงกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวในกรุงเทพฯ ประกอบกับความเชื่อมั่นในศักยภาพของกลุ่มผู้ร่วมลงทุน ซึ่งทางบริษัทฯ เชื่อว่าความสัมพันธ์ที่ดีดังกล่าวจะสามารถต่อยอดธุรกิจด้านสื่อโฆษณาต่อไปได้ในอนาคต โดยประเมินมูลค่าธุรกิจเท่ากับ 17.89-21.92 ล้านริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 145.17-177.87 ล้านบาท) (หรือคิดเป็น 13.42-16.44 ล้านริงกิตมาเลเซีย (หรือประมาณ 108.90-133.40 ล้านบาท) สำหรับมูลค่าร้อยละ 75 ของกิจการ)

อนึ่ง หากกล่าวโดยภาพรวม VGM มีอัตราการเติบโตของกำไรในช่วงปีแรกแบบก้าวกระโดดเนื่องจากมีกิจการหลัก ๆ ที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการจัดตั้ง และมีการเติบโตขึ้นเมื่อการดำเนินงานมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยที่ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยน้ำหนักที่ใช้ในการประเมินมูลค่าธุรกิจได้พิจารณาความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ

ทั้งนี้ นอกเหนือจากวิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต เนื่องจากธุรกิจหลักของ VGM อันได้แก่ โฆษณาในระบบขนส่งมวลชน อยู่ในช่วงเริ่มต้นทำให้ธุรกิจดังกล่าวยังไม่ถึงจุดคุ้มทุน และผลการดำเนินงานในช่วงปีแรกยังขาดทุนอยู่ อีกทั้งธุรกิจสื่อโฆษณาในท่าอากาศยานซึ่งเป็นธุรกิจที่ VGM ดำเนินการผ่าน MUSB ยังอยู่ในช่วงการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้บริหาร ปรับกลยุทธ์ และแผนธุรกิจ โดย PBSB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่สามารถนำผลการดำเนินการในอดีตมากำหนดเป็นสมมติฐานประมาณการทางรายได้ ซึ่งทำให้ไม่สามารถคิดมูลค่าจากวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรได้ โดย ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2561 มูลค่าตามบัญชีของ VGM เท่ากับ 218,611,072.81 บาท อย่างไรก็ตาม หาก VGI มีการเพิ่มทุนจำนวน 24 ล้านบาทใน VGM (หรือประมาณ 2.96 ล้านริงกิตมาเลเซีย) เพื่อนำเงินเพิ่มทุนดังกล่าวมาชำระคืนเงินกู้ให้แก่ VGI มูลค่าตามบัญชีของ VGM จะเพิ่มเป็นเท่ากับ 242,611,072.81 บาท ทั้งนี้ ราคามูลค่าตามบัญชีที่คำนวณมาข้างต้น เป็นราคาที่มิสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ VGM เนื่องจาก VGM อยู่ในช่วงเริ่มต้นการดำเนินธุรกิจ ซึ่งราคามูลค่าตามบัญชีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงผลประโยชน์ในอนาคต แนวโน้มเศรษฐกิจ และสภาวะตลาดโดยรวม

## 7. วิธีการชำระราคาและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะชำระราคาซื้อขายจำนวน 360,000,000 บาทให้แก่ VGI เป็นเงินสดทั้งจำนวน โดยอาศัยแหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) โดย VGI จะส่งมอบตราสารการถือหุ้นของ VGM ให้แก่ บริษัทฯ ในวันเดียวกัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเข้าทำรายการก็ต่อเมื่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 18 กรกฎาคม 2561 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงในส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และเงื่อนไขบังคับก่อนทุกข้อเสร็จสมบูรณ์

8. **ประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ**

การเข้าซื้อหุ้นใน VGM ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 360,000,000 บาท จาก VGI จะส่งผลดีต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ทำให้ธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยของบริษัทฯ ในประเทศมาเลเซียมีความหลากหลายและแข็งแกร่งยิ่งขึ้น เนื่องจาก ปัจจุบัน บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ใน EGSB ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการและผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยในประเทศมาเลเซีย ในสัดส่วนร้อยละ 40 ผ่าน MOSB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 100 การได้มาซึ่งหุ้นของ VGM จะเป็นการส่งเสริมธุรกิจสื่อโฆษณาที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่แล้วในประเทศมาเลเซีย โดยจะส่งผลดีทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าในประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคนี้ได้ดียิ่งขึ้น และยังก่อให้เกิดการประหยัดจากขนาดธุรกิจ (Economy of Scales) นอกจากนี้ยังช่วยลดความซ้ำซ้อนและความขัดแย้งทางธุรกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ระหว่างบริษัทฯ และ VGI โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับธุรกิจสื่อโฆษณาในประเทศมาเลเซีย

9. **แหล่งเงินทุนที่ใช้**

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อชำระราคาซื้อหุ้น VGM

10. **บุคคลที่เกี่ยวข้องและลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย**

VGI ซึ่งเป็นผู้ขายหุ้น VGM มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย VGI ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.38 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561) นอกจากนี้ VGI ยังเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTSG”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดย BTSG ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.09 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561) ดังนั้น VGI และ BTSG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียจึงไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวาระที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM

11. **กรรมการที่มีส่วนได้เสียหรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการทำรายการในครั้งนี้**

กรรมการที่มีส่วนได้เสีย ได้แก่ 1.นายชวิด กัลยาณมิตร 2.นางสาวดารณี พรรณกลั่น และ 3.นายสุรเชษฐ์ แสงไชยสวัสดิ์ ซึ่งเป็นกรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในวาระที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากกรรมการทั้ง 3 ท่านดังกล่าว เป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนของ VGI และ BTSG ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

12. **เหตุผลที่บริษัทฯ ไม่เป็นผู้ถือหุ้นทั้งจำนวนใน VGM และ มาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต**

ภายหลังธุรกรรมการซื้อหุ้น VGM VGI จะยังคงสัดส่วนการถือหุ้นใน VGM คิดเป็นร้อยละ 25 ของหุ้นทั้งหมดของ VGM เนื่องจาก แม้ว่าบริษัทฯ นั้นมีความเชี่ยวชาญด้านธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยในรูปแบบกลางแจ้ง

เป็นหลัก แต่ VGM เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจโฆษณาในหลากหลายพื้นที่ที่มีศักยภาพ ได้แก่ สนามบิน โรงภาพยนตร์ ทางด่วน ซูเปอร์มาร์เก็ตขนาดใหญ่ อาคารสำนักงาน และ ระบบขนส่งมวลชน ดังนั้น เพื่อประโยชน์ในการประมูลงานสื่อโฆษณา โดยเฉพาะสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ของ VGM ในอนาคต รวมไปถึงการบริหารจัดการโครงการในปัจจุบันของ VGM ที่เกี่ยวข้องกับสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชน VGM ยังคงต้องอาศัยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของ VGI ซึ่งเป็นผู้นำตลาดในด้านธุรกิจสื่อโฆษณาในระบบขนส่งมวลชนต่อไป

ในการนี้ เพื่อเป็นการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ และ VGI มีแผนที่จะใช้ VGM และ/หรือบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ซึ่งบริษัทฯ และ VGI ถือหุ้นในสัดส่วนเท่ากับที่บริษัทฯ และ VGI ถือใน VGM เป็นผู้บุกตลาดสื่อโฆษณานอกประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในอนาคตร่วมกัน ตราบเท่าที่ VGI ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

### 13. ความเห็นของคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการ (โดยไม่รวมกรรมการที่เป็นผู้มีส่วนได้เสีย) พิจารณาแล้วมีความเห็นว่า ธุรกิจกรรมการถือหุ้น VGM ในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เนื่องจาก

- 1) การเข้าถือหุ้นใน VGM เป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มีศักยภาพในการเติบโตและพัฒนาต่อไปในอนาคต เนื่องจาก VGM เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจโฆษณาหลากหลายประเภทครอบคลุมพื้นที่ศักยภาพทั่วประเทศมาเลเซีย จึงคาดว่าบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนที่มีความคุ้มค่ากับการลงทุน
- 2) การเข้าลงทุนใน VGM จะทำให้ธุรกิจโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ของบริษัทฯ ในประเทศมาเลเซียมีขนาดใหญ่และแข็งแกร่งยิ่งขึ้น เนื่องจาก ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ถือหุ้นอยู่ใน EBC ในสัดส่วนร้อยละ 40 ผ่าน MACO Outdoor Sdn. Bhd. อยู่แล้ว การที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ VGM จะส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสทางธุรกิจและมีศักยภาพในการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าในประเทศมาเลเซียดีขึ้น ก่อให้เกิดการประหยัดจากขนาดธุรกิจ (Economy of Scales) และยังช่วยลดความซ้ำซ้อนหรือความขัดแย้งทางธุรกิจระหว่าง บริษัทฯ และ VGI
- 3) การเข้าธุรกิจกรรมการถือหุ้น VGM ยังเป็นก้าวแรกของบริษัทเพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อตอบโจทก์ทุกไลฟ์สไตล์ด้วยสื่อออนไลน์ที่บ้านคุณภาพที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั่วทั้งภูมิภาคอาเซียน

นอกจากนี้ การลงทุนในครั้งนี้จะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถใช้แหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อนำมาใช้ลงทุน ดังนั้น ที่ประชุมจึงมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติธุรกิจกรรมการถือหุ้น VGM ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน และอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมายมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจกรรมการถือหุ้น VGM โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบหรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบหรือกรรมการบริษัทไม่มีความเห็นต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)



(นาย พุน ชิง กิต)

กรรมการ



(นางสาวดารณี พรรณกลิน)

กรรมการ