

เลขที่ NDR013/2560

26 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2560 (เพิ่มเติม 1)

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. สารสนเทศการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
2. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)

บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NDR”) ขอแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 ในวาระที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd (“FKRMM”) จาก Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”) จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ FKRMM โดยมีมูลค่าสิ่งตอบแทนในการซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM คิดเป็นจำนวนเงินมูลค่า 53,000,000 ริงกิตมาเลเซียหรือเทียบเท่า 416,537,120 บาท ซึ่งคำนวณจากการชำระโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หุ้น คิดเป็น มูลค่า 220,000,000 บาท หรือเทียบเท่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซียโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนถั่วเฉลี่ย 15 วัน ก่อนวันเริ่มเจรจาต่อรองระหว่าง NDR และ CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้การกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวเพื่อเป็นการกำหนดมูลค่าของหุ้นในสกุลเงินริงกิตให้คงที่ และ ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

อนึ่ง หลังจากการเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ FKRMM ในปัจจุบันจะเข้ามามีหุ้นใน NDR ในสัดส่วนร้อยละ 20.31 ของทุนชำระแล้ว และจะมีการส่งตัวแทน เข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ด้วย ดังนั้นจึงถือว่าการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ.2546 (ประกาศฯ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน)เมื่อคำนวณขนาดของรายการดังกล่าวโดยพิจารณามูลค่าสูงสุดระหว่างมูลค่าสิ่งตอบแทน และมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนของ FKRMM โดยมีมูลค่าสูงสุดได้แก่มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนเป็นจำนวน 510,920,000 บาท ได้เท่ากับร้อยละ 118.53 ซึ่งมากกว่า 20 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ (NTA) ซึ่งคิดเป็น จำนวน 13,000,000 บาท บริษัทฯจึงต้องทำการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

หุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิลงคะแนน รวมทั้งต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศการได้มาซึ่งทรัพย์สิน และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากบุคคลดังกล่าว เป็นผู้เจรจาทำความตกลงกำหนดแก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดเงื่อนไข และดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด ของ FKRM การลงนามในสัญญา บันทึกข้อตกลง และเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการติดต่อกับหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนดำเนินการต่างๆ ที่จำเป็นและสมควร

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นก็ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวได้ รวมทั้งอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการตามข้อ 2 ถึง 3 ทั้งนี้ ในกรณีที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ของบริษัทฯ ไม่อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวในข้อ 1 นั้น บริษัทฯ จะไม่นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาเรื่องต่างๆ ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 2 ถึง 3 และหากเรื่องใดเรื่องหนึ่งในข้อ 2 ถึง 3 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะถือว่าเรื่องอื่นๆ ที่ได้รับอนุมัติแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่พิจารณาเรื่องอื่นๆ ต่อไป เนื่องจากเรื่องที่ระบุในข้อ 1 ถึง 3 เป็นเรื่องที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน

2. อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 322,500,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 377,500,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นจำนวน 55,000,000 บาท โดยเป็นการออกให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คือ CRSB เพื่อเป็นการชำระค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด ของ FKRM รวมถึงการเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยให้มีการแก้ไขเป็นดังนี้

| | | |
|--------|-------------------|---|
| “ข้อ 4 | ทุนจดทะเบียนจำนวน | 377,500,000 บาท (สามร้อยเจ็ดสิบล้านห้าแสนบาท) |
| | แบ่งออกเป็น | 377,500,000 หุ้น (สามร้อยเจ็ดสิบล้านห้าแสนหุ้น) |
| | มูลค่าหุ้นละ | 1 บาท (หนึ่งบาท) |
| | โดยแบ่งออกเป็น | |
| | หุ้นสามัญ | 377,500,000 หุ้น (สามร้อยเจ็ดสิบล้านห้าแสนหุ้น) |
| | หุ้นบุริมสิทธิ | - หุ้น (- หุ้น)” |

3. อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) คือ Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.00 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 220,000,000 บาท เพื่อเป็นการชำระ

ค่าตอบแทนบางส่วนให้กับ CRSB สำหรับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด ของ FKRMM (บริษัทฯ จะชำระเป็นเงินสดบางส่วน ประมาณ 196,537,120 บาท) โดยภายหลังจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนในครั้งนี้ CRSB จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วน ร้อยละ 20.31 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดเพื่อเป็นค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM ดังกล่าว เป็นกรณีที่มีการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนไว้อย่างชัดเจน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558”) ดังนั้น นอกจากบริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสีย ในที่ประชุมแล้ว บริษัทฯ ยังจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตามประกาศดังกล่าวข้างต้นด้วย

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาราคาขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ออกให้ CRSB ในราคาเสนอขายที่ 4.00 บาทต่อหุ้น ในครั้งนี้ กับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท คือระหว่างวันที่ 6 พฤศจิกายน 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน 2560 ซึ่งมีมูลค่า 3.73 บาทต่อหุ้นนั้น ราคาเสนอขายข้างต้นจึงเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558

รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัดตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** และ รายงานการเพิ่มทุน (แบบ F 53-4) ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3**

4. มีมติเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้แต่งตั้งกรรมการบริษัท เพิ่มเติมอีก จำนวน 1 ท่านซึ่งเป็นตัวแทนจาก CRSB คือ Mr. Dato' Marco Low Peng Kiat (“Dato' Marco Low”) โดยหลังจากแต่งตั้งกรรมการดังกล่าวจะทำให้คณะกรรมการบริษัท มีทั้งหมด 8 ท่าน โดยมีกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ การแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม นั้น จะมีผลต่อเมื่อ บริษัทฯ มีการเข้าซื้อหุ้นและบริษัทฯ ได้ออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ CRSB เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม หากมีการยกเลิกการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM จะมีผลทำให้การแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมครั้งนี้ต้องยกเลิกตามไปด้วย
5. มีมติแต่งตั้งให้บริษัทฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ
6. มีมติอนุมัติการกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันที่ 18 มกราคม 2561 เวลา 10.00 น. ณ ห้อง พาโนรามา 1 ชั้น 14 โรงแรม ดิเอมเมอร์ลด์ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) ในวันที่ 12 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560

- วาระที่ 2 พิจารณานุมัติเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd (“FKRMM”) ซึ่งเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 55,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 322,500,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 377,500,000 บาท
- วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4 เรื่องทุนจดทะเบียนเพื่อให้สอดคล้องกับจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น
- วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- วาระที่ 6 พิจารณานุมัติให้แต่งตั้งกรรมการบริษัท ใหม่ เพิ่มเติมอีก จำนวน 1 ท่าน
- วาระที่ 7 พิจารณาเรื่องอื่นๆ

ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร ของบริษัทฯ หรือ กรรมการผู้จัดการ มีอำนาจในการพิจารณานุมัติแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่เพื่อสิทธิการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 (Record Date) รวมทั้งแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงวัน เวลา และสถานที่สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 หากบริษัทฯ ประสบปัญหาในการจัดเตรียมเอกสารและข้อมูล ซึ่งทำให้การจัดเตรียมเอกสารและข้อมูลดังกล่าวเพื่อส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จะต้องทำภายในระยะเวลาที่กฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกำหนด เกิดความล่าช้า หรือเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้มีความจำเป็นต้องแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงวัน และเวลาดังกล่าวตามความเหมาะสม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิเศษ)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) บัญชี (1) (เพิ่มเติม)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 ของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NDR”) เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติให้บริษัทฯ นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd (“FKRMM”) จาก Consistent Record Sdn. Bhd. (“CRSB”) จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ FKRMM โดยมีมูลค่าสิ่งตอบแทนในการซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM คิดเป็นจำนวนเงินมูลค่า 53,000,000 ริงกิตมาเลเซียหรือเทียบเท่า 416,537,120 บาทซึ่งคำนวณจากการชำระโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หุ้น คิดเป็น มูลค่า 220,000,000 บาท หรือเทียบเท่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซียโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 15 วัน ก่อนวันเริ่มเจรจากันระหว่าง NDR และ CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้การกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวเพื่อเป็นการกำหนดมูลค่าของหุ้นในสกุลเงินริงกิตให้คงที่ และชำระเป็นเงินสด มูลค่า 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย(หมายเหตุ: อัตราแลกเปลี่ยน 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM เท่านั้น และสำหรับอัตราแลกเปลี่ยน 8.0548บาทต่อริงกิตมาเลเซีย จะใช้คำนวณรายการอื่นๆ ทุกรายการ)

การเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM ในครั้งนี้เป็นการเข้าทำรายการซึ่งบริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะสามารถได้รับประโยชน์ในทันทีเนื่องจาก FKRMM เป็นลูกค้าของบริษัทฯ มานานกว่า 10 ปี และมีการขายขนอกและยางในรถจักรยานยนต์ในประเทศมาเลเซียเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง FKRMM ยังมีศูนย์กระจายสินค้า 4 แห่งครอบคลุมในประเทศมาเลเซีย ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทสามารถรับรู้กำไรเพิ่มขึ้นได้ในทันทีจากการรวบรวมการเงินของ FKRMM กับงบการเงินของบริษัทฯ และในขณะที่เดียวกันบริษัทจะสามารถเข้าไปขยายตลาดในมาเลเซียเพิ่มขึ้นได้ อีกทั้งยังเป็นการป้องกันไม่ให้สูญเสียตลาดที่สำคัญในประเทศมาเลเซียต่อคู่แข่งทางการค้า นอกจากนั้นก่อนที่ FKRMM จะซื้อยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์จากบริษัทฯ FKRMM ยังเคยเป็นผู้ผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ที่มีชื่อเสียงของประเทศมาเลเซีย ดังนั้นบุคคลากรของ FKRMM จึงมีความรู้และความเชี่ยวชาญไม่เฉพาะ ในด้านการจัดจำหน่ายสินค้าในมาเลเซียเท่านั้น แต่ยังมีความรู้ในด้านการผลิตผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะสามารถมาเสริมให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้อีกด้วย

ในการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM ในครั้งนี้ ซึ่งมีมูลค่า 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจจะลดลงได้ ภายใต้งบประมาณที่กำหนดไว้ ซึ่งจะอธิบายในข้อ 5 อย่างไรก็ตามการคำนวณขนาดรายการทั้งหมดในสารสนเทศฉบับนี้ จะใช้มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯ จะต้องชำระคือ 53,000,000 ริงกิตมาเลเซียในการคำนวณ

การเข้าทำรายการดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการทำรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (ประกาศฯ เรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป) ซึ่งเมื่อคำนวณขนาดรายการตาม ประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป โดยคำนวณตามเกณฑ์ต่างๆ โดยใช้ข้อมูลสูงสุดที่คำนวณได้จากเกณฑ์กำไรสุทธิ ตามข้อมูลในงบการเงินรวมของบริษัทฯ งวดล่าสุด สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 พบว่ามีขนาดรายการคิดเป็นร้อยละ 165.57 (ไม่มีรายการได้มาอื่นๆตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา) จัดเป็นรายการ ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มี ขนาดรายการเกินร้อยละ 100 ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การเข้าจดทะเบียนกับตลาด

หลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing) ซึ่งบริษัทฯ จะต้องยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณาปรับหลักทรัพย์ใหม่ แต่เนื่องจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว เข้าหลักเกณฑ์การยกเว้นให้ไม่ต้องยื่นคำขอให้พิจารณาหลักทรัพย์ใหม่ ทั้ง 4 ข้อ (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) แต่บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”), ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป ในกรณีนี้บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าวข้างต้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRRMM โดยออกหุ้นสามัญใหม่ ให้ผู้ขาย คือ CRSB ร่วมกับการใช้เงินสดบางส่วน เพื่อชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการครั้งนี้ ซึ่งจะดำเนินการเข้าทำรายการหลังจากได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ซึ่งกำหนดจะจัดประชุมในวันที่ 18 มกราคม 2561 โดยบริษัทฯ คาดว่าจะทำรายการแล้วเสร็จภายใน 60 วัน หลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้น

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้ซื้อ : บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“NDR”)

ผู้ขาย : Consistent Record Sdn. Bhd. (“CRSB”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศมาเลเซีย **ซึ่งถือหุ้นใน FKRRMM ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้ว** มีรายละเอียดดังนี้

วันที่จัดตั้ง : 8 มีนาคม 2553

ที่อยู่ : 332A-19, Tingkat 19 Plaza Ampang City, Jalan Ampang, Kuala Lumpur Wilayah Persekutuan, Malaysia

คณะกรรมการบริษัท :

1) Mr. Low Keng Huat, Tan Sri Dato’

2) Mr. Marco Low Peng Kiat, Dato

จำนวนหุ้นจดทะเบียน : 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย

จำนวนหุ้นชำระแล้ว : 32 หุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น :

1) Low Keng Huat, Tan Sri Dato’ ถือหุ้นจำนวน 16 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นที่ชำระแล้ว

2) Marco Low Peng Kiat, Dato ถือหุ้นจำนวน 16 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นที่ชำระแล้ว

ประกอบธุรกิจ :

ลงทุนเพื่อให้มีรายได้จากการเข้าไปถือหุ้นใน บริษัทอื่น (Holding Company) จำนวน 19 บริษัท ลงทุนในบริษัท อสังหาริมทรัพย์ จำนวน 14 บริษัท ลงทุนในธุรกิจ ซ้อมมาขายไป จำนวน 4 บริษัท และลงทุนในธุรกิจอื่นๆ อีก จำนวน 6 บริษัท ทั้งนี้ ธุรกิจที่ CRSB เข้าไปลงทุนดังกล่าวข้างต้นนั้น ไม่เป็นธุรกิจในกลุ่มการผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางใน รถจักรยานยนต์ ชิ้นส่วนยางสำหรับยานยนต์ รวมทั้งธุรกิจการนำเข้าและจำหน่ายรองเท้า หรือการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ แต่อย่างใด

ความสัมพันธ์กับบริษัท :

FKRMM ซึ่งถือหุ้นโดย CRSB มีธุรกิจ การขายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ในประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้FKRMMว่าจ้างให้ NDR ผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ภายใต้ แบนด์ FKR ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2547 เพื่อนำเข้าไปจำหน่ายในประเทศมาเลเซีย

ทั้งนี้หลังจากการเข้าทำรายการแล้ว CRSB จะเข้ามาถือหุ้นใน NDR คิดเป็นร้อยละ 20.31 ของหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ รวมทั้งมีการส่งตัวแทนคือ Mr. Dato' Marco Low Peng Kiat (“Dato' Marco Low”) เข้ามาเป็นกรรมการบริษัท ของ NDR ด้วย อย่างไรก็ตาม กรรมการที่เป็นตัวแทนจาก CRSB ไม่ได้เป็นผู้บริหารที่มีอำนาจการตัดสินใจในการดำเนินงานตามปกติของ NDR ดังนั้นจึงเข้าข่ายการเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้อง พ.ศ.2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ปัจจุบัน Consistent Record Sdn. Bhd. (“CRSB”) เป็นผู้ถือหุ้นของ FKRMM เพียงรายเดียวโดยถือหุ้น ร้อยละ 100 ของหุ้นที่รับชำระแล้วทั้งหมด

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn. Bhd. (“FKRMM”) จำนวน 20,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด รวมถึงบริษัทย่อย อีก 2 บริษัท ได้แก่ FKR Marketing Sdn. Bhd. (“FKRM”) และ GCB Trading Sdn. Bhd. (“GCB”) ที่ FKRMMถือหุ้นในบริษัทย่อยทั้ง 2 บริษัทในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด จากทาง Consistent Record Sdn. Bhd. (“CRSB”) ในฐานะผู้ขายเงินลงทุน โดยมีราคาซื้อขายคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 53,000,000.00 ริงกิตหรือเทียบเท่า 416,537,120 บาทโดยภายหลังการเข้าทำรายการจะทำให้ FKRMM FKRM และ GCB จะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนการเข้าถือหุ้นทั้ง 3 บริษัทดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 100.00

ทั้งนี้เมื่อเงื่อนไขที่สำคัญภายหลังการเข้าทำรายการคือ กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะขายไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 1 (NDR-W1) จำนวน 32,000,000 หน่วยให้กับ CRSB ในราคา 1 บาทต่อหน่วย โดยมีเงื่อนไขว่ากลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 10,000,000 หน่วย และ CRSB จะใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 20,000,000 หน่วย ณ วันใช้สิทธิในวันที่ 15 มิถุนายน 2561 สำหรับการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิส่วนที่เหลือจำนวน 12,000,000 หน่วยในวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2561 จะขึ้นอยู่กับ CRSB ว่าจะใช้สิทธิเป็นจำนวนเท่าใดแต่จะต้องรักษาสัดส่วนการถือหุ้นของ CRSB ให้ไม่ถึง 25% (ปัจจุบัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ กลุ่มครอบครัวสัมฤทธิ์วิวัฒนา ประกอบด้วย 1) นางนิตยา สัมฤทธิ์วิวัฒนา 2) นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิวัฒนา และ 3) นางรัชฎ์รัตน์ สัมฤทธิ์วิวัฒนา โดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวทั้ง 3 ราย ถือ NDR-W1 รวมกันทั้งสิ้น จำนวน 52,190,600 หน่วย)

3.2 ขนาดรายการ

การคำนวณขนาดรายการตามประกาศฯ เรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยในการคำนวณขนาดรายการ จะใช้งบการเงินล่าสุดของ NDR งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และงบการเงินล่าสุดของ FKRMM งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2560 โดยรายละเอียดข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ บริษัทฯ และ FKRMM มีดังนี้

ข้อมูลทางการเงินจากงบสอบทาน บริษัท เอ็น.ดี. รีบบอร์ จำกัด (มหาชน) สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560

หน่วย : ล้านบาท

| รายละเอียด | งบการเงินรวมสอบทาน ของ NDR สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 ก.ย. 60 |
|--------------------------------|--|
| สินทรัพย์รวม | 712.99 |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน | 3.55 |
| หนี้สินรวม | 277.07 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 1.30 |
| สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) | 431.06 |
| กำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง | 33.13 |

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินรวม จากรายงานการตรวจสอบสถานะบริษัท ของ FKRRM (เป็นงบการเงินของ FKRRM รวมกับงบการเงินของ FKRM และ GCB) ซึ่งสอบทานโดย KPMG สรุปได้ดังนี้

| รายละเอียด | งบการเงินรวม FKRRM (สอบทานโดย KPMG) (งวด 12 เดือน ณ 31 ม.ค. 2560) | | งบการเงินรวม FKRRM (สอบทานโดย KPMG) (งวด 7 เดือน ณ 31 ส.ค. 2560) | |
|--------------------------------|--|--------------------------------|---|--------------------------------|
| | หน่วย : ล้านบาท มาเลเซีย | หน่วย : ล้านบาท ⁽¹⁾ | หน่วย : ล้านบาท มาเลเซีย | หน่วย : ล้านบาท ⁽¹⁾ |
| สินทรัพย์รวม | 84.51 | 680.68 | 52.37 | 421.80 |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน | 0.10 | 0.81 | 0.10 | 0.81 |
| หนี้สินรวม | 20.98 | 168.95 | 17.12 | 137.91 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | - | - | - | - |
| สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) | 63.43 | 510.92 | 35.14 | 283.08 |
| กำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง | 6.81 | 54.85 | n.a | n.a. |

โดยรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการดังนี้

1) ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ

$$\begin{aligned}
 \text{เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (1)} &= \frac{\text{สัดส่วนการเข้าถือหุ้น} \times \text{NTA ของ FKRRM} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยรวมกัน}} \\
 &= \frac{100\% \times 510.92 \times 100}{431.06} \\
 &= 118.53\%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (2)} &= \frac{\text{สัดส่วนการเข้าถือหุ้น} \times \text{NTA ของ FKRRM} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยรวมกัน}} \\
 &= \frac{100\% \times 283.08 \times 100}{431.06} \\
 &= 65.67\%
 \end{aligned}$$

- หมายเหตุ :**
1. NTA = สินทรัพย์รวมที่มีตัวตน – หนี้สิน – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย
 2. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ (1) ใช้ NTA ของ FK RMM โดยคำนวณจากงบการเงิน ณ วันที่ 31 มกราคม 2560 และเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ (2) ใช้ NTA ของ FK RMM โดยคำนวณจากงบการเงิน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 (งบการเงินโดยฝ่ายจัดการ)

เมื่อเปรียบเทียบ NTA ของ FK RMM ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2560 มีสัดส่วนที่น้อยกว่า ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ทั้งนี้เนื่องจากการนำกำไรสะสมของ FK RMM มาหักล้างกับหนี้สินที่เป็นรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อย่างไรก็ตาม การลดลงของ NTA ดังกล่าวไม่ได้เกิดจากการการโอนย้ายทรัพย์สินที่มีตัวตนของ FK RMM

2) ขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิ

$$\begin{aligned} \text{เกณฑ์กำไรสุทธิ} &= \frac{\text{สัดส่วนการเข้าถือหุ้น} \times \text{กำไรสุทธิของ FK RMM} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}} \\ &= \frac{100\% \times 54.85 \times 100}{33.13} \\ &= 165.57\% \end{aligned}$$

3) ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน

กรณีสิ่งตอบแทนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนให้เลือกราคาสูงกว่าระหว่างราคาตลาดของหลักทรัพยจดทะเบียนและมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)

$$\begin{aligned} \text{เกณฑ์มูลค่าราคาตลาด} &= \frac{\text{มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวมของบริษัทจดทะเบียน}} \\ &= \frac{416.54 \times 100}{712.99} \\ &= 58.42\% \end{aligned}$$

4) ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน

$$\begin{aligned} \text{เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน} &= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}} \\ &= \frac{55,000,000 \times 100}{215,850,000} \\ &= 25.48\% \end{aligned}$$

สรุปการคำนวณขนาดรายการเปรียบเทียบตาม 4 วิธีข้างต้น

| เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ | ร้อยละ |
|---------------------------------------|--------|
| 1. ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ | 118.53 |
| 2. ขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิ | 165.57 |
| 3. ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน | 58.42 |
| 4. ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน | 25.48 |

จากการผลการคำนวณขนาดรายการข้างต้น พบว่าขนาดรายการตามเกณฑ์กำไรสุทธิ มีขนาดสูงสุด ซึ่งมีขนาดร้อยละ 165.57 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของบริษัทฯ 4 ไตรมาสย้อนหลัง (ไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ถึง ไตรมาสที่ 3 ปี 2560) สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่งการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีใช้บริษัทจดทะเบียน โดยมิขนาดรายการตั้งแต่ ร้อยละ 100 ขึ้นไป ถือเป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing) และต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ.2547

ทั้งนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ ซึ่งมีธุรกิจหลักเป็นการผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความคล้ายคลึงกับธุรกิจหลักของ บริษัทเป้าหมาย คือ FKRM ซึ่งมีธุรกิจหลักในการเป็นตัวแทนจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ เนื่องจาก ทั้ง 2 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึง และส่งเสริมกัน ประกอบกับปัจจัยอื่นๆ ทำให้การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าหลักเกณฑ์สำหรับการยกเว้นการยื่นขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ครบทั้ง 4 ข้อ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

ก) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงและเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

เนื่องจาก FKRM เป็นบริษัทฯ ที่ผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ภายใต้แบรนด์ FKR ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2482 โดยมี FKR Marketing Sdn. Bhd. (“FKRM”) เป็นตัวแทนจำหน่าย และต่อมา ในปี พ.ศ. 2547 FKRM ได้ยกเลิกการผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ และเปลี่ยนลักษณะการดำเนินธุรกิจ จากการผลิตและจำหน่าย เป็นการประกอบธุรกิจโดยการเข้าไปถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) แต่อย่างไรก็ดี เนื่องจาก FKRM มีแบรนด์ยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ คือแบรนด์ FKR ซึ่งเป็นแบรนด์ที่เป็นที่รู้จักของผู้บริโภคในประเทศมาเลเซีย และเห็นว่ายังมีช่องทางในการทำธุรกิจต่อไปได้ จึงได้ ว่าจะจ้างให้ บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจัดส่งยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ภายใต้ แบรนด์ FKR ให้ FKRM เพื่อจัดจำหน่ายในประเทศมาเลเซีย โดยให้ FKRM เป็นตัวแทนจำหน่ายเช่นเดิม ตั้งแต่ปี 2547 จนถึงปัจจุบัน ดังนั้น การเข้าทำ ดังนั้นจึงสรุปได้ว่าทั้งสองบริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจที่มีความคล้ายคลึง และเสริมกัน ดังนี้

1) **ลูกค้า และช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้า** ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ และ FKRM เป็นกลุ่มลูกค้าที่ใช้ทดแทน (กลุ่มลูกค้าที่ใช้ทดแทน หมายถึง กลุ่มผู้ใช้รถจักรยานยนต์ที่มาจากยางนอกหรือยางในเพื่อแทนยางเก่าที่ชำรุดหรือสึกหรอ) โดยสินค้าของบริษัทฯ จะจำหน่ายในประเทศไทยภายใต้แบรนด์ ND Rubber และ FKRM จะจำหน่าย ในประเทศมาเลเซียภายใต้ แบรนด์ FKR จากลักษณะของกลุ่มลูกค้าที่ใกล้เคียงกันดังกล่าว แสดงให้เห็นว่าทั้ง 2 บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการทำตลาดสำหรับกลุ่มลูกค้าดังกล่าวทั้งในประเทศไทย และในประเทศมาเลเซีย นอกจากนี้ การที่ FKRM มีคลังสินค้า เป็นของตัวเองทั้งหมด 4 แห่งในประเทศมาเลเซีย เพื่อกระจายสินค้าให้ตัวแทนจำหน่ายมากกว่า 79 รายทั่วประเทศมาเลเซีย นั้น แสดงให้เห็นถึงการมีช่องทางการจัดจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ที่มั่นคง และลดความเสี่ยงในการสูญเสียตลาดในประเทศมาเลเซียด้วย

- 2) **บุคลากร** เนื่องจาก FKRMM เคยประกอบธุรกิจการผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ เช่นเดียวกับบริษัทฯ ดังนั้น จึงมีบุคลากรที่มีองค์ความรู้ ในเรื่องการผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ซึ่งบริษัทฯ สามารถนำองค์ความรู้ดังกล่าวมาพัฒนาธุรกิจของบริษัทฯ ได้
- 3) **สถานะทางการเงิน** จากผลประกอบการของ FKRMM ในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา FKRMM มีผลกำไรจากธุรกิจจัดจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ และจำหน่ายรองเท้า ประมาณ 40-50 ล้านบาทต่อปี แสดงให้เห็นว่า FKRMM มีผลกำไรจากการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

หมายเหตุ: ถึงแม้รายได้ส่วนใหญ่ซึ่งคิดเป็น ร้อยละ 87.10 ของรายได้ทั้งหมด FKRMM ในปี 2559 จะเป็นรายได้จาก FKRMM ซึ่งเป็นบริษัทฯ ย่อย (ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินรวม จากรายงานการตรวจสอบสถานะบริษัท ของ FKRMM สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งเป็นงบการเงินของ FKRMM รวมทั้งงบการเงินของ FKRMM และ GCB และสอบทานโดย KPMG) แต่เนื่องจาก FKRMM เป็นเพียงผู้จัดจำหน่าย และไม่ได้มีกรรมสิทธิ์ ในแบรนด์ FKR และทรัพย์สินต่างๆ ดังนั้น บริษัทฯ จึงตัดสินใจเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM แทนการเข้าซื้อ FKRMM

- ข) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลัก เนื่องจากการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM เป็นการเข้าทำรายการที่ทำให้ธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีการเติบโต และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- ค) กลุ่มบริษัทที่ได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ – เนื่องจากบริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด คือ

| หลักเกณฑ์ | บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำรายการ) |
|---|---|
| 1. กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนจะต้อง <ol style="list-style-type: none"> ก. มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม หรือลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด ข. ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศคำสั่ง มติ คณะกรรมการหรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ ถือปฏิบัติที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์ | กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ต่างมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนด ทั้งสองหลักเกณฑ์ |

| หลักเกณฑ์ | บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำรายการ) |
|---|---|
| <p>2. กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นกรรมการอิสระและบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบทั้งหมดอย่างน้อย 3 ท่าน</p> | <p>ปัจจุบัน ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 มีคณะกรรมการทั้งหมด 7 ท่าน และหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯจะมีคณะกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน ซึ่งมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 ท่าน</p> |
| <p>3. ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.</p> | <p>หลังจากเข้าทำรายการ บริษัทฯ ยังคงใช้บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. สำหรับ FKRMM ปัจจุบันใช้ บริษัท Crowe Horwath เป็นผู้สอบบัญชี ทั้งนี้หลังจากเข้าทำรายการ จะเปลี่ยนมาใช้บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เช่นเดียวกัน</p> |
| <p>4. ระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ของบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน</p> | <p>บริษัทฯ มีการจัดการระบบการควบคุมภายในตามประกาศดังกล่าวโดยการจัดให้มีหน่วยงานอิสระจากภายนอก เข้ามาตรวจติดตามตามแผนที่กำหนดไว้ สำหรับ FKRMM นั้น จากผลการเข้าตรวจสอบงบการเงินตามรอบระยะเวลาบัญชี ที่ผ่านมา พบว่าไม่มีข้อสังเกตที่เป็นนัยสำคัญจากผู้สอบบัญชี ใดๆ ก็ตามหลังจากเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ จะเข้าไปดำเนินการควบคุมภายในของ FKRMM ตามกระบวนการปกติของบริษัทฯ</p> |
| <p>5. บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน</p> | <p>ภายหลังจากการเข้าทำรายการจะไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง ผู้บริหาร บริษัทฯ กับ FKRMM ถึงแม้จะประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกัน เนื่องจาก FKRMM เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจซื้อมา ขายไป โดยการซื้อผลิตภัณฑ์ คือยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ จากบริษัทฯ เข้าไปจำหน่ายในประเทศมาเลเซีย ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเดิมของ FKRMM ซึ่งถือว่าเป็นธุรกิจที่ส่งเสริมธุรกิจหลักของบริษัทฯ นอกจากนี้ CRSB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ FKRMM และจะเข้ามาถือหุ้นของบริษัทฯ หลังจากเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้วนั้น ไม่มีการเข้าไปลงทุนในธุรกิจกลุ่มการผลิตและจำหน่าย ยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ชิ้นส่วนยางสำหรับยานยนต์ รวมทั้งธุรกิจการนำเข้าและจำหน่ายรองเท้า หรือการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ แต่อย่างใด</p> |

| หลักเกณฑ์ | บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำรายการ) |
|---|--|
| 6. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติในด้านการกระจายการถือหุ้น (Free Float) โดยต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน | ณ วันที่ 6 มีนาคม 2560 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายย่อย จำนวน 1,970 ราย ซึ่งถือหุ้นรวมกันคิดเป็น ร้อยละ 33.78 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้หลังจากที่เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRRM และมีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวมทั้งหลังจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 1 (NDR-W1) ของบริษัทฯ ทั้งหมดแล้ว สัดส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ จะยังคงเป็นไปตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด (ตั้งรายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 4.2) |
| 7. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | บริษัทฯ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงานของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) |

- ง) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจการควบคุมบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เนื่องจากหลังการเข้าทำรายการจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงฝ่ายบริหารของ NDR โดยฝ่ายบริหารของ NDR ยังคงเป็นกลุ่มบุคคลเดิมจะมีเพียงแต่ตัวแทนจาก CRSB เข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ 1 ท่าน ทำให้มีกรรมการบริษัท จำนวน 8 ท่าน จากจำนวนคณะกรรมการเดิมทั้งหมด 7 ท่าน อย่างไรก็ตาม กรรมการที่เป็นตัวแทนจาก CRSB ไม่ได้เป็นผู้บริหารที่มีอำนาจตัดสินใจในการดำเนินงานตามปกติของ NDR

3.3 เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าซื้อกิจการทั้งหมด ของ FKRRM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจาก หลังจากการเข้าทำรายการแล้ว CRSB จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 20.31 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ รวมทั้งจะมีการส่งตัวแทนคือ Mr. Dato' Marco Low Peng Kiat ("Dato' Marco Low") เข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ด้วย โดยมีมูลค่ารายการเท่ากับ 511.73 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 118.71 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่ง สูงกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่า ร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและจัดทำรายการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จะแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าวด้วย

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มา

4.1 รายละเอียดของ FKRRM

หลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติให้เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd ("FKRRM") แล้ว บริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ FKRRM ได้แก่ ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่

และความรับผิดชอบทั้งหมด จาก FKRRM ที่มีอยู่ ณ วันโอนกิจการ รวมทั้งหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น ของ FKRRM ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของ FKRRM โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท :

Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd

วันจดทะเบียนจัดตั้ง :

17 พฤศจิกายน พ.ศ. 2482

สถานที่ตั้ง :

332A-19, 19th Floor, Plaza Ampang City, Jalan Ampang, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia.

ทุนจดทะเบียน :

| | | |
|----------------------|------------|-----------------------|
| ทุนจดทะเบียน | 30,000,000 | ริงกิตมาเลเซีย |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | 20,000,000 | ริงกิตมาเลเซีย |
| มูลค่าที่ตราไว้ | 1 | ริงกิตมาเลเซียต่อหุ้น |

คณะกรรมการบริษัท :

- 1) TAN SRI DATO' LOW KENG HUAT
- 2) LOW WEI CHOONG
- 3) DATO' MARCO LOW PENG KIAT
- 4) CHEONG CHEE LENG
- 5) WONG FEE CHE

ผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น:

Consistent Record Sdn. Bhd. (“CRSB”) ถือหุ้นจำนวน 20,000,000 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด

ลักษณะการประกอบธุรกิจ :

FKRRM เริ่มต้นธุรกิจโดยการเป็นผู้ผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์โดยใช้เทคโนโลยีการผลิตจากประเทศญี่ปุ่น แต่เนื่องจากปัญหาแรงงานขาดแคลนจึงทำให้ในปี 2547 FKRRM ตัดสินใจหยุดการผลิต และปรับเปลี่ยนธุรกิจหลักจากการผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ เป็นบริษัทที่มีรายได้จากการเข้าไปถือหุ้นใน บริษัทอื่น (Holding Company) และว่าจ้างมาให้บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ และส่งขายให้ FKRRM เพื่อนำเข้าไปจำหน่ายในประเทศมาเลเซีย โดยให้ FKRRM ซึ่งเป็นบริษัทย่อย เป็นผู้จัดจำหน่าย นอกจากนี้แล้ว FKRRM ยังมีบริษัทย่อย อีก 1 บริษัทฯ คือ GCB Trading Sdn. Bhd. (“GCB”) ซึ่งประกอบธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายรองเท้า ซึ่งทั้ง FKRRM และ GCB จะใช้ศูนย์กลางกระจายสินค้าทั้ง 4 แห่ง ที่ตั้งอยู่ในเมือง Klang, Selangor เมือง Butterworth, Penang เมือง Batu Pahat, Johor และเมือง Ipoh, Perak ซึ่งครอบคลุมทั่วประเทศมาเลเซีย ในการกระจายสินค้าไปยังตัวแทนจำหน่ายมากกว่า 79 รายทั่วประเทศ ทั้งนี้การที่มีศูนย์กลางกระจายสินค้าอยู่ในเมืองต่างๆ ดังกล่าว ทำให้ FKRRM ได้เปรียบคู่แข่งในด้านการกระจายสินค้า อีกทั้งแบรนด์สินค้า FKRRM ยังเป็นที่รู้จักในประเทศมาเลเซียมายาวนาน เนื่องจากผลิตภายใต้เทคโนโลยีจากประเทศญี่ปุ่น จึงทำให้สามารถขายสินค้าได้ราคาสูงกว่าคู่แข่งอื่นๆ ในตลาด

บริษัทย่อยของ FKRMM

ปัจจุบัน FKRMM มีบริษัทย่อย ทั้งหมด 4 บริษัทฯ คือ FKR Realty Sdn. Bhd. ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และ AIR Pte. Ltd ซึ่งเป็นบริษัทฯ ที่มีรายได้จากการเข้าถือหุ้นในบริษัทฯ อื่น (Holding Company) ทั้งนี้ FKRMM จะขายหุ้นในบริษัทฯ ย่อย ทั้ง 2 ออกก่อนที่ NDR จะเข้าถือหุ้นทั้งหมดของ FKRMM ทั้งนี้ ในการเข้าถือหุ้นทั้งหมดของ FKRMM จะรวมถึงการเข้าถือหุ้นของ อีก 2 บริษัทฯ ย่อยของ FKRMM ด้วยคือ FKR Marketing Sdn. Bhd. (“FKRM”) และ GCB Trading Sdn. Bhd. (“GCB”) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- FKR Marketing Sdn. Bhd. (“FKRM”)

สถานที่ตั้ง :

332A-19, 19th Floor, Plaza Ampang City, Jalan Ampang, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia.

ทุนจดทะเบียน :

| | |
|----------------------|--------------------------|
| ทุนจดทะเบียน | 4,000,000 ริงกิตมาเลเซีย |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | 3,000,000 ริงกิตมาเลเซีย |
| มูลค่าที่ตราไว้ | 1 ริงกิตมาเลเซียต่อหุ้น |

คณะกรรมการบริษัท :

- 1) WONG FEE CHE
- 2) NG CHING ENG
- 3) DATO’ MARCO LOW PENG KIAT
- 4) CHEONG CHEE LENG

ผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น

Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn. Bhd. (“FKRMM”) ถือหุ้นจำนวน 3,000,000 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด

ลักษณะการประกอบธุรกิจ :

ประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานและรถจักรยานยนต์ ภายใต้แบรนด์ FKR โดยยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ภายใต้แบรนด์ FKR ที่จัดจำหน่ายโดย FKRMM ทั้งหมด ตั้งแต่ปี 2547 เป็นยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ที่ผลิตโดยบริษัทฯ

- GCB Trading Sdn. Bhd. (“GCB”)

สถานที่ตั้ง :

332A-19, 19th Floor, Plaza Ampang City, Jalan Ampang, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia.

ทุนจดทะเบียน :

| | |
|----------------------|--------------------------|
| ทุนจดทะเบียน | 3,000,002 ริงกิตมาเลเซีย |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | 3,000,002 ริงกิตมาเลเซีย |
| มูลค่าที่ตราไว้ | 1 ริงกิตมาเลเซียต่อหุ้น |

คณะกรรมการบริษัท :

- 1) WONG FEE CHE
- 2) NG CHING ENG
- 3) DATO' MARCO LOW PENG KIAT
- 4) CHEONG CHEE LENG

ผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น

Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn. Bhd. (“FKRMM”) ถือหุ้นจำนวน 3,000,002 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด

ลักษณะการประกอบธุรกิจ :

ประกอบธุรกิจนำเข้าและเป็นตัวแทนจำหน่ายรองเท้าสำหรับนักเรียน แบรินด์ ALL AMERICA

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

- 1) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบดุล) จากงบการเงินเฉพาะกิจการ ของ FKRMM FKRM และ GCB จากรายงานการตรวจสอบสถานะ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งสอบทานโดย KPMG สรุปได้ดังนี้

| งบดุล | FKRMM | | FKRM | | GCB | |
|--------------------------------|------------------------|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | ล้านริงกิต มาเลเซีย | ล้านบาท | ล้านริงกิต มาเลเซีย | ล้านบาท | ล้านริงกิต มาเลเซีย | ล้านบาท |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 56.01 | 451.15 | 27.03 | 217.72 | 11.23 | 90.46 |
| ที่ดินและอาคาร | 14.83 | 119.45 | 1.34 | 10.79 | 0.12 | 0.97 |
| รวมสินทรัพย์ | 70.84 | 570.60 | 28.37 | 228.51 | 11.35 | 91.42 |
| หนี้สินหมุนเวียน | 21.16 | 170.44 | 5.67 | 45.67 | 6.81 | 54.85 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 0.03 | 0.24 | 0.13 | 1.05 | 0.00 | 0.00 |
| รวมหนี้สิน | 21.19 | 170.68 | 5.80 | 46.72 | 6.81 | 54.85 |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว | 20.00 | 161.10 | 3.00 | 24.16 | 3.00 | 24.16 |
| กำไร(ขาดทุน) สะสม | 29.65 | 238.82 | 19.57 | 157.63 | 1.54 | 12.40 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 49.65 | 399.92 | 22.57 | 181.80 | 4.54 | 36.57 |

- 2) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบดุล) จากงบการเงินรวม (เป็นงบการเงินของ FKRM รวมทั้งงบการเงินของ FKRM และ GCB) จากรายงานการตรวจสอบสถานะ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งสอบทานโดย KPMG สรุปได้ดังนี้

| งบดุล | ล้านริงกิตมาเลเซีย | ล้านบาท |
|--------------------------------|--------------------|---------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 16.29 | 131.21 |
| ที่ดินและอาคาร | 16.29 | 131.21 |
| รวมสินทรัพย์ | 84.51 | 680.71 |
| หนี้สินหมุนเวียน | 20.81 | 167.62 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 0.17 | 1.37 |
| รวมหนี้สิน | 20.98 | 168.99 |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว | 20.00 | 161.10 |
| กำไร(ขาดทุน) สะสม | 43.53 | 350.63 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 63.53 | 511.72 |

- 3) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบกำไรขาดทุน) จากงบการเงินเฉพาะกิจการ ของ FKRM FKRM และ GCB จากรายงานการตรวจสอบสถานะ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งสอบทานโดย KPMG สรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านริงกิตมาเลเซีย

| งบกำไรขาดทุน | ปี 2559 | | | ปี 2558 | | | ปี 2557 | | |
|--------------------------------------|---------|--------|-------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|
| | FKRMM | FKRM | GCB | FKRMM | FKRM | GCB | FKRMM | FKRM | GCB |
| รายได้จากการจัดจำหน่าย | 48.25 | 62.88 | 9.50 | 47.00 | 63.01 | 10.05 | 50.44 | 66.54 | 12.52 |
| รายได้อื่น | 11.13 | - | - | 6.88 | - | - | 7.00 | - | - |
| รวมรายได้ | 59.38 | 62.88 | 9.50 | 53.88 | 63.01 | 10.05 | 57.44 | 66.54 | 12.52 |
| ต้นทุนขาย | -47.98 | -44.35 | -7.53 | -46.72 | -45.26 | -7.75 | -50.29 | -40.80 | -9.46 |
| ต้นทุนทางการเงิน | -0.06 | -0.10 | -0.05 | -0.06 | -0.10 | -0.05 | -0.09 | -0.12 | -0.04 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | -0.10 | -4.03 | -0.46 | -0.03 | -3.60 | -0.52 | -0.13 | -6.48 | -0.71 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ | -2.06 | -6.38 | -1.91 | -2.22 | -6.06 | -1.71 | -2.07 | -9.70 | -1.98 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | -50.20 | -54.86 | -9.95 | -49.03 | -55.02 | -10.03 | -52.58 | -57.10 | -12.19 |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล | 9.18 | 8.02 | -0.45 | 4.85 | 7.99 | 0.02 | 4.86 | 9.44 | 0.33 |
| ภาษีเงินได้ | -0.52 | -2.06 | -0.15 | -0.56 | -1.70 | 0.00 | -0.57 | -2.90 | 0.06 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | 8.66 | 5.96 | -0.60 | 4.29 | 6.29 | 0.02 | 4.29 | 6.54 | 0.39 |

หน่วย : ล้านบาท

| งบกำไรขาดทุน | ปี 2559 | | | ปี 2558 | | | ปี 2557 | | |
|--------------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| | FKRMM | FKRM | GCB | FKRMM | FKRM | GCB | FKRMM | FKRM | GCB |
| รายได้จากการจัดจำหน่าย | 388.64 | 506.49 | 76.52 | 378.58 | 507.53 | 80.95 | 406.28 | 535.97 | 100.85 |
| รายได้อื่น | 89.65 | 0.00 | 0.00 | 55.42 | 0.00 | 0.00 | 56.38 | 0.00 | 0.00 |
| รวมรายได้ | 478.29 | 506.49 | 76.52 | 433.99 | 507.53 | 80.95 | 462.67 | 535.97 | 100.85 |
| ต้นทุนขาย | -386.47 | -357.23 | -60.65 | -376.32 | -364.56 | -62.42 | -405.08 | -328.64 | -76.20 |
| ต้นทุนทางการเงิน | -0.48 | -0.81 | -0.40 | -0.48 | -0.81 | -0.40 | -0.72 | -0.97 | -0.32 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | -0.81 | -32.46 | -3.71 | -0.24 | -29.00 | -4.19 | -1.05 | -52.20 | -5.72 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ | -16.59 | -51.39 | -15.38 | -17.88 | -48.81 | -13.77 | -16.67 | -78.13 | -15.95 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | -404.35 | -441.89 | -80.15 | -394.93 | -443.18 | -80.79 | -423.52 | -459.93 | -98.19 |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล | 73.94 | 64.60 | -3.62 | 39.07 | 64.36 | 0.16 | 39.15 | 76.04 | 2.66 |
| ภาษีเงินได้ | -4.19 | -16.59 | -1.21 | -4.51 | -13.69 | 0.00 | -4.59 | -23.36 | 0.48 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | 69.75 | 48.01 | -4.83 | 34.56 | 50.66 | 0.16 | 34.56 | 52.68 | 3.14 |

- 4) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบกำไรขาดทุน) จากงบการเงินรวม (เป็นงบการเงินของ FKRMM รวมกับงบการเงินของ FKRM และ GCB) จากรายงานการตรวจสอบสถานะ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งสอบทานโดย KPMG สรุปได้ดังนี้

| งบกำไรขาดทุน | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
|--------------------------------------|------------------------|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | ล้านริงกิต มาเลเซีย | ล้านบาท | ล้านริงกิต มาเลเซีย | ล้านบาท | ล้านริงกิต มาเลเซีย | ล้านบาท |
| รายได้จากการจัดจำหน่าย | 73.50 | 592.03 | 73.93 | 595.49 | 79.87 | 643.34 |
| รายได้อื่น | 0.22 | 1.77 | 0.17 | 1.35 | 0.07 | 0.56 |
| รวมรายได้ | 73.72 | 593.80 | 74.10 | 596.84 | 79.94 | 643.90 |
| ต้นทุนขาย | -52.73 | -424.73 | -53.60 | -431.74 | -59.75 | -481.27 |
| ต้นทุนทางการเงิน | -0.17 | -1.37 | -0.17 | -1.37 | -0.17 | -1.37 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | -4.59 | -36.97 | -4.14 | -33.35 | -1.71 | -13.77 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ | -6.70 | -53.97 | -6.34 | -51.07 | -6.68 | -53.81 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | -64.19 | -517.04 | -64.25 | -517.52 | -68.31 | -550.22 |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล | 9.53 | 76.76 | 9.85 | 79.32 | 11.63 | 93.68 |
| ภาษีเงินได้ | -2.72 | -21.91 | -2.26 | -18.20 | -3.41 | -27.47 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | 6.81 | 54.85 | 7.59 | 61.11 | 8.22 | 66.21 |

หมายเหตุ:

- 1) FKRMM ไม่มีภาวะผูกพัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 ซึ่งได้รับการตรวจสอบสถานะบริษัทโดย KPMG ในประเทศมาเลเซีย

4.2 รายละเอียดของบริษัทฯ หลังจากเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ และ FKRMM กลายเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ

- ภายหลังจากเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM แล้ว บริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจเดิม คือผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ โดย FKRMM และบริษัทย่อยของ FKRMM จำนวน 2 บริษัท ได้แก่ FKRM และ GCB

- จะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และดำเนินธุรกิจซื้อมาขายไปภายนอกและภายในรถจักรยานยนต์ และรองเท้า ทั้งนี้ การบริหารงานใน FKRM นั้นบริษัทฯ จะยังคงให้ผู้บริหารงานชุดเดิมเป็นผู้ดำเนินธุรกิจเป็นหลัก และจะมีการ แต่งตั้งตัวแทนเข้าเป็นผู้บริหาร 1 ท่าน และแต่งตั้งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการใน FKRM จำนวน 2 ท่าน
- องค์กรใด ในส่วนของบริษัทฯ นั้นยังคงใช้ผู้บริหารชุดเดิม ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของฝ่ายบริหาร แต่ CRSB จะมีการส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 1 ท่าน คือ Mr. Dato' Marco Low Peng Kiat ("Dato' Marco Low") โดยกรรมการท่านดังกล่าวไม่มีอำนาจในการตัดสินใจในการดำเนินการธุรกิจปกติของ บริษัทฯ แต่อย่างไรก็ตาม หลังจากกรรมการท่านดังกล่าวได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทาง บริษัทฯ จะดำเนินการแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบต่อไป

ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการแล้ว จะมีรายละเอียดกรรมการบริษัท และ โครงสร้างการถือหุ้น ของบริษัทฯ ดังนี้

รายละเอียดคณะกรรมการของบริษัทฯ หลังการเข้าทำรายการ

| รายชื่อกรรมการบริษัทฯ หลังเข้าทำรายการ | ตำแหน่ง |
|--|--|
| 1. นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ | ประธานกรรมการบริษัท |
| 2. นางนิตยา สัมฤทธิวิณิชชา | กรรมการ |
| 3. ดร. ศิรดา จารุตกานนท์ | กรรมการอิสระ |
| 4. นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร | กรรมการอิสระ |
| 5. นายโกวิท คริสธานินทร์ | กรรมการอิสระ |
| 6. นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิณิชชา | กรรมการ/กรรมการผู้จัดการ |
| 7. นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิวิณิชชา | กรรมการ |
| 8. Mr. Dato' Marco Low Peng Kiat ("Dato' Marco Low") | กรรมการเพิ่มเติม(ซึ่งเป็นตัวแทนจาก CRSB) |

รายละเอียดโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | ก่อนการเข้าทำรายการ* | | ภายหลังเข้าทำรายการ | | ณ วันที่ใช้สิทธิ NDR-W1 ณ วันที่ 15 มิ.ย.61** | | ณ วันที่ใช้สิทธิ NDR-W1 ครั้งสุดท้าย ณ วันที่ 22 ธ.ค.61*** | |
|---------------------------------|----------------------|------------------|---------------------|------------------|---|------------------|--|------------------|
| | หุ้น | สัดส่วน (ร้อยละ) | หุ้น | สัดส่วน (ร้อยละ) | หุ้น | สัดส่วน (ร้อยละ) | หุ้น | สัดส่วน (ร้อยละ) |
| 1. กลุ่มครอบครัวสัมฤทธิวิณิชชา | | | | | | | | |
| 1.1 นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิณิชชา | 66,216,500 | 30.68 | 66,216,500 | 24.45 | 70,216,500 | 23.34 | 75,216,500 | 19.92 |
| 1.2 นางนิตยา สัมฤทธิวิณิชชา | 63,076,100 | 29.22 | 63,076,100 | 23.29 | 68,076,100 | 22.63 | 73,076,100 | 19.36 |
| 1.3 นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิวิณิชชา | 14,252,000 | 6.60 | 14,252,000 | 5.26 | 15,252,000 | 5.07 | 15,252,000 | 4.04 |
| 2. CRSB | - | - | 55,000,000 | 20.31 | 75,000,000 | 24.93 | 87,000,000 | 23.05 |
| 3. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ | 72,305,400 | 33.50 | 72,305,400 | 26.70 | 72,305,400 | 24.03 | 126,954,400 | 33.63 |
| รวม | 215,850,000 | 100.00 | 270,850,000 | 100.00 | 300,850,000 | 100.00 | 377,499,000 | 100.00 |

หมายเหตุ: * ข้อมูล ณ วันปิดสมุดค่าสุด คือวันที่ 27 เมษายน 2560 รวมกับจำนวนหุ้นที่ถือครองหลังจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดง สิทธิของบริษัท รุ่นที่ 1 (NDR-W1) ครั้งที่ 1 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2560

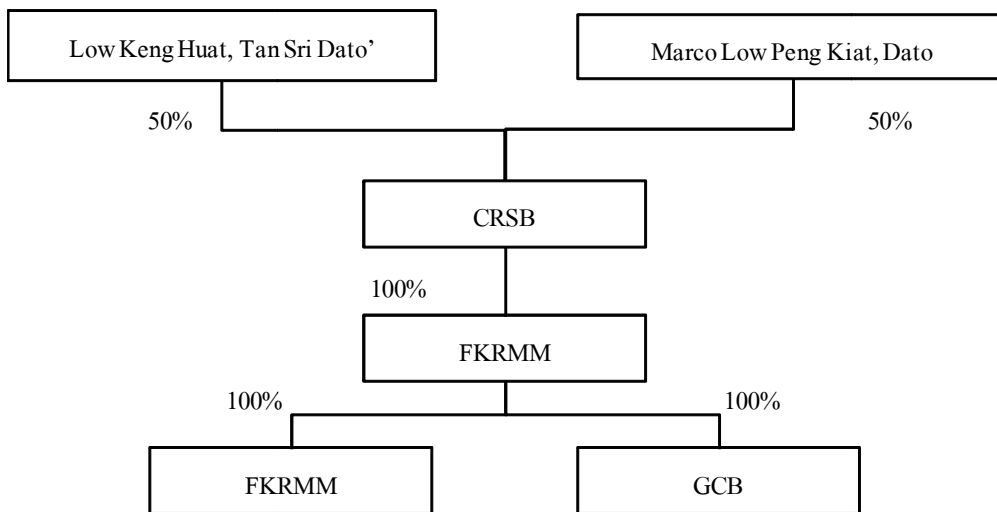
** กลุ่มผู้ถือหุ้นกลุ่มสัมฤทธิวิณิชชาใช้สิทธิแปลงสภาพNDR-W1 จำนวน 10,000,000 หน่วย และ CRSB ใช้สิทธิแปลงสภาพ 20,000,000 ล้านหน่วย

*** กลุ่มผู้ถือหุ้นกลุ่มสัมฤทธิ์วิณิชชาใช้สิทธิแปลงสภาพ จำนวน 10,000,000 หน่วย CRSB ใช้สิทธิแปลงสภาพส่วนที่เหลือทั้งหมด จำนวน 12,000,000 หน่วยและผู้ถือ NDR-W1 อื่นๆใช้สิทธิแปลงสภาพส่วนที่เหลือทั้งหมด (ทั้งนี้การใช้สิทธิในครั้งนี้ เป็นการประมาณการณ์ใช้สิทธิเพื่อรักษาสัดส่วนการถือครองหุ้น แต่มิได้ผูกมัดว่าจะต้องใช้สิทธิตามประมาณการณ์นี้)

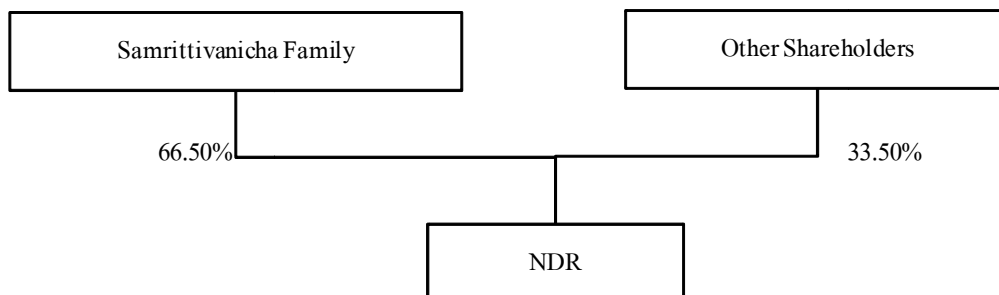
/ ทั้งนี้โครงสร้างสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังวันที่มีการใช้สิทธิอาจมีการเปลี่ยนแปลงหากมีผู้ถือ NDR-W1 นอกเหนือจากกลุ่มสัมฤทธิ์วิณิชชาและ CRSB ใช้สิทธิแปลงสภาพไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ทั้งนี้ภายหลังการได้รับจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ รวมถึงการใช้สิทธิแปลงสภาพไปสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ รุ่นที่ 1 ดังกล่าว CRSB ไม่มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ประกาศ ทจ. 12/2554

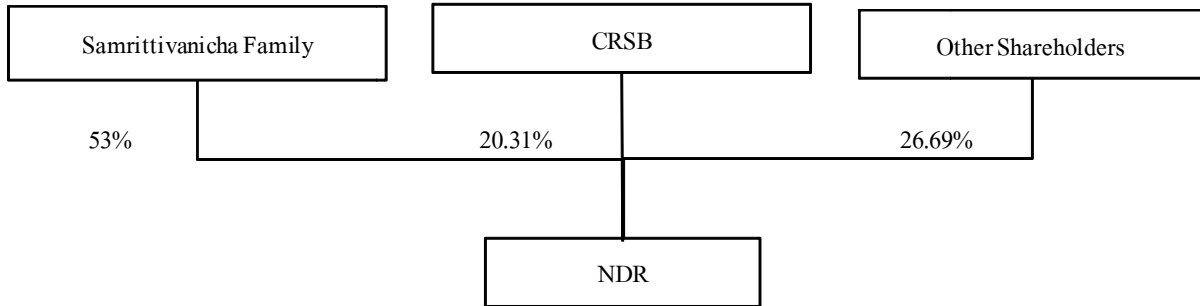
โครงสร้างการถือหุ้นของ FKRMM ก่อนเข้าทำรายการ



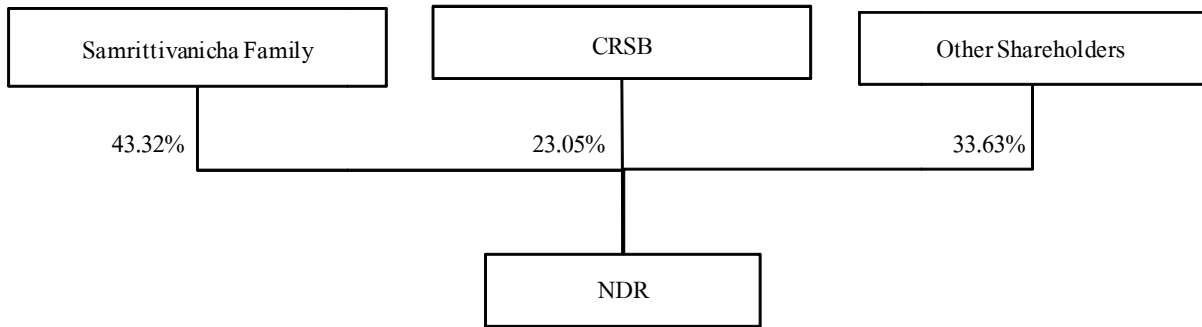
โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างของบริษัทฯ ภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่CRSB



โครงสร้างของบริษัทฯ ภายหลังการใช้สิทธิ์แปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทรุ่นที่ 1 ทั้งหมด



5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน และวิธี และเงื่อนไขการชำระเงิน

5.1 เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทน 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย เป็นมูลค่าที่ตกลงเจรจากันระหว่าง NDR และ CRBSB โดยค่านึงถึงปัจจัยต่างๆ ซึ่งรวมถึงราคาหุ้นของบริษัทฯ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างวันที่ 22 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 รวมทั้งโอกาสในการเจริญเติบโตของการขายสินค้าในประเทศมาเลเซีย และการป้องกันตลาดในประเทศมาเลเซียที่ปัจจุบันทางบริษัทฯ ขายผ่าน FKRMM อยู่ซึ่งปัจจุบันสามารถครอบคลุมส่วนแบ่งตลาดในประเทศมาเลเซียได้ประมาณ 25% ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าดังกล่าวเป็นมูลค่าที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเดิม บริษัทฯ ได้ทำการเปรียบเทียบความเหมาะสมของมูลค่าดังกล่าวด้วยเกณฑ์ต่างๆ ดังนี้

5.1.1 P/E Ratio

ณ วันที่เจรจาตกลงกัน NDR มี P/E อยู่ที่ 16.78 เท่า และ P/E ของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจเดียวกันรวมทั้ง NDR ซึ่งจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีค่าเฉลี่ย P/E อยู่ที่ 12.8 เท่าบริษัทฯ จึงได้คำนวณเปรียบเทียบ P/E โดยใช้มูลค่าที่ตกลงกันที่ 53,000,000 ริงกิต หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาท คำนวณกับกำไรของ FKRMM ในปี 2559 สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งมีกำไรอยู่ที่ 6,810,000 ริงกิตมาเลเซียเทียบเท่า 54,850,000 บาท FKRMM จะมี P/E อยู่ที่ 7.78 เท่าและเพื่อความมั่นใจ บริษัทฯ ได้นำประมาณการกำไรของปี 2560 สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 ซึ่งประมาณการกำไรโดยฝ่ายบริหารของ FKRMM ในปัจจุบันไว้ว่าจะมีกำไรที่ 6,000,000 ริงกิตมาเลเซีย เทียบเท่า 48,328,800 บาท FKRMM จะมี P/E อยู่ที่ 8.83 เท่า

จากการคำนวณเปรียบเทียบดังกล่าวจะเห็นได้ว่าราคาที่เจรจาตกลงกันนั้น เมื่อเปรียบเทียบกับ P/E มูลค่า 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาท มี P/E ที่ต่ำกว่าทั้งของบริษัทฯ และของค่าเฉลี่ยของบริษัทในธุรกิจเดียวกัน

5.1.2 Discounted Cash Flow Valuation

Discounted Cash Flow คือการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยคิดลดด้วยต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

- 1) ประมาณการกำไรที่ได้จากฝ่ายบริหารของ FKRMM แต่เพื่อความรอบคอบ บริษัทฯ จึงปรับอัตราเติบโตที่ใช้ในการคำนวณให้อยู่ที่อัตรา 2.5% ต่อปี (อ้างอิงจากประมาณการอัตราเงินเฟ้อ ปี 2560 ของกระทรวงการคลัง ประเทศมาเลเซีย ตามเอกสาร Economic Report 2016/2017, Ministry of Finance, Malaysia)

Unit : Million MYR

| FYE 31 January | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Estimated by the management of the Target</i> | | | | | |
| EBITDA | 8.90 | 9.60 | 10.40 | 11.20 | 11.50 |
| Growth rate | - | 7.40% | 8.20% | 7.60% | 2.70% |
| <i>Sensitivity on EBITDA</i> | | | | | |
| Adjusted EBITDA | 8.90 | 9.10 | 9.40 | 9.60 | 9.80 |
| Growth rate | - | 2.50% | 2.50% | 2.50% | 2.50% |

- 2) จำนวนประมาณการกระแสเงินสดของ FKRMM ในอนาคตโดยหักค่าใช้จ่ายด้านลงทุน และภาษี (อัตราภาษีประเทศมาเลเซียที่ 24%)

Unit : Million MYR

| FYE 31 January | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Adjusted EBITDA | 8.90 | 9.10 | 9.40 | 9.60 | 9.80 |
| Less: Maintainable CAPEX | -0.50 | -0.50 | -0.50 | -0.50 | -0.50 |
| Less: Tax | -2.10 | -2.20 | -2.20 | -2.30 | -2.40 |
| Estimated FCFF | 6.30 | 6.40 | 6.60 | 6.80 | 7.00 |

3) การคำนวณ Discounted Cash Flow โดยคิดลดต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่อัตรา 8.1%

Unit : Million MYR

| year | FYE 31 January | FCFF | Discounted FCFF @ WACC | Debt value as at 31 August 2017 | Equity value |
|-----------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------------------------|--------------|
| 1 | 2019 | 6.30 | 5.80 | | |
| 2 | 2020 | 6.40 | 5.50 | | |
| 3 | 2021 | 6.60 | 5.20 | | |
| 4 | 2022 | 6.80 | 5.00 | | |
| 5 | 2023 | 7.00 | 4.70 | | |
| Terminal value (perpetual growth) | | 99.00 | 67.10 | | |
| | | 132.10 | 93.30 | 9.00 | 84.30 |

จากการคำนวณ Discounted Cash Flow จะเห็นได้ว่า FKRRM มีมูลค่าอยู่ที่ 84,300,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 679,019,640 บาท ซึ่งมีส่วนลด 37% เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าที่ตกลงกันของ FKRRM

5.2 วิธีและเงื่อนไขการชำระเงิน

บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRRM เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาทโดยกำหนดการชำระดังนี้

ส่วนที่ 1 บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ CRSB จำนวน 55,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.31 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ในราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน มูลค่า 4.00 บาท ต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 220,000,000 บาท

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนใหม่ในราคาหุ้นละ 4.00 บาท นั้น เป็นราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด ดังกล่าว ไม่เป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในราคาต่ำกว่าประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เนื่องจาก ราคาเสนอขายเป็นราคาที่ไม่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 จากราคาตลาด

สำหรับเกณฑ์ในการกำหนดการชำระราคาซื้อเงินลงทุนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1.00 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาเสนอขายเท่ากับ 4.00 บาทต่อหุ้น บริษัทฯ ได้ใช้หลักเกณฑ์การกำหนดราคาของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ 13 กันยายน 2560 (วันที่เริ่มเจรจากันระหว่าง NDR และ CRSB)คือ ตั้งแต่วันที่ 22 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 12 กันยายน 2560 ซึ่งมีราคาอยู่ที่ 3.89 บาทต่อหุ้นทั้งนี้ ราคาเสนอขายที่กำหนดไว้คือ 4.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สูงกว่าราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วงเวลาดังกล่าวจึงกำหนดให้เป็นราคาเสนอขายที่เหมาะสม

ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดเพื่อเป็นค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว เป็นกรณีที่มีราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนไว้อย่างชัดเจน โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสีย ในที่ ประชุมผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2561 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 18 มกราคม 2560 และจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. ก่อนการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการเข้าทำรายการดังกล่าวอีกด้วย

ส่วนที่ 2 บริษัทฯ ชำระเป็นเงินสดส่วนที่เหลือจำนวน 24,400,000 ริงกิตมาเลเซียหรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท (ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย) โดยแบ่งชำระเป็นงวด ดังนี้

งวดที่ 1ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 4,200,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า **33,830,160**บาท ภายใน 1 เดือน หลังจากวันที่ได้รับการอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

งวดที่ 2ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 12,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า **99,879,520** บาท ภายใน วันที่ 15 มิถุนายน 2561

งวดที่ 3ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 3,900,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า **31,413,720** บาท ภายใน วันที่ 30 มิถุนายน 2562

งวดที่ 4ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 3,900,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า **31,413,720** บาท ภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2562

เนื่องจากทาง CRSB ซึ่งจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังเข้าทำรายการ มีความประสงค์ไม่ให้นักลงทุนต้องรับภาระจ่ายชำระในส่วนที่เป็นเงินสดในคราวเดียว ทำให้บริษัทสามารถใช้กระแสเงินสดหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจมาก่อนชำระส่งผลให้นักลงทุนไม่ต้องรับภาระในการจ่ายชำระมากและไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจของบริษัท จึงตกลงให้นักลงทุนสามารถจ่ายชำระในส่วนของเงินสดได้ภายในระยะเวลา 2 ปี

5.3 เงื่อนไขอื่นๆ มีดังนี้

- 1) การเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM ในครั้งนี้ มีการกำหนดมูลค่าการซื้อขายตามเงินสด ริงกิตมาเลเซีย เป็นหลัก
- 2) กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เดิมจะขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NDR-W1 ให้แก่ CRSB เป็นจำนวน 32,000,000 หน่วย แต่อย่างไรก็ดีการใช้สิทธิแปลงสภาพ NDR-W1 ของ CRSB จะต้องไม่ทำให้ CRSB ถือหุ้น NDR ถึงร้อยละ 25.00 จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ
- 3) หากบริษัทเป้าหมาย คือ FKRMM มีมูลค่าสินทรัพย์ น้อยกว่า 38,000,000 ริงกิตมาเลเซีย สำหรับงวด 12 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2561 และมีกำไรสุทธิหลังภาษีน้อยกว่าร้อยละ 85 ของที่ประมาณการณไว้คือ 6,000,000 ริงกิตมาเลเซีย สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 มูลค่ารายการรวมทั้งหมดคือ 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย จะถูกหักออกตามมูลค่าของทรัพย์สินถาวรที่น้อยกว่าที่ตกลงไว้ และ/หรือถูกหักออกจากจำนวนกำไรที่น้อยกว่าที่ตกลงไว้และ
- 4) กรณีที่ บริษัทฯ ไม่สามารถชำระเงินในงวดที่ 3 และ งวดที่ 4 ตามช่วงเวลาที่กำหนดได้ CRSB ซึ่งเป็นผู้ขายสามารถนำขายนอกและยางในรถจักรยานยนต์ (เฉพาะแบรนด์ FKR) ที่อยู่ในคลังสินค้าของ FKRMM ไปจำหน่ายเพื่อนำเงินดังกล่าวมาชำระตามมูลค่าที่ยังค้างอยู่ได้

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มาจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นหุ้นสามัญของ FKRMM จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด รวมทั้งเงินสด และสินทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ส่วนของผู้ถือหุ้นของ FKRMM ตามงบการเงินรวมเสมือนของ FKRMM, FKR และ GCB ที่จัดทำขึ้นโดยผู้สอบบัญชี KPMG ณ วันที่ 31 **มกราคม** 2560 เป็นจำนวน 63,530,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 511,721,444 บาท (ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย)

7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจาก ปัจจุบัน FKRRM มีอัตราค่าไรซ์ขึ้นต้นและอัตราค่าไรสุทธิ อยู่ในระดับสูง
2. บริษัทฯ จะสามารถขยายตลาดในประเทศมาเลเซียได้มากขึ้น เนื่องจากบริษัทจะมีแบรนด์สินค้า 2 แรนด์ คือ FKRR และ แรนด์ปัจจุบันของบริษัทฯ คือ ND Rubber ซึ่งจะทำให้สามารถทำได้ทั้งตลาดสินค้าพรีเมียม และตลาดสินค้าราคาถูก
3. ลดความเสี่ยงในการสูญเสียตลาดในมาเลเซียให้กับคู่แข่งอื่นๆ เนื่องจากการเข้าไปถือหุ้น FKRRM ร้อยละ 100 จะทำให้ FKRRM ไม่มีโอกาสเปลี่ยนไปสั่งซื้อสินค้าจากคู่แข่ง
4. เพิ่มโอกาสในการพัฒนาสินค้าใหม่ร่วมกัน เนื่องจากบุคลากรของ FKRRM มีประสบการณ์ในการผลิตยางรถจักรยานยนต์ภายใต้เทคโนโลยีประเทศญี่ปุ่น ดังนั้นการทำงานร่วมกันจะเป็นการเพิ่มความสามารถในการผลิตของบริษัทฯ ได้ด้วย

8. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

- 1) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับการได้มาซึ่งกิจการทั้งหมด ของ FKRRM มูลค่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 220,000,000 บาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 15 วัน ก่อนวันเริ่มเจรจาต่อรองระหว่าง NDR และ CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย) คิดเป็นประมาณร้อยละ 52.81 ของมูลค่ารายการทั้งหมดโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด จำนวน 55,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน มูลค่า 4.00 บาท ต่อหุ้น แทนการชำระเป็นเงินสด ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องมีภาระในการจัดหาแหล่งเงินทุนและไม่เกิดภาระต้นทุนทางการเงิน
- 2) บริษัทฯ จะชำระส่วนที่เหลืออีก ร้อยละ 47.18 เป็นเงินสด ทั้งหมด 4 งวดตามรายละเอียดในข้อ 5 รวมเป็นมูลค่า 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท (ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย) โดยใช้แหล่งเงินทุนจาก 2 ส่วน คือ 1) เงินหมุนเวียนภายในบริษัทฯ มูลค่า 68,537,120 บาท คิดเป็น ร้อยละ 16.45 และ 2) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน มูลค่า 128,000,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 30.73 ของมูลค่าการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRRM ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการเจรจาขออนุมัติสินเชื่อ ตามจำนวน ดังกล่าว กับสถาบันการเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ทั้งนี้ หากคำนวณรวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหนี้สินรวมจากงบการเงินรวม งวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 จะทำให้อัตรานี้สินต่อทุนสูงขึ้นจาก 0.64 เท่า เป็น 0.83 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ไม่สูงอย่างมีนัยสำคัญและไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจ

9. รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่ออกเป็นการตอบแทนการทำรายการ

ในการชำระค่าตอบแทนสำหรับการได้มาซึ่งหุ้นของ FKRRM นั้น บริษัทฯ จะชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด จำนวน 55,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขาย 4.00 บาทต่อหุ้นทั้งนี้ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอซื้อหุ้นเพิ่มทุนในราคาต่ำ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ถึงแม้จะมีส่วนลด แต่เป็นราคาที่มีส่วนลดไม่เกินร้อยละ 10 จากราคาตลาด (ราคาตลาดคำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติในครั้งนี้ คือระหว่างวันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 คือราคา 3.73 บาทต่อหุ้น) อย่างไรก็ตาม หากลวันที่บริษัทออกหุ้น (วันเสนอขาย) ซึ่ง

คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน กุมภาพันธ์ 2561 ราคาเสนอขายดังกล่าว คำนวณแล้วมีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 จากราคาตลาด (ราคาตลาดคำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นหลัง 15 วันทำการก่อนวันเสนอขาย) กลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องข้างต้นจะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การห้ามขายหุ้น (Silent Period) โดยมีระยะเวลาห้ามขายหุ้น 1 ปี

10. ลักษณะและขอบเขตส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ภายหลังจากการเข้าทำรายการเรียบริ้อยแล้ว Consistent Record Sdn. Bhd. (“CRSB”) จะเข้ามาถือหุ้นในบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 20.31 ของทุนชำระแล้ว และทาง CRSB จะมีการส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของ บริษัทฯ จำนวน 1 ท่าน โดยกรรมการที่เป็นตัวแทนจาก CRSB ไม่ได้เป็นผู้บริหารที่มีอำนาจการตัดสินใจในการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ CRSB ภายหลังจากทำรายการจะมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับจำนวนการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น NDR-W1 ของ CRSB จำนวน 32.00 ล้านหน่วย และจำนวนการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิรายอื่นๆ ในวันที่ใช้สิทธิ ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2560, วันที่ 15 มิถุนายน 2561 และวันที่ 22 ธันวาคม 2561 ซึ่งเป็นวันที่ใช้สิทธิครั้งสุดท้าย

ในการเข้าทำรายการบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อย่างไรก็ตามในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติเข้าทำรายการในครั้งนี้ CRSB ในฐานะผู้มีส่วนได้เสียยังมีได้เป็นผู้ถือหุ้นและยังไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงไม่มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาและศึกษารายละเอียด แล้วเห็นว่า ถึงแม้รายได้ส่วนใหญ่ซึ่งคิดเป็น ร้อยละ 87.10 ของรายได้ทั้งหมด FKRMM ในปี 2559 จะเป็นรายได้จาก FKRMM ซึ่งเป็นบริษัทฯ ย่อย (ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินรวม จากรายงานการตรวจสอบสถานะบริษัท ของ FKRMM สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2560 ซึ่งเป็นงบการเงินของ FKRMM รวมกับงบการเงินของ FKRMM และ GCB และสอบทานโดย KPMG) แต่เนื่องจาก FKRMM เป็นเพียงผู้จัดจำหน่าย และไม่ได้มีกรรมสิทธิ์ ในแบรนด์ FKR และทรัพย์สินต่างๆ ดังนั้น คณะกรรมการจึงเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM ซึ่งประกอบด้วยบริษัทย่อย 2 บริษัทฯ คือ FKRMM และ GCB นั้นมีความเหมาะสม และจะเป็นประโยชน์โดยตรงต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยสรุปดังนี้

- 1) คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า มูลค่าการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM ที่ 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาทนั้น เมื่อคำนวณตามเกณฑ์ต่างๆ คือการใช้ P/E และ การใช้วิธีการ Discounted Cash Flow ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาแล้วว่าเป็นเกณฑ์ที่เหมาะสม และเมื่อนำมูลค่าที่คำนวณตามเกณฑ์ดังกล่าว มาเปรียบเทียบกับมูลค่าการเข้าซื้อที่กำหนดแล้ว เห็นว่า ค่า P/E จากการคำนวณ มีค่าต่ำกว่า P/E ของบริษัทฯ และต่ำกว่า P/E ของค่าเฉลี่ยของบริษัทในธุรกิจเดียวกัน เช่นเดียวกับมูลค่าที่ได้จากการคำนวณโดยใช้เกณฑ์ Discounted Cash Flow ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าการเข้าซื้อที่กำหนดไว้ ดังนั้น คณะกรรมการเห็นว่ามูลค่าดังกล่าวเป็นมูลค่าที่เหมาะสม
- 2) สำหรับการกำหนดวิธีการชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการตามข้อ 1) โดยกำหนดเป็น 2 ส่วน คือ ชำระค่าตอบแทนเป็นมูลค่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 220,000,000 บาท ซึ่งเป็นการกำหนดโดยการใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 15 วัน ก่อนวันเริ่มเจรจาต่อรองระหว่าง NDR และ CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนมูลค่าดังกล่าวโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ CRSB เป็น จำนวน 55,000,000 หุ้น

ราคาเสนอขายที่ 4.00 บาทต่อหูน นั้น มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาเสนอขายที่ไม่เป็นราคาเสนอขายที่ต่ำ และไม่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ อีกทั้งการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แทนการชำระด้วยเงินสดบางส่วนนั้น จะส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ต้องมีภาระต้นทุนทางการเงินที่มากเกินไป ดังนั้นการออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจึงมีความเหมาะสม

สำหรับการชำระค่าตอบแทนส่วนที่เหลืออีก 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 47.18 นั้น บริษัทฯ สามารถใช้กระแสเงินสดหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และเงินสดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพในสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 1 ของบริษัทฯ (NDR-W1) ในส่วนที่เหลือ มาผ่อนชำระได้ ภายใน 2 ปี ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่ต้องรับภาระในการจ่ายชำระมากและไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ คณะกรรมการ จึงเห็นว่าการชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสดในสัดส่วนดังกล่าว จึงมีความเหมาะสม

- 3) เนื่องจาก ปัจจุบัน FKRRM มีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ อยู่ในระดับสูง รวมทั้งยังมี แบรินด์สินค้า คือ FKRR และ มีช่องทางกจัดจำหน่ายที่มั่นคง ดังนั้นการเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้สถานะทางการเงินของบริษัทฯ เติบโตขึ้น ประกอบกับ FKRRM มีองค์ความรู้เกี่ยวกับการผลิตยางนอกและยางในรถจักร ทำให้บริษัทฯ สามารถนำองค์ความรู้ดังกล่าวมาพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้ ดังนั้นการเข้าทำรายการดังกล่าวจึงเกิดประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น โดยรวมในระยะยาว

การเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทของทั้ง 2 บริษัทหลังการเข้าทำรายการ

NDR : มีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ขาย คือ CRSB เข้ามาเป็นกรรมการบริษัทเพิ่มอีก 1 ท่าน แต่อย่างไรก็ดี กรรมการท่านดังกล่าวไม่มีอำนาจดำเนินการหรือตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ

FKRRM : บริษัทฯ จะมีการแต่งตั้งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการบริษัทของ FKRRM จำนวน 2 ท่าน และแต่งตั้งผู้บริหารเพื่อเข้าไปบริหารงานของFKRRM จำนวน 1 ท่าน และมีกรรมการเดิมของ FKRRM อีก 1 ท่าน รวมมีคณะกรรมการทั้งหมด 3 ท่าน

การเปลี่ยนแปลงในด้านหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นของ FKRRM แล้ว จะทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้น เป็น 0.83 เท่า จากสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ เดิมที่มีสัดส่วนเท่ากับ 0.64 เท่า (การคำนวณสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และงบการเงินล่าสุดของ FKRRM สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2560)

จากข้อมูลดังกล่าว คณะกรรมการบริษัท จึงมีมติให้นำเสนอการเข้าทำรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ พิจารณา ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ด ไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อศึกษาข้อมูลและจัดทำรายงานเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นด้วย

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความเห็นเพิ่มเติมว่า ในการเสนอข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเข้าทำรายการได้มาในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่ถูกต้อง ชัดเจน และครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ถือหุ้นมีข้อมูลเพียงพอในการพิจารณาตัดสินใจ และไม่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบ หรือคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นอย่างไร การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ เป็นสำคัญ

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท
คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท และจะนำเสนอความเห็นของคณะกรรมการบริษัท
ต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา)

กรรมการผู้จัดการ

สารเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ของ

บริษัท เอ็น.ดี. รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (เพิ่มเติม)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เอ็น.ดี. รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NDR”) ครั้งที่ 5/2560 เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการซื้อหุ้นทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd (“FKRMM”) รวมทั้งการลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทฯ จะรับโอนมาซึ่งสิทธิหนี้สินทั้งหมดของ FKRMM รวมถึงสิทธิ หน้าที่ ภาระผูกพัน ความรับผิดชอบที่ FKRMM มี ณ วันโอนกิจการ (“การเข้าซื้อหุ้น”) ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญของ FKR Marketing Sdn. Bhd. (“FKRM”) และ GCB Trading Sdn.Bhd. (“GCB”) ที่เป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดย FKRMM ร้อยละ 100 ของหุ้นที่จดทะเบียนชำระแล้วของทั้ง 2 บริษัท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงินมูลค่าทั้งหมด 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาท ซึ่งคำนวณจากการชำระโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หุ้น คิดเป็น มูลค่า 220,000,000 บาท หรือเทียบเท่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซียโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 15 วันก่อนวันเริ่มเจรจากันระหว่าง NDR และ CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 อ้างอิงจากธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้การกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวเพื่อเป็นการกำหนดมูลค่าของหุ้นในสกุลเงินริงกิตให้คงที่ และ ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย (หมายเหตุ: อัตราแลกเปลี่ยน 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ใช้สำหรับในการคำนวณมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM เท่านั้น และสำหรับอัตราแลกเปลี่ยน 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย จะใช้คำนวณรายการอื่นๆ ทุกรายการ) ให้กับ ผู้ถือหุ้นของ FKRMM คือ Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวข้างต้นนั้น จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเพิ่มเติมจดทะเบียนของบริษัทฯ อีก จำนวน 55,000,000 บาท (ห้าสิบล้านบาทถ้วน) จากทุนจดทะเบียนเดิม 322,500,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หุ้นซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยจะนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันที่ 18 มกราคม 2561 เพื่อพิจารณาต่อไป

ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นนักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง เป็นเรื่องที่สำคัญ ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้จัดเตรียมสารสนเทศที่เป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นตามประกาศคณะกรรมการคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดการกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นเสนอขายที่ออกใหม่ และราคาตลาด

1.1 รายละเอียดของการเสนอขาย

บริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและจัดสรรให้แก่ CRSB เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM เป็นจำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ราคาเสนอขายหุ้นละ 4.00

บาท ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 โดยภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ NDR แล้ว ผู้ถือหุ้นเดิมของ FKRMM จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน NDR เป็นจำนวนรวมกันเท่ากับร้อยละ 20.31 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

โครงสร้างผู้ถือหุ้น NDR หลังจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ CRSB

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | จำนวนหุ้น | สัดส่วน (ร้อยละ) |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| 1. กลุ่มครอบครัวสัมฤทธิ์วิณิชชา | | |
| 1.1 นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา | 66,216,500 | 24.45 |
| 1.2 นางนิศยา สัมฤทธิ์วิณิชชา | 63,076,100 | 23.29 |
| 1.3 นางชญัญรัตน์ สัมฤทธิ์วิณิชชา | 14,252,000 | 5.26 |
| 2. CRSB | 55,000,000 | 20.31 |
| 3. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ | 72,305,400 | 26.70 |
| รวม | 270,850,000 | 100.00 |

การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด ของ FKRMM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน ตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้อง พ.ศ. 2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้อง”) เนื่องจากหลังจากการเข้าทำรายการแล้ว CRSB จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 20.31 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ รวมทั้งจะมีการส่งตัวแทนคือ Mr. Dato’ Marco Low Peng Kiat (“Dato’ Marco Low”) เข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ด้วย โดยมีมูลค่ารายการเท่ากับ 510,920,000 ล้านบาท คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 118.53 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่งสูงกว่า 20,000,000 บาท หรือมากกว่า ร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ (ดูรายละเอียดการคำนวณได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกันของบริษัทฯ ในการซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM) จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง โยงกันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและจัดทำรายการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวจากผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) คือ บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าวด้วย

1.2 การกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน NDR ในราคาหุ้นละ 4.00 บาท จำนวน 55,000,000 หุ้น ได้ใช้หลักเกณฑ์การกำหนดราคาโดยใช้ราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 3 เดือน จนถึง วันที่ 13 กันยายน 2560 (เป็นวันที่เริ่มเจรจาต่อรองระหว่าง NDR กับ CRSB) คือราคา 4.09 บาทต่อหุ้น ในขณะที่ ราคาที่กำหนด 4.00 บาท เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ร้อยละ 2.2 และได้เปรียบเทียบกับราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ ก่อนวันที่ 13

กันยายน 2560 คือราคา 3.89 บาทต่อหืน ซึ่งราคาที่กำหนด 4 บาท มีราคาสูงกว่าราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ ร้อยละ 2.9

เนื่องจากการเสนอขายหืนสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ CRSB ในครั้งนี้ ถือเป็นการเสนอขาย และจัดสรรหืนสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาขายไว้ชัดเจนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหืนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558”) ดังนั้น นอกเหนือจากที่บริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เสนอขายหืนสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหืนสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่บุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558 ข้างต้นก่อนการเสนอขายหืนสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ หากวันที่บริษัทออกหืน (วันเสนอขาย) ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน กุมภาพันธ์ 2561 ราคาเสนอขายดังกล่าวคำนวณแล้วมีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 จากราคาตลาด (ราคาตลาดคำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหืนของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันเสนอขาย) CRSB จะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การห้ามขายหืน (Silent Period) โดยมีระยะเวลาห้ามขายหืน 1 ปีนับแต่วันที่หืนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

1.3 การกำหนดราคาตลาด

ราคาตลาดก่อนวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 (วันประชุมคณะกรรมการบริษัท) ซึ่งหมายถึงราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ คือ ตั้งแต่วันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 คือ ราคา 3.73 บาทต่อหืน

2. วัตถุประสงค์ของการออกหืนและแผนการใช้เงิน

วัตถุประสงค์ในการออกหืนสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อหืนทั้งหมดของ FKRMM โดยการออกหืนสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หืน มูลค่าที่ตราไว้ 1.00 บาทต่อหืน ราคาเสนอขาย 4.00 บาทต่อหืน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.31 ของหืนที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้และจัดสรรให้แก่ CRSB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ FKRMM ดังนั้น บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินสดในการออกหืนสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

จากที่บริษัทฯ เลือกชำระค่าตอบแทนการเข้าซื้อหืนทั้งหมด ของ FKRMM ซึ่งชำระบางส่วนโดยการออกหืนสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หืน คิดเป็นมูลค่า 220,000,000 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 52.81 ของมูลค่าการเข้าซื้อหืนดังกล่าว นั้น ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องชำระค่าตอบแทนส่วนดังกล่าวในรูปของเงินสด ทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินเพื่อนำไปใช้หมุนเวียนในบริษัทฯ ได้

3. หลักเกณฑ์การเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

3.1 หลักเกณฑ์และวิธีการคัดเลือกบุคคลในวงจำกัด

บริษัทฯ พิจารณาจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ FKRMM คือ Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”) จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่า 4.00 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่า 220,000,000 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM โดยมีจุดประสงค์ในการขยายธุรกิจตามรายละเอียดข้างต้น

4. บุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ชื่อบริษัท: Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”)

วันที่จัดตั้ง: 8 มีนาคม 2553

ที่อยู่: 332A-19, Tingkat 19 Plaza Ampang City, Jalan Ampang, Kuala Lumpur Wilayah Persekutuan, Malaysia

คณะกรรมการบริษัท:

1) Mr. Low Keng Huat, Tan Sri Dato’

2) Mr. Marco Low Peng Kiat, Dato

จำนวนหุ้นจดทะเบียน: 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 ริงกิตมาเลเซีย

จำนวนหุ้นชำระแล้ว: 32 หุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น:

1) Low Keng Huat, Tan Sri Dato’ ถือหุ้นจำนวน 16 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นที่ชำระแล้ว

2) Marco Low Peng Kiat, Dato ถือหุ้นจำนวน 16 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นที่ชำระแล้ว

ประกอบธุรกิจ:

ลงทุนเพื่อให้มีรายได้จากการเข้าไปถือหุ้นใน บริษัทอื่น (Holding Company) จำนวน 19 บริษัท ลงทุนในบริษัท อสังหาริมทรัพย์ จำนวน 14 บริษัท ลงทุนในธุรกิจ ซ้อมาขายไป จำนวน 4 บริษัท และลงทุนในธุรกิจอื่นๆ อีก จำนวน 6 บริษัท ทั้งนี้ ธุรกิจที่ CRSB เข้าไปลงทุนดังกล่าวข้างต้นนั้น ไม่เป็นธุรกิจในกลุ่มการผลิตและจำหน่ายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ชิ้นส่วนยางสำหรับยานยนต์ รวมทั้งธุรกิจการนำเข้าและจำหน่ายรองเท้า หรือการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ แต่อย่างใด

ความสัมพันธ์กับบริษัท:

FKRMM ซึ่งถือหุ้นโดย CRSB มีธุรกิจ การขายยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ ในประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้ FKRMM ว่าจ้างให้ NDR ผลิตยางนอกและยางในรถจักรยานยนต์ภายใต้แบรนด์ FKR ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2547 เพื่อนำเข้าไปจำหน่ายในประเทศมาเลเซีย

หลังจากการเข้าทำรายการแล้ว CRSB จะเข้ามาถือหุ้นใน NDR คิดเป็นร้อยละ 20.31 ของหุ้นชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ รวมทั้งมีการส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของ NDR ด้วย อย่างไรก็ตาม กระบวนการที่เป็นตัวแทนจาก CRSB ไม่ได้เป็นผู้บริหารที่มีอำนาจการตัดสินใจในการดำเนินงานตามปกติของ NDR ดังนั้น จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้อง และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ.2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

ปัจจุบัน CRSB เป็นผู้ถือหุ้นของ FKRMM เพียงรายเดียว โดยถือหุ้น ร้อยละ 100 ของหุ้นที่รับชำระแล้วทั้งหมด

5. ข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

การออก เสนอขาย และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price dilution) และผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control dilution) ดังนี้

- ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ (Price dilution)

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

$$= \frac{3.73 - 3.78}{3.73}$$

$$= -13\%$$

$$\text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} = \frac{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} \times \text{ราคาตลาด}) + (\text{จำนวนหุ้น PP} \times \text{ราคา PP})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้น PP}}$$

$$= \frac{(215,850,000 \times 3.73) + (55,000,000 \times 4)}{215,850,000 + 55,000,000}$$

$$= 3.78 \text{ บาท}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย คำนวณโดยอ้างอิงกับราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 โดยเป็นราคาที่คำนวณระหว่างวันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึงวันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 คือราคา 3.73 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ใน www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ดังนั้น ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวข้างต้น จะมีผลกระทบด้านราคา (Price dilution) เท่ากับร้อยละ -13

- ผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Control dilution)

$$\text{Control dilution (ก่อนใช้สิทธิ NDR-W1)} = \frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกให้ PP}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้น PP}}$$

$$= \frac{55,000,000}{215,850,000 + 55,000,000}$$

$$= 20.00\%$$

Control dilution (หลังใช้สิทธิแปลงสภาพ NDR-W1 ครั้งที่ 3 ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2561 ภายใต้งบที่ตกลงกันระหว่าง CRSB และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เดิม ซึ่ง CRSB จะต้องใช้สิทธิแปลงสภาพจำนวน 20,000,000 หน่วย และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เดิมใช้สิทธิแปลงสภาพ จำนวน 10,000,000 หน่วย)

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้น PP} + \text{จำนวนหุ้นจากการใช้สิทธิ NDR-W1}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้น PP} + \text{จำนวนหุ้นจากการใช้สิทธิ NDR-W1}}$$

$$= \frac{55,000,000 + 30,000,000}{215,850,000 + 55,000,000 + 30,000,000}$$

$$= 28.25\%$$

$$= 28.25\%$$

ดังนั้น จากการเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัดแล้วจะทำให้สิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอัตราร้อยละ 20 และหากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ NDR-W1 ทั้งหมด จะทำให้สิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอัตราร้อยละ 28.25

- ผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (Earning per Share Dilution)

| | | |
|-----------------|---|--|
| EPS Dilution | = | $\frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}}$ |
| | = | $\frac{0.15 - 0.12}{0.15}$ |
| | = | 20 % |
| EPS ก่อนเสนอขาย | = | $\frac{\text{กำไร 4 ไตรมาส (ไตรมาส 4 ปี 2559 - ไตรมาส 3 ปี 2560)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนเพิ่มทุน}}$ |
| | = | $\frac{33,129,834}{215,850,000}$ |
| | = | 0.15 บาทต่อหุ้น |
| EPS หลังเสนอขาย | = | $\frac{\text{กำไร 4 ไตรมาส (ไตรมาส 4 ปี 2559 - ไตรมาส 3 ปี 2560)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วหลังเพิ่มทุน}}$ |
| | = | $\frac{33,129,834}{270,850,000}$ |
| | = | 0.12 บาทต่อหุ้น |

ดังนั้น หลังการเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัดแล้วจะทำให้กำไรต่อหุ้น ลดลงในอัตราร้อยละ 20

6. ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับการออก เสนอขาย และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

6.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่ CRSB ในครั้งนี้ เพื่อเป็นการจ่ายค่าตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นของ FKRM เพื่อเป็นการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยไม่ต้องจ่ายชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน ทำให้ไม่กระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6.2 แผนการใช้เงินและความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRM โดยบริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินสดจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแต่อย่างใด โดยบริษัทฯ คาดว่า จะดำเนินการออกและขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด รวมทั้งทำการไอนหุ้น และกิจการให้แล้วเสร็จภายใน 60 วันหลังจากผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ

6.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น และโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าการเพิ่มทุนครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลและมีความเหมาะสม เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ให้แก่ CRSB ในครั้งนี้ที่ราคา 4 บาทต่อหุ้น เป็นราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ไม่ต่ำกว่าราคาตลาดของบริษัทย้อนหลัง 15 วันก่อนวันประชุมคณะกรรมการ คือวันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ที่ราคา 3.73 บาทต่อหุ้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558

6.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของ FKRM รวมทั้งแบรนด์สินค้า และกลุ่มลูกค้าปัจจุบันของ FKRM ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ทันทีหลังจากเข้าซื้อหุ้น

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นทั้งหมด ของ FKRM บริษัทฯ มีแผนการชำระด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด ร่วมกับการชำระด้วยเงินสด ซึ่งจะมีการกู้ยืมเงินบางส่วนจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 128,000,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.73 ของมูลค่าตอบแทนจากการได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของ FKRM อาจส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้น จาก 0.64 เท่า เป็น 0.83 เท่า (คำนวณจากงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560) ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการเจรจาขออนุมัติสินเชื่อจำนวนดังกล่าวกับสถาบันการเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

6.5 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ที่ราคาเสนอขาย 4.00 บาทต่อหุ้น นั้น เป็นราคาที่เหมาะสม เมื่อเปรียบเทียบกับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวม 15 วันทำการย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในครั้งนี้ คือตั้งแต่วันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ที่ราคา 3.73 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ราคาที่เสนอขายข้างต้น เป็นราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ไม่มีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 จากราคาตลาดตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558

7. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน หากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกร้องค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกร้องคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

8. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าประชุมครบทั้ง 3 ท่าน ได้เข้าร่วมประชุมและได้ซักถามในรายละเอียดจนเป็นที่พอใจ ในวาระที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน คณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน มีความเห็นไม่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ขอแสดงความนับถือ

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิณิชชา)

กรรมการผู้จัดการ

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าบริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“NDR” หรือ “บริษัท”) ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 เมื่อ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 เกี่ยวกับการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการ ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 322,500,000 บาท เป็น 377,500,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญ จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

| การเพิ่มทุน | ประเภทหุ้น | จำนวนหุ้น | มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น) | รวม (ล้านบาท) |
|---|-----------------------------|-----------------|---------------------------------|------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน | หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ | 55,000,000 - | 1.00 - | 55,000,000 - |
| <input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) | หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ | - - | - - | - - |

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

2.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

| จัดสรรให้แก่ | จำนวนหุ้น | อัตราส่วน (เดิม : ใหม่) | ราคาขาย (บาทต่อหุ้น) | วัน เวลา จองซื้อ และ ชำระเงินค่าหุ้น | หมายเหตุ |
|------------------------------------|------------|----------------------------|-------------------------|---|----------|
| Consistent Record Sdn Bhd (“CRSB”) | 55,000,000 | - | 4.00 | หมายเหตุ 2) | |

หมายเหตุ:

- บริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมด จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เสนอขายหุ้นละ 4.00 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 220,000,000 บาท เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd (“FKRMM”) แทนการชำระด้วยเงินสดบางส่วน

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดและโครงสร้างการถือหุ้นของ FKRMM ได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องของ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn Bhd (“FKRMM”)(*สิ่งที่ส่งมาด้วย 1*)

- คณะกรรมการ และ/หรือ บุคคลที่คณะกรรมการมอบหมาย มีอำนาจพิจารณาและดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมแต่ไม่จำกัดเพียงเรื่องดังต่อไปนี้

- ก) กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ระยะเวลาการเสนอขาย การจองซื้อ การชำระเงินค่าหุ้น ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน
- ข) ลงนามในแบบคำขออนุญาต หนังสือบอกกล่าว ตลอดจนตราสาร หรือเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการรับรองเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง การติดต่อ และ/หรือ การรับเอกสารจากต่อเจ้าหน้าที่หรือตัวแทนของหน่วยงานใดๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ค) ดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 3) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ต่อบุคคลในวงจำกัด โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558”) ดังนั้น นอกจากบริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนข้างต้นก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- 4) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดข้างต้นนั้น เป็นการจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนและเป็นราคาเสนอขายที่ **ไม่ต่ำกว่า** ร้อยละ 90 ของราคาตลาด
- ทั้งนี้ ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 เพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นของ FKRMM และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือระหว่างวันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 (ข้อมูลจาก SETSMART ใน www.setsmart.com) ซึ่งมีมูลค่า 3.73 บาทต่อหุ้นอย่างไรก็ดี หากวันที่บริษัทออกหุ้น (วันที่เสนอขาย) ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2561 ราคาเสนอขายดังกล่าวคำนวณแล้วมีส่วนลดเกินกว่าร้อยละ 10 จากราคาตลาด (คำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันเสนอขาย) CRSB ซึ่งถือเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ห้ามขายหุ้น (Silent Period) โดยมีระยะเวลาห้ามขายหุ้น 1 ปี
- 5) การจัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ซื้อในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้ง ที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากหลังเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว CRSB จะเข้ามาถือหุ้นของ NDR ในสัดส่วนร้อยละ 20.31 รวมทั้งมีการส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการบริษัท ของ NDR โดยมีมูลค่ารายการเท่ากับ 510,920,000 บาท คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 118.53 ของ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (“Net Tangible Assets” หรือ “NTA”)ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่ง สูงกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่า ร้อยละ 3.00 ของ NTAของบริษัทฯ

(รายละเอียดของของบุคคลในวงจำกัด ความสัมพันธ์กับบริษัท และหลักเกณฑ์การกำหนดราคาขายต่อหุ้น ปรากฏตาม
สารสนเทศการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของ
บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)(สิ่งที่ส่งมาด้วย 2))

2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีมีเศษหุ้น

เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด จึงไม่มี
เศษหุ้น

3. กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันที่ 18 มกราคม 2561 เวลา 10.00 น. ณ ห้อง
พาโนรามา 1 ชั้น 14 โรงแรม ดิ เอ็มเมอร์อัลด์ โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
(Record Date) ในวันที่ 12 ธันวาคม 2560 รวมทั้ง มอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ มีอำนาจพิจารณาอนุมัติแก้ไข
หรือเปลี่ยนแปลงวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 รวมทั้งแก้ไขหรือ
เปลี่ยนแปลงวัน เวลา และสถานที่สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 หากบริษัทฯ ประสบปัญหาในการจัดเตรียม
เอกสารและข้อมูล ซึ่งทำให้การจัดเตรียมเอกสารและข้อมูลดังกล่าวเพื่อส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จะต้องทำภายในระยะเวลาที่กฎหมายและ
กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เกิดความล่าช้า หรือเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้มีความจำเป็นต้องแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงวันและเวลาดังกล่าวตาม
ความเหมาะสม

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไข การขออนุญาต

- 4.1 บริษัทฯ จะจดทะเบียนการเพิ่มทุน และจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
- 4.2 บริษัทฯ จะขออนุมัติต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 4.3 บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินในส่วนที่เพิ่ม

ตามที่บริษัทฯ มีโครงการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด ของ FKRMM โดยค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงินมูลค่าทั้งหมด 53,000,000 ริงกิตมาเลเซีย
หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาท (ซึ่งคำนวณจากการชำระโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หุ้น คิดเป็น มูลค่า
220,000,000 บาท หรือเทียบเท่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซีย โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตรา
แลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 15 วัน ก่อนวันเริ่มเจรจากันระหว่าง NDR และ CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12
กันยายน 2560 อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้การกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวเพื่อเป็นการกำหนดมูลค่าของ
หุ้นในสกุลเงินริงกิตให้คงที่ และ ชำระเป็นเงินสด มูลค่า 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 196,537,120 บาท ใช้อัตรา
แลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาทต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวัน
ประชุมคณะกรรมการบริษัท อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย) นั้น บริษัทฯ มีแผนในการชำระแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ 1) ชำระ
เป็นเงินสดของบริษัทฯ เป็นมูลค่า 24,400,000 ริงกิตมาเลเซีย หรือเทียบเท่า 416,537,120 บาท (ใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ 8.0548 บาท
ต่อริงกิตมาเลเซีย ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท
อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย) และ 2) ชำระเป็นมูลค่า 220,000,000 บาท หรือเทียบเท่า 28,600,000 ริงกิตมาเลเซีย (ใช้
อัตราแลกเปลี่ยนที่ 0.13 ริงกิตมาเลเซียต่อบาท ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 15 วัน ก่อนวันเริ่มเจรจากันระหว่าง NDR และ
CRSB คือตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560 ถึง วันที่ 12 กันยายน 2560 อ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย) โดยการออกหุ้น
สามัญเพิ่มทุน จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น ราคาเสนอขาย 4.00บาท ต่อหุ้นดังนั้น การออกหุ้นเพิ่มทุนใน
ครั้งนี้ เพื่อเป็นค่าตอบแทนสำหรับการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM

6. ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ ร่วมกับการใช้เงินสดหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRRM ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการดังนี้

- การเข้าทำรายการดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งแบรนด์สินค้าที่มีความเข้มแข็งในประเทศมาเลเซีย คือ แบรนด์ FKR รวมทั้งบริษัทฯ ยังสามารถเข้าไปทำการตลาดเพื่อสร้างแบรนด์เป็นของตัวเอง (OBM) จากปัจจุบันที่มีเพียงตลาด OEM เท่านั้น
- เมื่อเข้าทำรายการดังกล่าวแล้ว จะส่งผลให้ผลประกอบการของ บริษัทฯเติบโตขึ้น เนื่องจาก FKRRM มีอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิหลังภาษีสูงกว่า บริษัทฯและบริษัทเป้าหมาย มีส่วนแบ่งตลาดในประเทศมาเลเซียที่สูง
- การเข้าทำรายการ จะทำให้เพิ่มโอกาสในการดึงความสามารถ และจุดแข็ง ทั้งของบริษัทฯและ FKRRM เพื่อขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ โอกาสที่ได้ทำงานร่วมกันระหว่าง บริษัทฯและ FKRRM จะนำไปสู่การขยายช่องทางจัดจำหน่ายของ บริษัทฯโดยเข้าไปสร้างแบรนด์เป็นของตัวเองในประเทศมาเลเซีย รวมทั้งอาจจะมีการทำการตลาดไปสู่ประเทศอื่นๆ ด้วย
- เนื่องจากการสินค้าประเภทยางในและยางนอกรถจักรยานยนต์ในตลาดมาเลเซีย นั้น ถือว่ามีการแข่งขันน้อยเมื่อเทียบกับการแข่งขันในประเทศไทย ดังนั้น บริษัทฯมีโอกาสที่จะขยายและได้ส่วนแบ่งทางการตลาดในประเทศมาเลเซีย

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

7.1 นโยบายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล เงินสำรองตามกฎหมาย และเงินสำรองต่างๆ ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลน้อยกว่าอัตราที่กำหนดไว้ข้างต้น ขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินหมุนเวียน

7.2 ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้จะมีสิทธิรับเงินปันผลจากการดำเนินงาน เริ่มตั้งแต่เมื่อผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุน/ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯแล้วกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กระทรวงพาณิชย์ เป็นต้น

7.3 อื่นๆ

-ไม่มี-

8. รายละเอียดข้อใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การออก เสนอขาย และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น (Price dilution) และผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control dilution) ดังนี้

- ผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ (Price dilution)

$$\begin{aligned} \text{Price dilution} &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}-\text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\ &= \frac{3.73-3.78}{3.73} \\ &= -13\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
\text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} &= \frac{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} \times \text{ราคาตลาด}) + (\text{จำนวนหุ้น PP} \times \text{ราคา PP})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้น PP}} \\
&= \frac{(215,850,000 \times 3.73) + (55,000,000 \times 4)}{215,850,000 + 55,000,000} \\
&= 3.78 \text{ บาท}
\end{aligned}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย คำนวณโดยอ้างอิงกับราคาซื้อขายตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2560 โดยเป็นราคาที่คำนวณระหว่างวันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 ถึง วันที่ 24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 คือราคา 3.73 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ใน www.setsmart.com ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ดังนั้น ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวข้างต้น จะมีผลกระทบต่อด้านราคา (Price dilution) ที่ลดลง เท่ากับร้อยละ 13

- ผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Control dilution)

Control dilution (ก่อนการใช้สิทธิ NDR-W1)

$$\begin{aligned}
&= \frac{\text{จำนวน PP}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้น PP}} \\
&= \frac{55,000,000}{215,850,000 + 55,000,000} \\
&= 20.00\%
\end{aligned}$$

Control dilution (หลังใช้สิทธิแปลงสภาพ NDR-W1 ครั้งที่ 3 ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2561 ภายใต้งบเงื่อนไขที่ตกลงกันระหว่าง CRSB และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เดิม ซึ่ง CRSB จะต้องใช้สิทธิแปลงสภาพจำนวน 20,000,000 หน่วย และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เดิมใช้สิทธิแปลงสภาพ จำนวน 10,000,000 หน่วย)

$$\begin{aligned}
&= \frac{\text{จำนวนหุ้น PP} + \text{จำนวนหุ้นจากการใช้สิทธิ NDR-W1}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้น PP} + \text{จำนวนหุ้นจากการใช้สิทธิ NDR-W1}} \\
&= \frac{55,000,000 + 30,000,000}{215,850,000 + 55,000,000 + 30,000,000} \\
&= 28.25\%
\end{aligned}$$

ดังนั้น จากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดแล้วจะทำให้สิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอัตราร้อยละ 20 และหากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ NDR-W1 ทั้งหมด จะทำให้สิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอัตราร้อยละ 28.25

- ผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (Earnings per Share Dilution)

$$\begin{aligned}
\text{EPS Dilution} &= \frac{\text{EPS ก่อนเสนอขาย} - \text{EPS หลังเสนอขาย}}{\text{EPS ก่อนเสนอขาย}} \\
&= \frac{0.15 - 0.12}{0.15} \\
&= 20\%
\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{EPS ก่อนเสนอขาย} &= \frac{\text{กำไร 4 ไตรมาส (ไตรมาส 4 ปี 2559 – ไตรมาส 3 ปี 2560)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนเพิ่มทุน}} \\
 &= \frac{33,130,000}{215,850,000} \\
 &= 0.15 \text{ บาทต่อหุ้น} \\
 \text{EPS หลังเสนอขาย} &= \frac{\text{กำไร 4 ไตรมาส (ไตรมาส 4 ปี 2559 – ไตรมาส 3 ปี 2560)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วหลังเพิ่มทุน}} \\
 &= \frac{33,130,000}{270,850,000} \\
 &= 0.12 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

ดังนั้น หลังการเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัดแล้วจะทำให้กำไรต่อหุ้น ลดลงในอัตราร้อยละ 20

9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

| ลำดับ | ขั้นตอนการดำเนินการ | วัน เดือน ปี |
|-------|--|---|
| 1 | ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 | 26 พ.ย. 2560 |
| 2 | วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 (Record Date) | 12 ธ.ค. 2560 |
| 3 | วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 | 18 ม.ค. 2561 |
| 4 | จดทะเบียนมติเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ | ภายใน 14 วันหลังจากวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 |

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิชิชา)

กรรมการผู้จัดการ