

**สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 6/2562 เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2562 ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 1,080,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน ให้แก่ บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (“PLANB”) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.4381 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,553,148,000 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (“**ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB**”) โดยบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวไปเป็นส่วนหนึ่งของเงินทุนในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ฮัลโล บางกอก แอล อี ดี จำกัด (“Hello LED”) จำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ Hello LED (“**ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED**”) นั้น

ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน และไม่ถือเป็นการเสนอขายหุ้นออกใหม่ในราคาต่ำกว่าประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“**ประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP**”) เนื่องจากราคาที่เสนอขายไม่ได้เป็นราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ดังนั้น ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ครั้งนี้จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ก่อนการเสนอขาย

อย่างไรก็ตาม ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,080,000,000 หุ้นให้แก่ PLANB นั้นต้องไม่เป็นราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด โดยกำหนดให้ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการ แต่ไม่เกิน 15 วันทำการ ติดต่อกันก่อนวันแรกที่มีการเสนอขายหุ้น ในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดดังกล่าว PLANB จะไม่สามารถนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ดังกล่าวออกขายได้ภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม หลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน PLANB สามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ในคราวนี้ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากบริษัท วิจิไอ จำกัด (มหาชน) (“VGI”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (ซึ่ง ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 33.17 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) ถือหุ้นอยู่ใน PLANB ในสัดส่วนร้อยละ 18.80 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ PLANB ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 จึงทำให้ PLANB เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 98.67 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยเมื่อคำนวณรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่น ๆ ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนก่อนการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ซึ่งได้แก่การเข้าทำสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา (Advertising Media Management and Service Agreement) เพื่อให้สิทธิแก่ PLANB ในการบริหารจัดการสื่อโฆษณาในประเทศไทยของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ (“สัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา”) โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ซึ่งจะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกัน จะทำให้ผลรวมของขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมาคิดเป็นร้อยละ 171.24 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น ในการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องดำเนินการต่าง ๆ ดังนี้

- 1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB โดยผู้ถือหุ้นจะต้องมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน
- 3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB รวมทั้งจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วย ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด เพื่อทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาของ Hello LED อยู่ในช่วงที่เหมาะสม แต่ Hello LED ยังมีประเด็นเรื่องความไม่ครบถ้วนของใบอนุญาตป้ายโฆษณา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า ผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED โดยมีรายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การเข้าทำสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณากับบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด ฉบับลงวันที่ 20 ธันวาคม 2562 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) และความเห็นของความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน

อิสระดังกล่าว มีรายละเอียดปรากฏตามความเห็นของความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและ
คณะกรรมการตรวจสอบต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

บริษัทฯ จึงขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมกรอกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ต่อตลาด
หลักทรัพย์ฯ ตามประกาศเรื่องเปิดเผยสารสนเทศและปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนเกี่ยวกับการอนุญาตเสนอขายหุ้น
PP และรายการที่เกี่ยวข้องกัน พร้อมทั้งข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมกรอกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ภายหลังจากได้รับอนุมัติจากที่
ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2563 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 9 มกราคม 2563 และภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับ
ก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่า
ธุรกรรมกรอกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563

2. บุคคลที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้จองซื้อหุ้น : บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (PLANB)

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ : ณ วันที่เปิดเผยสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทฯ และ PLANB มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่
รายเดียวกันคือ VGI โดย VGI ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 33.17
ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 และ
ถือหุ้นอยู่ใน PLANB ในสัดส่วนร้อยละ 18.80 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด
ของ PLANB ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2562 จึงทำให้ PLANB เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง
โยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3. ลักษณะการทำรายการ

3.1 ข้อมูลของผู้ถือหุ้นสามัญเพิ่มทุน

3.1.1 ข้อมูลทั่วไปของ PLANB

ชื่อบริษัท : บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ : PLANB ประกอบธุรกิจให้บริการ และผลิตสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่
อาศัย ซึ่งแบ่งออกเป็น 7 ธุรกิจหลักดังนี้

- (1) สื่อโฆษณาบนระบบขนส่งมวลชน (Transit Media) โดยเน้นสื่อ
โฆษณาภายนอก และภายในรถโดยสารประจำทางปรับอากาศ
และสื่อโฆษณาในระบบรถไฟฟ้ามหานคร (MRT)
- (2) สื่อโฆษณาภาพนิ่ง (Classic Media)
- (3) สื่อโฆษณาดิจิทัล (Dynamic Media)

- (4) สื่อโฆษณาภายในห้างสรรพสินค้า (Retail Media)
- (5) สื่อโฆษณาภายในสนามบิน (Airport Media)
- (6) สื่อโฆษณาออนไลน์ (Online Media) และ
- (7) การตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement marketing)

เลขทะเบียนนิติบุคคล : 0107556000507

ทุนจดทะเบียน : 458,848,957.40 บาท
(ณ วันที่ 30 ตุลาคม 2562)

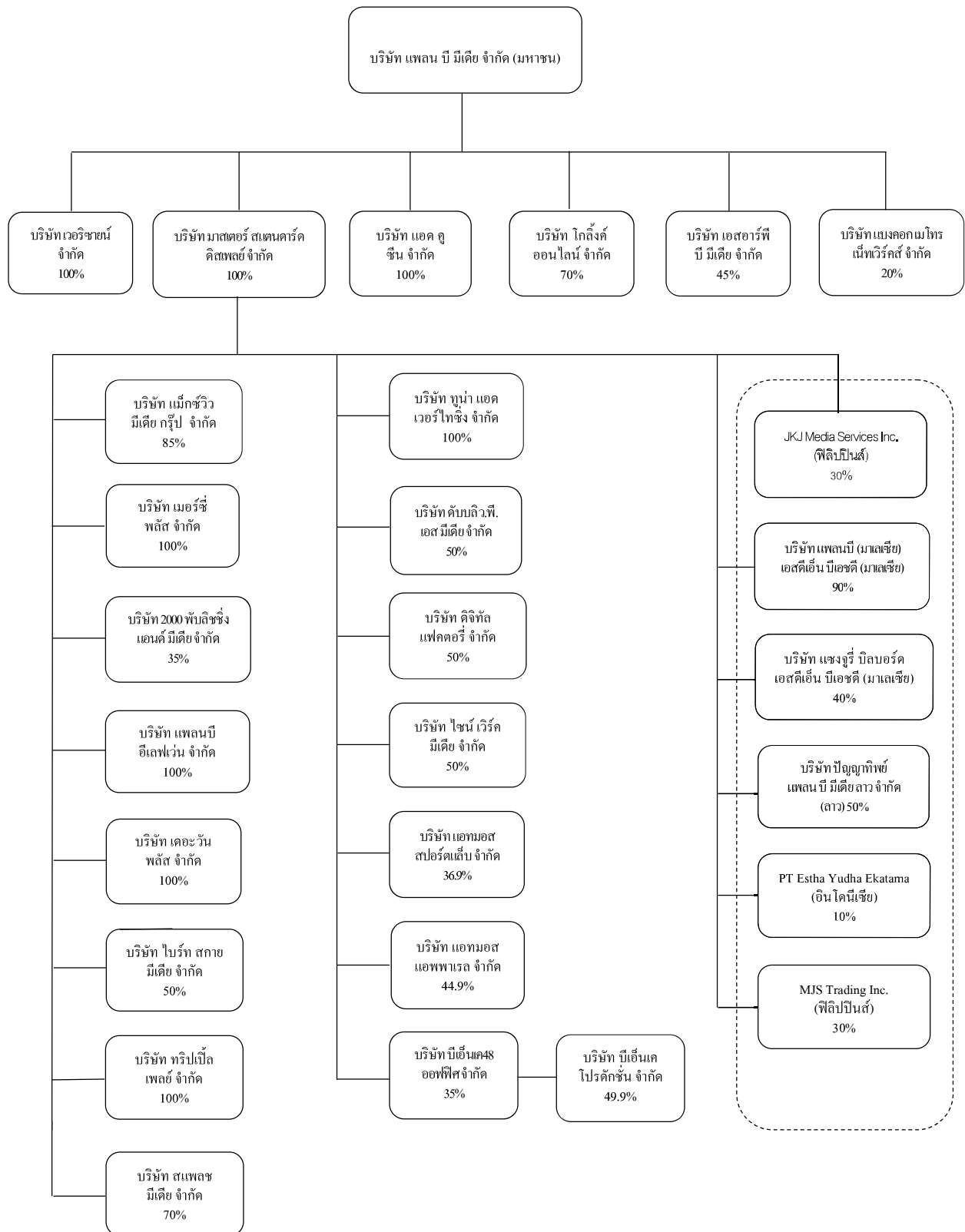
ทุนชำระแล้ว : 388,256,810.10 บาท
(ณ วันที่ 30 ตุลาคม 2562)

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 298/64-65 ถนนพิษณุโลก แขวงสีแยกมหาราค เขตดุสิต
กรุงเทพมหานคร 10300

เว็บไซต์ : www.planbmedia.co.th

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมของ PLANB (รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ ปัจจัยความเสี่ยง และข้อพิพาททางกฎหมาย) จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2561 ของ PLANB จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) เพิ่มเติม เพื่อประกอบการพิจารณาและลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

3.1.2 โครงสร้างกลุ่มบริษัท



| ลำดับ | ชื่อบริษัท | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | ทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽¹⁾ |
|-------|---|--|---------------------------------------|---|
| 1. | บริษัท เวิร์ชอายน์ จำกัด | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณา โดยเป็นผู้ถือสัญญาเช่าที่ดินบริเวณเลียบบางด้าน ก่อนทางลงด้านพระราม 4 เพื่อติดตั้งป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ | 126.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 2. | บริษัท แอด คูซีน จำกัด | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาประเภทภาพนิ่ง โดยเป็นผู้ถือสิทธิสัมปทานป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์จากกรุงเทพมหานคร | 10.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 3. | บริษัท มาสเตอร์สแตนดาร์ด ดิสเพลย์ จำกัด | ดำเนินธุรกิจให้เช่าสื่อโฆษณา โดยเป็นผู้ถือสัญญาเช่าป้ายโฆษณาประชาสัมพันธ์เลียบบางด้าน เอกมัย-รามอินทรา | 219.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 4. | บริษัท โกลิ่งค์ ออนไลน์ จำกัด | ดำเนินธุรกิจสื่อประเภทแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์เคลื่อนที่และให้บริการแอป CITYGLIDE เพื่อให้ผู้ใช้งานสามารถวางแผนการเดินทาง (Trip Plan) สำหรับบริการขนส่งสาธารณะ (Public Transportation) เช่น รถประจำทาง รถไฟฟ้า รถแท็กซี่ รถยนต์ส่วนบุคคลที่ให้บริการสาธารณะมอเตอร์ไซค์รับจ้าง | 5.0 ล้านบาท | 70.0 |
| 5. | บริษัท เอสอาร์พีบี มีเดีย จำกัด | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัลภายนอกที่อยู่อาศัย | 20.0 ล้านบาท | 45.0 |
| 6. | บริษัท แม็กซ์วิว มีเดีย กรุ๊ป จำกัด | เป็นผู้ประกอบกิจการด้านสื่อโฆษณา ดำเนินธุรกิจให้เช่าสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัล และประเภทภาพนิ่งในเมืองต่างๆ ทั่วประเทศ เช่น กรุงเทพมหานคร เชียงใหม่ ขอนแก่น สุราษฎร์ธานี นนทบุรี ภูเก็ต เมืองพัทยา เมืองหาดใหญ่ และสมุย | 100.0 ล้านบาท | 85.0 |
| 7. | บริษัท เมอร์ซี่ พลัส จำกัด | ดำเนินธุรกิจให้เช่าสื่อโฆษณาในห้างสรรพสินค้าประเภทโมเดิร์นเทรดโดยได้รับสิทธิในการบริหารจัดการพื้นที่โฆษณาสื่อดิจิทัลในห้างสรรพสินค้าบิ๊กซี | 3.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 8. | บริษัท 2000 พับลิชซิ่ง แอนด์ มีเดีย จำกัด | ดำเนินธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และพัฒนาสื่อออนไลน์บนอุปกรณ์สื่อสารเคลื่อนที่ | 17.0 ล้านบาท | 35.0 |

| ลำดับ | ชื่อบริษัท | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | ทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽¹⁾ |
|-------|---|---|---------------------------------------|---|
| 9. | บริษัท แพลน บี อีเลฟเว่น จำกัด | ดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนการขาย และบริหารจัดการสิทธิประโยชน์ ที่ได้มาจากสมาคมกีฬาฟุตบอลแห่งประเทศไทย และบริษัท ไทยลีก จำกัด | 1.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 10. | บริษัท เดอะวันพลัส จำกัด | ดำเนินธุรกิจให้เช่าสื่อโฆษณาผ่านจอภาพ LCD ที่ติดตั้งใน 6 ท่าอากาศยานทั่วประเทศ | 17.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 11. | JKJ Media Services Inc. | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาประเภทภาพนิ่งโดยให้บริการป้ายโฆษณาประเภทบิลบอร์ดขนาดใหญ่ครอบคลุมทั่วประเทศฟิลิปปินส์ | 40.0 ล้าน เปโซฟิลิปปินส์ | 30.0 |
| 12. | MJS Trading Inc. | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาประเภทภาพนิ่งในฟิลิปปินส์ | 1.0 ล้าน เปโซฟิลิปปินส์ | 30.30 |
| 13. | บริษัท แพลน บี (มาเลเซีย) เอสดีเอ็น บีเอชดี | ให้บริการสื่อโฆษณา | 1.0 ล้าน ริงกิตมาเลเซีย | 90.0 |
| 14. | บริษัท ไบรท์ สกาย มีเดีย จำกัด | ดำเนินธุรกิจให้เช่าพื้นที่เพื่อติดตั้งป้ายโฆษณา ณ ท่าอากาศยาน จำนวน 22 แห่งของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) และกรมท่าอากาศยาน | 25.0 ล้านบาท | 50.0 |
| 15. | บริษัท ทริปเปิ้ลเพลย์ จำกัด | ดำเนินธุรกิจให้เช่าสื่อโฆษณาในบริเวณสายพานลำเลียงสัมภาระผู้โดยสารทั้ง 22 สายพานของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ | 31.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 16. | บริษัท พูน่า แอดเวอร์ไทซิ่ง จำกัด | ดำเนินธุรกิจให้เช่าพื้นที่เพื่อติดตั้งป้ายโฆษณาภายในท่าอากาศยาน 28 แห่งของกรมท่าอากาศยาน | 5.0 ล้านบาท | 100.0 |
| 17. | PT Estha Yudha Ekatama | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกสนามบินในประเทศอินโดนีเซีย | 19.99 ล้าน รูเปีย | 10.0 |
| 18. | บริษัท ปัญญาทิพย์ แพลน บี มีเดีย ลาว จำกัด | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาประเภทภาพนิ่งในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว | 23,206 ล้าน กีบลาว | 50.0 |
| 19. | บริษัท แชนจัวร์ บิลบอร์ด เอสดีเอ็น บีเอชดี | ดำเนินธุรกิจสื่อโฆษณาประเภทภาพนิ่งภายในประเทศมาเลเซีย | 1.0 ล้านริงกิต มาเลเซีย | 40.0 |

| ลำดับ | ชื่อบริษัท | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | ทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽¹⁾ |
|-------|--|--|---------------------------------------|---|
| 20. | บริษัท ดับบลิว.พี.เอส. มีเดีย จำกัด | ให้บริการสื่อโฆษณาบริเวณแท่นชาร์จไฟฟ้าในสนามบินสุวรรณภูมิ | 43.0 ล้านบาท | 50.0 |
| 21. | บริษัท บีเอ็นเค48 ออฟฟิศ จำกัด | บริหารจัดการ พัฒนาสมาชิกวงบีเอ็นเค48 | 25.385 ล้านบาท | 35.0 |
| 22. | บริษัท แบนคอก เมโทร เน็ทเวิร์คส์ จำกัด | ผู้ได้รับสิทธิในการบริหารบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์ภายในสถานีและขบวนรถไฟใต้ดิน | 254 ล้านบาท | 20.0 |
| 23. | บริษัท บีเอ็นเค โปรดักชั่น จำกัด | ผลิตรายการโทรทัศน์, ภาพยนตร์โฆษณา, รับผิดชอบเว็บไซต์ต่าง ๆ และธุรกิจด้านบันเทิงทุกประเภท | 14 ล้านบาท | 49.9 |
| 24. | บริษัท ดิจิทัล แพลตฟอร์ม จำกัด | ประกอบธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาออนไลน์ | 2 ล้านบาท | 50.0 |
| 25. | บริษัท ไซน์ เวิร์ค มีเดีย จำกัด | ประกอบธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาในท่าอากาศยาน | 2 ล้านบาท | 50.0 |
| 26. | บริษัท แอทมอส สปอร์ต แล็บ จำกัด | ประกอบธุรกิจจัดหา นำเข้า จัดจำหน่ายสินค้าประเภทกีฬาและแฟชั่น | 5 ล้านบาท | 36.9 |
| 27. | บริษัท แอทมอส แอพ พาวเรล จำกัด | ประกอบธุรกิจจัดหา นำเข้า จัดจำหน่ายสินค้าประเภทกีฬาและแฟชั่น | 5 ล้านบาท | 44.9 |
| 28. | บริษัท สแพลช มีเดีย จำกัด | ประกอบธุรกิจสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยประเภทป้ายโฆษณาภาพนิ่ง | 180 ล้านบาท | 70.0 |

ที่มา: ข้อมูลจาก PLANB

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ สัดส่วนการถือหุ้นนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม

3.1.3 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทของ PLANB ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2562 มีดังต่อไปนี้

| รายชื่อคณะกรรมการบริษัท | ตำแหน่ง |
|---------------------------------|--|
| 1. พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสณี | ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายปรินทร์ ไฉชนะโกสินทร์ | กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 3. ดร. พินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ | กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ |
| 4. นายธเนษฐ ไฉชนะโกสินทร์ | กรรมการ |
| 5. นายเอกภักดิ์ นิราพาธพงศ์พร | กรรมการ |
| 6. นายแล้พ ชน เนลสัน เหลียง | กรรมการ |
| 7. นางเพ็ญภา ธนสารศิลป์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 8. นางมลฤดี สุขพันธ์รัตน์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |

3.1.4 รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ PLANB 10 รายแรก ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 มีรายนามดังต่อไปนี้

| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด |
|--|------------------|---------------------------|
| 1. นายปรินทร์ ไฉชนะโกสินทร์ | 974,068,100 | 25.09 |
| 2. บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) ⁽¹⁾ | 730,004,705 | 18.80 |
| 3. นายสุชาติ ลือชัยขจรพันธ์ | 192,287,658 | 4.95 |
| 4. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว | 149,050,400 | 3.84 |
| 5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด | 117,289,420 | 3.02 |
| 6. นางสาวอรนลิน ไฉชนะโกสินทร์ | 83,136,262 | 2.14 |
| 7. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED ⁽²⁾ | 76,426,400 | 1.97 |
| 8. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 | 74,730,800 | 1.92 |
| 9. กองทุนเปิด เค 20 ซีเค็ดท์หุ้นระยะยาวปันผล | 58,272,000 | 1.50 |
| 10. นายพินิจสรณ์ ลือชัยขจรพันธ์ | 58,238,522 | 1.50 |

หมายเหตุ:

- (1) ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 VGI ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 33.17 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือรายใหญ่ของบริษัทฯ (ซึ่ง ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.22 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ VGI (ซึ่ง ณ วันที่ 19 กรกฎาคม 2562 ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 21.22 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ VGI)
- (2) SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED เป็นบริษัทจำกัดจัดตั้งขึ้นในสหราชอาณาจักรและบุคคลดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

3.1.5 สัดส่วนรายได้

สัดส่วนรายได้ของ PLANB สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 เป็นดังนี้

| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | | 9 เดือน ปี 2562 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. รายได้จากบริการให้ปรึกษา โฆษณา | 2,395.3 | 97.9 | 2,846.6 | 94.7 | 3,450.7 | 85.4 | 2,823.2 | 79.6 |
| 1.1 รายได้จากบริการให้ปรึกษา สื่อโฆษณาภายในประเทศ | 2,395.3 | 97.9 | 2,846.6 | 94.7 | 3,433.5 | 85.0 | 2,804.0 | 79.1 |
| 1.2 รายได้จากบริการให้ปรึกษา สื่อโฆษณาต่างประเทศ | - | - | - | - | 17.2 | 0.4 | 19.1 | 0.5 |
| 2. รายได้จากการตลาดแบบมี ส่วนร่วม ⁽¹⁾ | 26.7 | 1.1 | 133.4 | 4.4 | 561.0 | 13.9 | 682.7 | 19.3 |
| 3. รายได้อื่น ๆ | 24.2 | 1.0 | 26.6 | 0.9 | 27.6 | 0.7 | 40.0 | 1.1 |
| รวม | 2,446.2 | 100.0 | 3,006.6 | 100.0 | 4,039.3 | 100.0 | 3,545.8 | 100.0 |

หมายเหตุ: 1. ธุรกิจการตลาดแบบมีส่วนร่วม (Engagement Marketing) เป็นการพัฒนาคอนเทนต์ที่มีคุณภาพ 3 ประเภท ได้แก่ กีฬา ดนตรี และอีสปอร์ต ซึ่งคอนเทนต์ทั้ง 3 ประเภทที่มีกลุ่มเป้าหมายทางการตลาดที่แตกต่างกันจะช่วยสร้างความผูกพันระหว่างผู้บริโภคกับแบรนด์สินค้าและบริการ สร้างรายได้ ทั้งยังช่วยส่งเสริมและต่อยอดสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัยให้มีอัตราการใช้สื่อโฆษณาที่สูงขึ้น

3.2 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและภายหลังการเพิ่มทุน

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 มีดังต่อไปนี้

| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด |
|---|------------------|---------------------------|
| 1. บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) | 1,436,767,596 | 33.17 |
| 2. นายณรงค์ งามอภิชน | 1,082,500,000 | 24.99 |
| 3. บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) | 789,150,660 | 18.22 |

| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|
| 4. บริษัท ไทยเอ็นดีวีอาร์ จำกัด | 118,408,097 | 2.73 |
| 5. นายวรวุฒิ อัจฉริยพงศ์ | 82,060,700 | 1.89 |
| 6. นายนพดล ตันศลาวัณย์ | 70,841,899 | 1.64 |
| 7. นายวรรณนะ เจริญนวัฒน์ | 36,640,000 | 0.85 |
| 8. นางดวงพร ไชยสิทธิ์สกุล | 31,980,000 | 0.74 |
| 9. นางสาวพรรัตน์ มณีรัตนะพร | 31,800,000 | 0.73 |
| 10. นายเกียรติ ศรีจอมขวัญ | 21,843,320 | 0.50 |

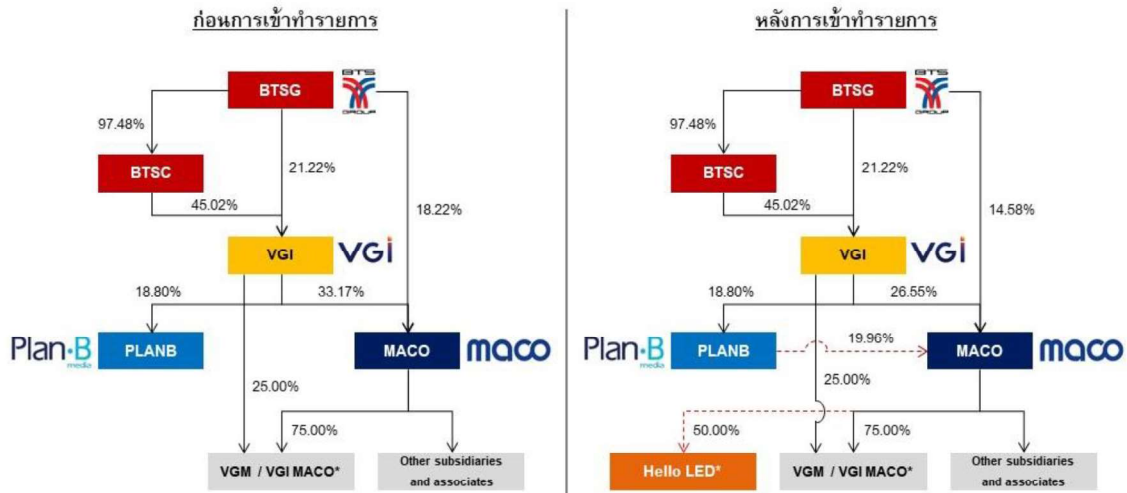
ทั้งนี้ ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ จะมีดังต่อไปนี้⁽¹⁾

| ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุน |
|---|------------------|---|
| 1. บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) | 1,436,767,596 | 26.55 |
| 2. นายนเรศ งามอภิชน | 1,082,500,000 | 20.00 |
| 3. บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) | 1,080,000,000 | 19.96 |
| 4. บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) | 789,150,660 | 14.58 |
| 5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด | 118,408,097 | 2.19 |
| 6. นายวรวุฒิ อัจฉริยพงศ์ | 82,060,700 | 1.52 |
| 7. นายนพดล ตันศลาวัณย์ | 70,841,899 | 1.31 |
| 8. นายวรรณนะ เจริญนวัฒน์ | 36,640,000 | 0.68 |
| 9. นางดวงพร ไชยสิทธิ์สกุล | 31,980,000 | 0.59 |
| 10. นางสาวพรรัตน์ มณีรัตนะพร | 31,800,000 | 0.59 |

หมายเหตุ:

(1) คำนวณบนสมมติฐานว่ารายชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกรายอื่นที่มีใช้ผู้จองซื้อหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลง

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB จะเป็นดังต่อไปนี้



หมายเหตุ: "VGM" (VGI Malaysia Sdn. Bhd.) เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและ "VGI MACO" (VGI MACO (Singapore) Private Limited) เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์
 ที่มา: SET. ณ วันที่ 27 กันยายน 2562
 *หุ้นของ Hello LED อีกจำนวนร้อยละ 50 ถือโดยบริษัท ฮัลโล แสงสว่าง จำกัด และนายสรรพร สัตตบุศย์ ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับของบริษัทฯ

3.3 รายละเอียดของการเสนอขาย

บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,080,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ในรูปแบบของการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ PLANB ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.4381 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 1,553,148,000 บาท

โดยภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นที่เกี่ยวข้องกับกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB นอกจากนี้ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการเจรจาสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับ PLANB ซึ่งเป็นสัญญาแบบมีเงื่อนไขบังคับก่อน กล่าวคือ การซื้อขายหุ้นเพิ่มทุนภายใต้สัญญาดังกล่าวข้างต้นจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าวสำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงและสามารถลงนามในสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่กับ PLANB และสามารถออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ได้สำเร็จภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงประการใดในสาระสำคัญ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบต่อไป

ทั้งนี้ ข้อตกลงเกี่ยวกับเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญภายใต้ร่างสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนมีดังต่อไปนี้

1. คู่สัญญา
 - (ก) บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ)
 - (ข) บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (ผู้จองซื้อหุ้น)

2. เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญภายใต้ร่างสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 1/2563)
- (ก) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,080,000,000 หุ้นเพื่อเสนอขายต่อ PLANB ในราคาหุ้นละ 1.4381 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
 - (ข) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าลงนามในสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา ระหว่างบริษัทฯ กับ PLANB
 - (ค) บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 1,080,000,000 หุ้นให้แก่ PLANB ซึ่งเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
 - (ง) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PLANB อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
 - (จ) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PLANB อนุมัติการเข้าลงนามในสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณาระหว่างบริษัทฯ กับ PLANB
 - (ฉ) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในแง่ลบอย่างมีนัยสำคัญต่อทรัพย์สิน หนี้สิน ธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ลงนามในสัญญาและวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์
 - (ช) บริษัทฯ ดำเนินการแต่งตั้งบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อโดย PLANB จำนวน 1 ราย เข้าเป็นกรรมการของบริษัทฯ
 - (ซ) บริษัทฯ ได้ดำเนินการให้มีการแก้ไขข้อ 3.2 ของสัญญาโครงการปรับปรุงเทคโนโลยีรูปแบบสื่อโฆษณาบริเวณเสาใต้สถานีรถไฟระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร (สายสุขุมวิทและสีลม) ลงวันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 ระหว่างบริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท มาสเตอร์ แอนด์ มอร์ จำกัด ตามที่เห็นชอบโดย PLANB ทั้งนี้ การแก้ไขข้อสัญญาดังกล่าวไม่ได้เป็นการแก้ไขในส่วนที่เป็นสาระสำคัญของสัญญาและไม่ก่อให้เกิดภาระที่เพิ่มขึ้นแก่บริษัทฯ และ/หรือบริษัท มาสเตอร์ แอนด์ มอร์ จำกัด แต่อย่างใด
 - (ฌ) บริษัทฯ ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ทั้งนี้ เพื่อมิให้การที่บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB เป็นเหตุให้บริษัทฯ ผิดสัญญาสินเชื่อที่บริษัทฯ มีอยู่กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

- (ญ) ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ อนุมัติ การตั้งประมาณการหนี้สินหรือการปรับรายการด้อยมูลค่าของสินทรัพย์สำหรับสื่อโฆษณาประเภทบิลบอร์ดและสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัลของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยที่หลังจากกระบวนการปรับปรุงโครงสร้างสินทรัพย์ (Asset Optimization Exercise) ระหว่างคู่สัญญาแล้วอาจจะไม่มีความจำเป็นในการใช้ประกอบธุรกิจอีกต่อไป ทั้งนี้ ตามรายการและอัตราที่ได้ระบุไว้ในสัญญา
- (ฎ) ผลการตรวจสอบสถานะบริษัทของบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในต่างประเทศเป็นที่น่าพึงพอใจแก่ PLANB
- (ฏ) PLANB และ VGI ได้มีการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น โดยมีข้อกำหนดและเงื่อนไขเป็นไปตามที่ทั้งสองฝ่ายเห็นชอบร่วมกัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าวแล้วเสร็จ PLANB จะถือหุ้นในบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 1,080,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.96 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก PLANB เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน และธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 98.67 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ และเมื่อคำนวณรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่น ๆ ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนก่อนการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB รวมถึงการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา ซึ่งจะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกัน จะทำให้ผลรวมของขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมาคิดเป็นร้อยละ 171.24 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB จึงต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน และจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขาย

3.4 การกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นการตกลงเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และ PLANB ซึ่งเท่ากับราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยไม่มีส่วนลดซึ่งมีความเหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับเนื่องจากเป็นราคาตลาด ประกอบกับบริษัทฯ จะได้ PLANB เข้ามาเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ และบริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนจากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ดังกล่าวไปลงทุนในธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED

3.5 การกำหนดราคาตลาด

ในการพิจารณาราคาตลาด บริษัทฯ ได้ใช้ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว คือระหว่างวันที่ 18 ตุลาคม 2562 ถึง 29 ตุลาคม 2562 ซึ่งจะเท่ากับ 1.4381 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART)

3.6 ขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,553,148,000 บาท โดยคิดเป็นร้อยละ 98.67 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของ บริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และเมื่อคำนวณรวมกับรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่น ๆ ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนก่อนการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา ซึ่งจะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันจะทำให้ผลรวมของขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 171.24 ซึ่งเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ธุรกรรมดังกล่าวจึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนแผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ

4.1. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุน จำนวนรวม 1,553,148,000 บาท ไปใช้เพื่อชำระค่าหุ้นสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ Hello LED ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED จะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563

4.2. รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ

เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพของบริษัทฯ ในการเป็นเจ้าของสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ที่สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ชมเป้าหมายได้ครอบคลุมพื้นที่และแม่นยำมากขึ้น บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนในธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจให้บริการโครงสร้างสื่อโฆษณาบิลบอร์ด (Static Billboard) และสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัล (Digital LED) ที่มีศักยภาพและมีแนวโน้มในการเติบโต ทั้งนี้ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED ดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ เป็นเจ้าของสื่อโฆษณาที่สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ชมเป้าหมายได้ครอบคลุมพื้นที่และแม่นยำมากขึ้น นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทฯ และ Hello LED มีลักษณะธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งหากมีการพิจารณาร่วมมือกันด้านการบริหารจัดการและการดำเนินงานแล้วจะก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของทั้งสองบริษัทลดลง โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหาร (General & Administrative Expenses) ยกตัวอย่างเช่น บริษัทฯ อาจพิจารณาเลือกใช้บริการซ่อมบำรุงรักษาป้ายจาก Hello LED ได้ ในกรณีที่บุคลากรของบริษัทฯ มีจำนวนไม่เพียงพอ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะยังสามารถลดค่าใช้จ่ายด้านต้นทุนทางวัตถุดิบ

ที่สำคัญได้อีกด้วย เช่น ต้นทุนวัตถุดิบสำหรับงานพิมพ์อิงค์เจ็ท หากในอนาคตทั้งบริษัทฯ และ Hello LED มีการสั่งซื้อวัตถุดิบร่วมกัน

นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED จะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสได้รับเงินปันผลจาก Hello LED โดย Hello LED มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 จากผลกำไรสุทธิในแต่ละปีของ Hello LED ภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาาระหว่างผู้ถือหุ้น เช่น Hello LED อาจไม่มีการจ่ายเงินปันผลหากคณะกรรมการของ Hello LED (ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่เสนอชื่อโดยบริษัทฯ) มีความเห็นว่า Hello LED มีความจำเป็นในการใช้เงินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและขยายธุรกิจของ Hello LED เป็นต้น อย่างไรก็ตาม หากมีการจ่ายเงินปันผล บริษัทฯ จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลตามสัดส่วนการถือหุ้นใน Hello LED ในขณะนั้น ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของของบริษัทฯ มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

ในการนี้ ภายหลังจากธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นในครั้งนี้ บริษัทฯ และกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมจะร่วมกันพิจารณาให้นายสรรวรสัตตบุศย์ กรรมการผู้จัดการของ Hello LED ในปัจจุบัน เป็นผู้บริหารงาน Hello LED ต่อไป เนื่องจากบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่านายสรรวรสัตตบุศย์เป็นผู้มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์ในการบริหาร Hello LED มาตั้งแต่ปี 2558 โดยบริษัทฯ มีแนวทางในการควบคุมการดำเนินงานของ Hello LED โดยการส่งกรรมการตัวแทน ได้แก่ นาย ชิว โกชวน และ นางสาวฉมนวรรณ นรินทวานิช เข้าเป็นกรรมการใน Hello LED เพื่อเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการธุรกิจของ Hello LED ภายใต้สัญญาาระหว่างผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเข้าซื้อหุ้นใน Hello LED ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของของบริษัทฯ มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

4.3. ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จและความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ

หากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ตามธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ในครั้งนี้ หรือไม่ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED ได้

บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการที่ผลตอบแทนจากการลงทุนใน Hello LED ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งจากประมาณการทางการเงินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) อัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (Internal Rate of Return: IRR) อยู่ที่ประมาณร้อยละ 9.81 ต่อปี อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ที่มีปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานธุรกิจของ Hello LED เช่น สภาพภาวะอุตสาหกรรมสื่อโฆษณาที่มีการเปลี่ยนแปลงไปจาก ณ ปัจจุบัน หรือ การปรับอัตราค่าเช่าสื่อโฆษณาไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ เป็นต้น ก็อาจทำให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุนลดลง โดยค่าเฉลี่ยต้นทุนถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯ (Weighted Average Cost of Capital: WACC) อยู่ที่ประมาณร้อยละ 8.90

4.4. งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น

บริษัทฯ คาดว่าจะต้องใช้งบประมาณทั้งสิ้น 1,950,000,000 บาท ในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED โดยบริษัทฯ คาดว่าจะใช้แหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งจากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ซึ่ง

มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,553,148,000 บาท และบริษัทฯ จะพิจารณาใช้วงเงินกู้ระยะสั้นที่บริษัทฯ มีอยู่กับสถาบันการเงินจำนวน 396,852,000 บาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ระหว่างร้อยละ 2.40 – 3.00 ต่อปีเพิ่มเติม ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนทั้ง 2 แหล่งเพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ Hello LED ทั้งนี้ การใช้วงเงินระยะสั้นที่บริษัทฯ มีอยู่กับสถาบันการเงินดังกล่าวจะไม่มีเงื่อนไขที่จะส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

5. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

5.1 การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

การเสนอขายครั้งนี้ไม่มีการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากการเสนอขายที่ราคาตลาด

*หมายเหตุ: ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.4381 บาท/หุ้น

5.2 การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}^*}{\text{จำนวนหุ้น paid-up} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายครั้งนี้}^*} \\
 &= \frac{1,080,000,000}{4,331,980,910 + 1,080,000,000} \times 100 \\
 &= \text{ร้อยละ 19.96 (การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นจะลดลงในอัตราร้อยละ 19.96)}
 \end{aligned}$$

5.3 การลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution)

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{Earnings per share ก่อนเสนอขาย} - \text{Earnings per share หลังเสนอขาย}}{\text{Earnings per share ก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{0.0531 - 0.0425}{0.0531} \times 100 \\
 &= \text{ร้อยละ 19.96}
 \end{aligned}$$

หมายเหตุ EPS ก่อนเสนอขายและหลังเสนอขาย คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทยักษ์ใหญ่สำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดของบริษัทฯ ณ วันประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2562 ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการเผยแพร่งบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 ที่ผ่านมา

บริษัทฯ จึงได้มีการคำนวณการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution) ใหม่ โดยอ้างอิงจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 30 กันยายน 2562 เป็นดังนี้

$$= \frac{0.0483 - 0.0387}{0.0483} \times 100$$

$$= \text{ร้อยละ } 19.96$$

5.4 ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB กับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น บริษัทฯ เห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อราคาหุ้นหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากบริษัทฯ จะมีเงินทุนเพียงพอสำหรับการลงทุนในธุรกรรมการซื้อหุ้น Hello LED ซึ่งเป็นการเพิ่มศักยภาพของ บริษัทฯ ในการเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาที่สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ชมเป้าหมายได้ครอบคลุมพื้นที่และแม่นยำมากยิ่งขึ้น โดย บริษัทฯ คาดหมายว่าบริษัทฯ จะได้รับเงินปันผลจาก Hello LED ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ Hello LED ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 จากผลกำไรสุทธิในแต่ละปีของ Hello LED ภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น เช่น Hello LED อาจไม่มีการจ่ายเงินปันผลหากคณะกรรมการของ Hello LED (ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่เสนอซื้อโดย บริษัทฯ) มีความเห็นว่า Hello LED มีความจำเป็นในการใช้เงินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและขยายธุรกิจของ Hello LED เป็นต้น ทั้งยังก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของทั้งบริษัทฯ ลดลง โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหาร (General & Administrative Expenses) และต้นทุนทางวัตถุดิบ และทำให้การดำเนินงานของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นซึ่งจะสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB บริษัทฯ จะปรับแนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะมีฐานะเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาในประเทศไทยและเป็นผู้ให้บริการก่อสร้าง จัดทำ ติดตั้งและซ่อมบำรุงสื่อโฆษณาดังกล่าว โดยที่บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการพัฒนาและขยายธุรกิจสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ของบริษัทฯ ในต่างประเทศและธุรกิจบริการอื่น ๆ ของบริษัทฯ แทนและให้ PLANB บริหารจัดการสื่อโฆษณาในประเทศไทยตามสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา ดังนั้น การที่ PLANB ซึ่งเป็นผู้ที่มีความชำนาญในการจัดการและขายสื่อโฆษณาเข้ามาลงทุนจะมีส่วนร่วมในการช่วยบริหารจัดการและขายสื่อโฆษณาภายในประเทศไทยของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้แนวทางการทำธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นด้วยเช่นกัน

6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

6.1 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,080,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.4381 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,553,148,000 บาท

6.2 การชำระเงินและเงื่อนไขของการชำระเงิน

PLANB จะทำการชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเป็นเงินสดให้แก่บริษัทฯ ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 ของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB และอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB และเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดตามที่ระบุในสัญญาที่เกี่ยวข้องสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องแล้ว

7. บุคคลที่เกี่ยวข้องและลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย

PLANB เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ PLANB กล่าวคือ VGI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 VGI ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 33.17 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อยู่ใน PLANB (ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 VGI ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.80 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ PLANB)

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ VGI กล่าวคือ บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“BTSG”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 BTSG ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.22 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ VGI (ณ วันที่ 19 กรกฎาคม 2562 BTSG ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 21.22 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ VGI) ด้วยเช่นกัน

8. กรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันซึ่งไม่ได้เข้าร่วมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการทำธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ในครั้งนี้ ดังนั้น กรรมการของบริษัทฯ ทุกท่านจึงมีสิทธิเข้าร่วมพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนเกี่ยวกับธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ในครั้งนี้

9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

เหตุและผลของความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ผู้ลงทุน

จากการที่บริษัทฯ มีแผนการปรับแนวทางในการดำเนินธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาในประเทศไทย บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นในการหาผู้ที่มีศักยภาพในการบริหารจัดการสื่อโฆษณาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในประเทศไทยต่อไป โดยเมื่อพิจารณาจากศักยภาพและความสามารถของ PLANB แล้ว คณะกรรมการบริษัทเห็นได้ว่า PLANB เป็นผู้ที่มีศักยภาพที่จะเข้ามาเป็นพันธมิตรทางการค้าของบริษัทฯ เพื่อเข้ามาช่วยในการบริหารจัดการและขายสื่อโฆษณาในประเทศไทยของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เนื่องจาก PLANB เป็นหนึ่งในผู้นำด้านธุรกิจสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ในพื้นที่สำคัญต่าง ๆ ทั่วประเทศไทย และมีความชำนาญในการขายสื่อโฆษณาในประเทศไทยมาอย่างยาวนาน

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ PLANB เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2562 ที่ผ่านมามีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และ

การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) ลงวันที่ 31 ตุลาคม 2562 (รวมทั้งฉบับปรับปรุงเพิ่มเติม เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2562) และเมื่อพิจารณาจากฐานะทางการเงินของ PLANB สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปีล่าสุดแล้วคณะกรรมการบริษัทเห็นว่า PLANB มีความตั้งใจที่จะเข้าร่วมทำรายการและมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้จริง

ความเหมาะสมของราคาในเรื่องการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ PLANB มีความเหมาะสมแล้ว เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่กำหนดเท่ากับของราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งไม่เป็นราคาเสนอขายราคาต่ำตามประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP และสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 คิดเป็นจำนวน 0.66 บาทต่อหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

ราคาเสนอขายเป็นราคาที่ได้จากการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ และ PLANB เพื่อรักษามูลประโยชน์ของแต่ละฝ่ายโดยอ้างอิงจากราคาตลาดตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น และราคาดังกล่าวทำให้การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาด

เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้น Hello LED โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และบริษัทฯ ได้เล็งเห็นศักยภาพของ PLANB ที่เป็นหนึ่งในผู้นำด้านธุรกิจสื่อโฆษณาออกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ในพื้นที่สำคัญต่าง ๆ ทั่วประเทศไทย และมีความชำนาญในการขายสื่อโฆษณาในประเทศไทยมาอย่างยาวนานและมีฐานลูกค้าหลากหลาย ซึ่งเมื่อพิจารณาถึงการที่บริษัทฯ จะปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะเป็นเพียงเจ้าของสื่อโฆษณาในประเทศไทยซึ่งมีหน้าที่เป็นผู้ให้บริการก่อสร้าง จัดหา ติดตั้งและซ่อมบำรุงสื่อโฆษณาดังกล่าวเท่านั้น โดยที่บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการพัฒนาและขยายธุรกิจสื่อโฆษณาออกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ของบริษัทฯ ในต่างประเทศแทนบริษัทฯ จึงจำเป็นที่จะต้องมีการมีพันธมิตรทางการค้าเป็นผู้ที่มีความชำนาญในการจัดการและขายสื่อโฆษณาอย่าง PLANB มาช่วยในการบริหารจัดการและขายสื่อโฆษณาภายในประเทศไทยของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ ต่อไป นอกจากนี้ หากใช้เงินกู้ทั้งจำนวนจะกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เนื่องจากจะมีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น

ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าหากบริษัทฯ ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและได้รับการอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเข้าทำธุรกรรมกรออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB และเงื่อนไขบังคับก่อน

ภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องสำเร็จครบถ้วนหรือได้รับการผ่อนผันจากผู้ที่เกี่ยวข้องแล้ว บริษัทฯ จะได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจาก PLANB จำนวน 1,553,148,000 บาทภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563

ในการนี้ บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้เพื่อชำระค่าหุ้นสำหรับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,553,148,000 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED จะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563

ความเหมาะสมผลของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัท เห็นว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นการช่วยเพิ่มสภาพคล่องของบริษัทฯ และลดภาระของบริษัทฯ ในการจัดหากระแสเงินสดเพื่อใช้ในธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED ซึ่งถ้าหากบริษัทฯ ใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในการชำระค่าหุ้นดังกล่าวทั้งหมด จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 สูงขึ้นจาก 0.67 เป็น 1.35 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ PLANB มาเป็นพันธมิตรทางการค้าของบริษัทฯ อีกด้วย ซึ่งจะช่วยส่งเสริมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

ผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในด้านฐานะทางการเงินจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้จ่ายเงิน

การเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นของ Hello LED จะทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาออกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) โดยเฉพาะสื่อโฆษณาบิลบอร์ด (Static Billboard) และสื่อโฆษณาประเภทดิจิทัล (Digital LED) ที่สามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ชมเป้าหมายได้ครอบคลุมพื้นที่และแม่นยำมากขึ้น และยังก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการพิจารณาใช้ทรัพยากรในการผลิตป้ายโฆษณาและทีมงานติดตั้งและบำรุงรักษาสื่อโฆษณาร่วมกัน ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของทั้งบริษัทฯ ลดลง และทำให้การดำเนินงานของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีโอกาสได้รับเงินปันผลจาก Hello LED ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ Hello LED ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 จากผลกำไรสุทธิในแต่ละปีของ Hello LED ภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาาระหว่างผู้ถือหุ้น เช่น Hello LED อาจไม่มีการจ่ายเงินปันผลหากคณะกรรมการของ Hello LED (ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่เสนอชื่อโดยบริษัทฯ) มีความเห็นเห็นว่า Hello LED มีความจำเป็นในการใช้เงินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและขยายธุรกิจของ Hello LED เป็นต้น อย่างไรก็ตาม หากมีการจ่ายเงินปันผล บริษัทฯ จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลตามสัดส่วนการถือหุ้นใน Hello LED ในขณะนั้น ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของของบริษัทฯ มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัท เห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ในรูปแบบการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ มากกว่าการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) หรือการเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการแหล่งเงินทุนซึ่งเป็นจำนวนที่แน่นอนในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED บริษัทฯ สามารถกำหนดกรอบ

ระยะเวลาที่ชัดเจนเพื่อส่งเสริมศักยภาพให้การบริหารจัดการและขายสื่อโฆษณาและเป็นไปตามแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต และการเสนอขายเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัดจะทำให้บริษัทฯ มีพันธมิตรทางธุรกิจที่แข็งแกร่งเพิ่มมากขึ้น

ความสมเหตุสมผลเมื่อเปรียบเทียบกับการตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ

คณะกรรมการบริษัท เห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าการตกลงเข้าทำรายการดังกล่าวกับบุคคลภายนอกซึ่งเป็นบุคคลอิสระ เนื่องจาก PLANB เป็นผู้มีส่วนได้เสียและความชำนาญในการขายสื่อโฆษณาในประเทศไทยและมีฐานลูกค้าหลากหลาย มีความเข้าใจแนวทางการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และสามารถตอบสนองการขยายฐานลูกค้าซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายของบริษัทฯ ได้ดียิ่งกว่าผู้ให้บริการสื่อโฆษณารายอื่นในตลาดที่เป็นบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ ดังนั้น การที่ PLANB เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นและพันธมิตรของบริษัทฯ จะช่วยส่งเสริมศักยภาพในการบริหารจัดการและขายสื่อโฆษณาที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของอยู่ ณ ปัจจุบันได้ดียิ่งขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ที่ราคาตลาด ราคาเสนอขายจึงไม่เข้าข่ายราคาต่ำตามประกาศเรื่องการอนุญาตเสนอขายหุ้น PP และราคาดังกล่าวเท่ากับราคาตลาด ซึ่งคำนวณจากราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว คือระหว่างวันที่ 18 ตุลาคม 2562 ถึง 29 ตุลาคม 2562 ซึ่งจะเท่ากับ 1.4381 บาท จึงเป็นราคาที่มีความสมเหตุสมผล และเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ

อนึ่ง จากความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB ที่ 1.4381 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ไม่เหมาะสมนั้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นราคาที่ได้จากการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB และราคาดังกล่าวไม่ถึงเป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในราคาต่ำ คณะกรรมการบริษัท จึงเห็นว่าราคาการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB เป็นราคาที่เหมาะสมแล้ว

10. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

-ไม่มี-

11. **ข้อมูลที่สำคัญอื่น ๆ**

11.1 **การเข้าทำสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณา**

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น Hello LED และธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB เสิร์จสมบุญ บริษัทฯ จะปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จากการเป็นผู้ให้บริการสื่อโฆษณานอก

ที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) เป็นเพียงเจ้าของสื่อโฆษณาในประเทศไทยและให้บริการก่อสร้าง จัดหา ติดตั้งและซ่อมบำรุงสื่อโฆษณาดังกล่าว โดยจะมอบสิทธิในการบริหารจัดการสื่อโฆษณาที่บริษัท และบริษัทย่อยของบริษัท เป็นเจ้าของทั้งหมดในประเทศไทยให้แก่ผู้ที่มีความชำนาญในการจัดการและขายสื่อโฆษณาเป็นผู้ดำเนินการ โดยที่บริษัท จะมุ่งเน้นการพัฒนาและขยายธุรกิจสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ของบริษัท ในต่างประเทศและธุรกิจบริการอื่น ๆ ของบริษัท แทน บริษัท จึงมีความประสงค์ที่จะเข้าลงนามในสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณากับ PLANB ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกันนี้

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณาดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

11.2 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท และ PLANB

ตราบเท่าที่ PLANB ถือหุ้นในบริษัท เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท และ (ก) สัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณามีผลบังคับใช้ หรือ (ข) สัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณาสิ้นสุดลงอันเนื่องมาจากมาจากการที่ PLANB ผิดสัญญา บริษัท จะมีมาตรการการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท และ PLANB ดังนี้

1. แนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการประกอบธุรกิจในประเทศไทย

บริษัท จะปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจในประเทศไทยของบริษัท และบริษัทย่อยของบริษัท (“กลุ่มบริษัท”) โดยกลุ่มบริษัท จะเป็นเพียงจะเป็นเพียงเจ้าของสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัย (Asset Owners) ในประเทศไทย และเป็นผู้ให้บริการก่อสร้าง จัดหา ติดตั้งและซ่อมบำรุงสื่อโฆษณาดังกล่าว และแต่งตั้งให้ PLANB เป็นผู้บริหารจัดการสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยทั้งหมดของกลุ่มบริษัท ในประเทศไทยภายใต้สัญญาบริหารจัดการเพื่อบริหารสื่อโฆษณาตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 11.1 ข้างต้น ดังนั้น การดำเนินธุรกิจในประเทศไทยของบริษัท และ PLANB จึงจะไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์กันอีกต่อไป

ในการนี้ PLANB ตกลงให้สิทธิแก่บริษัท ในการก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยประเภท (Out of Home Media) ประเภทบิลบอร์ด (static billboard) (ซึ่งตั้งอยู่บนพื้นที่เอกชนเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์) ในประเทศไทยก่อน โดย PLANB จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการและขายสื่อโฆษณาบนสื่อโฆษณาดังกล่าว และจะชำระค่าตอบแทนให้แก่บริษัท ตามที่ได้ตกลงกัน อย่างไรก็ตามหากบริษัท ไม่ประสงค์จะก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาดังกล่าวหรือไม่ดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนด PLANB จะมีสิทธิดำเนินการก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาดังกล่าวได้เอง และบริษัท จะไม่ได้รับค่าตอบแทนที่มาจากสื่อโฆษณาดังกล่าว

ทั้งนี้ ในการก่อสร้างหรือได้มาซึ่งสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยใหม่ บริษัท และ PLANB จะมีการร่วมกันพิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรของทำเลที่ตั้งป้ายดังกล่าว รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ที่

เกี่ยวข้อง ก่อนดำเนินการก่อสร้างหรือเข้าเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาดังกล่าว

สิทธิในการก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาประเภทป้ายหรือจอ LED บนเสาต่อม่อบริเวณใต้สถานีรถไฟ BTS และป้ายข้ามแยก (flyovers) ในปัจจุบันที่อยู่ภายใต้สัมปทานกับกรุงเทพมหานครจะเป็นของบริษัทฯ หนึ่ง หากในอนาคต PLANB ได้รับสิทธิในการก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาดังกล่าวข้างต้น PLANB จะให้สิทธิแก่บริษัทฯ ในการจัดหาและสร้างสื่อโฆษณาดังกล่าวก่อน หากบริษัทฯ ไม่ประสงค์ที่จะได้รับสิทธิดังกล่าว PLANB จะมีสิทธิดำเนินโครงการดังกล่าวเอง

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ ได้รับโอกาสทางธุรกิจ และประสงค์จะก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยประเภทบิลบอร์ด (Static Billboard) (ซึ่งตั้งอยู่บนพื้นที่ซึ่งเอกชนเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์) สื่อโฆษณาประเภทป้ายหรือจอ LED บนเสาต่อม่อบริเวณใต้สถานีรถไฟ BTS และป้ายข้ามแยก (flyovers) ในอนาคต PLANB จะได้รับสิทธิในการขาย ทำการตลาด และบริหารจัดการสื่อโฆษณาที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีอยู่ และสื่อโฆษณาใหม่ที่บริษัทฯ จะเป็นเจ้าของในอนาคตตามสัญญาบริหารจัดการสื่อโฆษณา

2. แนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการประกอบธุรกิจนอกประเทศไทย

บริษัทฯ และ PLANB มีแนวทางในการดำเนินธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) นอกประเทศไทยดังนี้

2.1 ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกประเทศไทยของบริษัทฯ

บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการพัฒนาและขยายธุรกิจสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ของบริษัทฯ ในต่างประเทศ และในกรณีที่ PLANB มีโอกาสทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ในต่างประเทศ PLANB จะให้สิทธิในการดำเนินธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัยนอกประเทศไทยดังกล่าวแก่กลุ่มบริษัทฯ ก่อน

2.2 ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกประเทศไทยของ PLANB

- ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกประเทศไทยซึ่ง PLANB บริหารงานเอง

PLANB ตกลงจะไม่ขยายธุรกิจเพิ่มเติมสำหรับธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) นอกประเทศไทยซึ่ง PLANB บริหารงานเอง (ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจที่ PLANB ทำด้วยตนเองหรือผ่านทางบริษัทย่อยและ/หรือบริษัทร่วมของ PLANB) แต่ยังคงดำเนินธุรกิจเดิมที่มีอยู่ต่อไป และหาก PLANB มีโอกาสทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัย (Out of Home Media) ในต่างประเทศ PLANB จะให้สิทธิในการดำเนินธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกที่อยู่อาศัยนอกประเทศไทยดังกล่าวแก่กลุ่มบริษัทฯ ก่อน

- ธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณานอกประเทศไทยซึ่ง PLANB ไม่ได้บริหารงานเอง

บริษัทร่วมหรือบริษัทร่วมทุนของ PLANB ที่ PLANB ไม่มีอำนาจในการบริหารและไม่มีอำนาจควบคุมกิจการซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการสื่อโฆษณาภายนอกที่อยู่อาศัยนอกประเทศไทยอันมีรายชื่อที่ปรากฏด้านล่างนี้ จะยังคงดำเนินธุรกิจในต่างประเทศได้ต่อไปในอนาคต โดยเป็นไปตามการบริหารงานของหุ้นส่วนท้องถิ่นของบริษัทร่วมหรือบริษัทร่วมทุนนั้น

- (1) JKJ Media Services Inc.
- (2) Sanctuary Billboard Sdn Bhd
- (3) PT Estha Yudha Ekatama
- (4) Panyathip Plan B Media Lao Co., Ltd. และ
- (5) โครงการอื่น ๆ ที่กำลังจะเกิดขึ้นและ/หรือบริษัทร่วมทุนอื่น ๆ ซึ่งจะได้รับแจ้งจาก PLANB ก่อนธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ PLANB เสร็จสมบูรณ์

ดังนั้น เพื่อความชัดเจนยิ่งขึ้น บริษัทฯ ขอสรุปขอบเขตการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ และ PLANB (รวมถึง VGI ซึ่งเป็นผู้ถือรายใหญ่ของบริษัทฯ และของ PLANB) ดังนี้

| ประเภทธุรกิจที่บริหารจัดการ | ปัจจุบัน | | | | | | อนาคต | | | | | |
|--------------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|---|---|-------------------------------------|--------------|---|--|--|--|
| | สิทธิในความเป็นเจ้าของในทรัพย์สิน และการจัดการทางตลาด | | | สิทธิในความเป็นเจ้าของทรัพย์สิน | | | สิทธิในการขายและการดำเนินการทางตลาด | | | | | |
| | VGI | MACO | PLANB | VGI | MACO | PLANB | VGI | MACO | PLANB | | | |
| Indoor Out-of-Home Media | BTS/ อาคาร สำนักงาน/ สนามบิน | - ไม่มี - | รถประจำทาง/ รถไฟฟ้า MRT/ ห้างสรรพสินค้า/ ร้านสะดวกซื้อ/ สนามบิน | BTS/ อาคารสำนักงาน/ สนามบิน | - ไม่มี - | รถประจำทาง/ รถไฟฟ้า MRT/ ห้างสรรพสินค้า/ ร้านสะดวกซื้อ/ สนามบิน | BTS/ อาคารสำนักงาน/ สนามบิน | - ไม่มี - | รถประจำทาง/ รถไฟฟ้า MRT/ ห้างสรรพสินค้า/ ร้านสะดวกซื้อ/ สนามบิน | | | |
| Outdoor Out-of-Home Media (ในประเทศ) | - ไม่มี - | บิลบอร์ด / ดิจิทัลบอร์ด / สตรีทเฟอร์นิเจอร์ (ตอม่อ BTS / สะพานข้ามแยก จาก กลุ่ม BEM การ ทางพิเศษ แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ของรัฐบาล) | บิลบอร์ด / ดิจิทัลบอร์ด / สตรีทเฟอร์นิเจอร์ (ป้ายรถเมล์ และ สะพานข้ามแยก จากกลุ่ม BEM การ ทางพิเศษ แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ของรัฐบาล) | - ไม่มี - | บิลบอร์ด / ดิจิทัลบอร์ด / สตรีทเฟอร์นิเจอร์ (ตอม่อ BTS / สะพานข้ามแยกจาก กทม.) | บิลบอร์ด / ดิจิทัลบอร์ด / สตรีทเฟอร์นิเจอร์ (ป้ายรถเมล์ และ สะพานข้ามแยกจาก BEM การ ทางพิเศษ แห่งประเทศไทย และสำนักงาน หน่วยงานอื่นๆของ รัฐบาล) ยกเว้น สำนักงานตอม่อ BTS และสะพานข้ามแยก กทม. | - ไม่มี - | - ไม่มี - ** | สื่อ Outdoor Out-of-Home Media ทั้งหมด | | | |

| ประเภทธุรกิจที่บริหารจัดการ | ปัจจุบัน | | | | | | อนาคต | | | | | |
|--------------------------------|---|--|---------------------------|---|---|---|--|--|--|--|--|--|
| | สิทธิในความเป็นเจ้าของในทรัพย์สิน และการดำเนินการ | | | สิทธิในความเป็นเจ้าของทรัพย์สิน และสิทธิในการขายและการดำเนินการตามโครงการตลาด | | | สิทธิในความเป็นเจ้าของทรัพย์สิน | | | สิทธิในการขายและการดำเนินการตามโครงการตลาด | | |
| | VGI | MACO | PLANB | VGI | MACO | PLANB | VGI | MACO | PLANB | VGI | MACO | PLANB |
| Out-of-Home Media (ต่างประเทศ) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ | ดำเนินและขยายธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินและขยายธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | 1. ธุรกิจที่ PLANB บริหารงานเอง จะไม่ขยายธุรกิจ เพิ่มเติม แต่ยังคงดำเนินธุรกิจเดิมต่อไป 2. ธุรกิจที่ PLANB ไม่ได้บริหารงานเอง และไม่มีอำนาจควบคุมจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไป | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | ดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศ (VGI 25% / MACO 75%) | 1. ธุรกิจที่ PLANB บริหารงานเอง จะไม่ขยายธุรกิจ เพิ่มเติม แต่ยังคงดำเนินธุรกิจ เดิมต่อไป 2. ธุรกิจที่ PLANB ไม่ได้บริหารงานเอง และไม่มีอำนาจควบคุมจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไป |

*สิทธิในการก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาประเภทป้ายหรือจอ LED บนเสาต่อมอบริเวณใต้สถานีรถไฟฟ้า BTS และป้ายข้างแยก (flyovers) ในปัจจุบันที่อยู่ภายใต้สัมปทานกับกรุงเทพมหานครจะเป็นของบริษัทฯ หนึ่ง หากในอนาคต PLANB ได้รับสิทธิในการก่อสร้างและเป็นเจ้าของสื่อโฆษณาดังกล่าวข้างต้น PLANB จะให้สิทธิแก่บริษัทฯ ในการจัดหาและสร้างสื่อโฆษณาดังกล่าวก่อน หากบริษัทฯ ไม่ประสงค์จะได้รับสิทธิดังกล่าว PLANB จะมีสิทธิดำเนินโครงการดังกล่าวเอง

** อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากสื่อโฆษณาภายในประเทศไทย จากการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการสื่อโฆษณากับ PLANB โดยบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทย่อยของบริษัทฯ จะมอบหมายให้ PLANB เป็นผู้ขาย ทำการตลาด และบริหารจัดการสื่อโฆษณาภายนอกที่ลูกค้าที่ตั้งอยู่ในประเทศไทยทั้งหมดของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ

3. โครงสร้างการบริหารจัดการและการจัดการข้อมูลที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ในปัจจุบัน บริษัทฯ และ PLANB ต่างมีโครงสร้างการบริหารจัดการที่ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และได้มีการกำหนดขอบเขตในการดำเนินงาน หน้าที่และความรับผิดชอบ และมีการมอบอำนาจให้แก่กรรมการและผู้บริหารอย่างชัดเจนและโปร่งใส อีกทั้งยังมีการกำหนดมาตรการการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ รวมถึงบุคคลที่มีความขัดแย้งอย่างชัดเจน โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุม และ/หรือออกเสียงในการอนุมัติรายการนั้น ๆ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใส

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแนวทางในการจัดการข้อมูลที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และ PLANB ดังนี้

- 3.1 กรรมการของบริษัทฯ ที่เป็นผู้แทนของ PLANB จะไม่เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการธุรกิจของ PLANB
- 3.2 กรรมการของบริษัทฯ ที่เป็นผู้แทนของ PLANB จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมหรือออกเสียงลงคะแนนในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ในวาระที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ หรือบริษัทลูกของบริษัทฯ กับ PLANB
- 3.3 กรรมการของบริษัทฯ ที่เป็นผู้แทนของ PLANB จะไม่เปิดเผยหรือใช้ข้อมูลอันเป็นความลับของบริษัทฯ หรือธุรกิจของบริษัทฯ (รวมถึงบริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ) ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ (รวมถึงบริษัทในกลุ่มของบริษัทฯ)

อนึ่ง เพื่อความโปร่งใส บริษัทฯ จะดำเนินการเปิดเผยมาตรการการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และ PLANB ต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น กฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) บริษัทฯ จะแสดงรายละเอียดการเข้าลงทุนและการไม่เข้าลงทุนในแต่ละปีตามแนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ข้างต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทราบต่อไป