

การแก้ไขเพิ่มเติม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ บริษัท บางกอกไนลอน จำกัด (มหาชน)

วันที่ 30 ตุลาคม 2556

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ
บริษัท บางกอกไนลอน จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
กรรมการและท่านผู้ถือหุ้น บริษัท บางกอกไนลอน จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “APM”) ได้รับการแต่งตั้ง
จาก บริษัท บางกอกไนลอน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “กิจการ”) ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้
ความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (“คำเสนอซื้อ” หรือ “แบบ 247-4”) จาก นายประเมษฐ์ รั้งรอง
ธานินทร์ (“ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์”) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน
อิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการฉบับลงวันที่ 14 ตุลาคม 2556 และการแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่
ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการฉบับลงวันที่ 28 ตุลาคม 2556 ไปยังบริษัท และได้จัดส่ง
ไปยังสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เป็นที่เรียบร้อยแล้วนั้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานดังกล่าวเพื่อให้เกิดความชัดเจน และสอดคล้องกับแบบ
247-4 ที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมฉบับลงวันที่ 29 ตุลาคม 2556 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท หัวข้อ 2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจโดยสังเขป หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
ตารางสรุปของโครงการ “บ้านนวดารา รีเวอร์ไลฟ์” ในส่วนของข้อมูลจำนวนห้องที่จะเสนอให้บริษัทซื้อ (หน้า 9) แก้ไขข้อมูล
ตัวเลขในตารางให้ถูกต้องตรงกับแบบ 247-4 ฉบับแก้ไขเป็นดังนี้

จำนวนห้องที่จะเสนอให้ บริษัทซื้อ	ห้องชุดที่เหลือทั้งหมด 19 ยูนิต มูลค่าเสนอซื้อไม่เกิน 30 ล้านบาท ^{1/} โดยจำนวนห้องดังกล่าว เป็นจำนวน ห้องที่ทำสัญญาเรียบร้อยแล้วและอยู่ระหว่างการรอโอนให้ลูกค้าจำนวน 5 ยูนิต (ส่วนที่เหลืออีก 14 ยูนิต อยู่ระหว่างการขายโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งคาดว่าจะปิดการขายประมาณไตรมาสที่ 2 ของ ปี 2557)
-------------------------------------	---

2. ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท หัวข้อ 2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจโดยสังเขป หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
แผนในอนาคต (หน้า 9) แก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลหมายเหตุย่อหน้าสุดท้าย เป็นดังนี้

หมายเหตุ : * - โครงการทั้งหมดยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาเรื่องการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ (Project feasibility study) รวมถึงการเจรจาติดต่อซื้อหรือทำสัญญาเช่าที่ดิน ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ยังไม่มีการทำสัญญาข้อตกลงอย่างเป็นทางการใดๆ หากการเจรจาดังกล่าวไม่ประสบผลสำเร็จ อาจทำให้ต้องยกเลิก หรือ เลื่อนแผนการดำเนินงานออกไป

อย่างไรก็ตาม หากกิจการได้รับอนุมัติการเพิ่มทุนและได้รับเงินลงทุนเพียงพอต่อการลงทุน แต่หากการเจรจาดังกล่าวไม่ประสบผลสำเร็จ กิจการจะดำเนินการเจรจากับบริษัทเป้าหมายรายอื่นๆ ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับแผนธุรกิจนี้แทน

ทั้งนี้ หากกิจการมีความชัดเจนเกี่ยวกับแผนธุรกิจในอนาคต กิจการจะจัดให้มีประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้เริ่มดำเนินแผนธุรกิจดังกล่าว โดยแผนดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ซึ่งจะไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554. เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

3. ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท หัวข้อ 2.7 รายการระหว่างกัน (หน้า 14) แก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นดังนี้

ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ : (ที่มา: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์)

โดยในอดีตกิจการได้มีการรับความสนับสนุนทางการเงินจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกับกิจการตามงบการเงินรวม สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 กิจการมีการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นท่านหนึ่งของกิจการเป็นจำนวนเงินคงเหลือ 30 ล้านบาท และจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนเงินคงเหลือ 3 ล้านบาท ทั้งนี้รายการข้างต้นมิได้เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ : (ที่มา: คำเสนอซื้อหลักทรัพย์)

จากนโยบายในการเปลี่ยนแปลงการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทโดยผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยการได้มาซึ่งธุรกิจใหม่ และอาจจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในการประกอบธุรกิจเดิม ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2556 ประชุมเมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2556 ได้มีมติขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 50 ล้านบาท ระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี โดยคิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในโครงการบ้านนวดธาธา ตามที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้เสนอแผนการลงทุนไว้ โดยรายการดังกล่าวทางคณะกรรมการ บริษัทพิจารณาแล้วว่าเป็นรายการที่สมเหตุสมผล เป็นประโยชน์ต่อกิจการ อีกทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ กู้ยืมเป็นอัตราที่ต่ำกว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินอีกด้วย เป็นรายการที่เป็นประโยชน์ต่อกิจการ โดยในอนาคตหากทางบริษัทยังมีความต้องการที่จะได้รับการสนับสนุนทางการเงิน ทางผู้ทำคำเสนอซื้อก็พร้อมที่จะให้ความสนับสนุนทางการเงินกับบริษัท

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ หากการทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เข้าข่ายเป็นรายการระหว่างกัน บริษัทจะยังคงยึดถือนโยบายที่จะดำเนินการให้รายการระหว่างกันดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะการดำเนินการทางการค้าปกติ และ/หรือเป็นราคาตลาดซึ่งสามารถอ้างอิงหรือเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดต่อกิจการและผู้ถือหุ้นเสมือนเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก ตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป (Arm's Length Basis) โดยจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของการทำรายการระหว่างกัน ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) เพื่อเป็นการเสริมสร้างความโปร่งใสและประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัท

4. ส่วนที่ 5 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามและผู้เสนอซื้อหลักทรัพย์ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว หัวข้อ 5.2.4 แผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการ (หน้าที่ 32) แก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นดังนี้

เนื่องจากกิจการได้หยุดการผลิตชั่วคราวไปตั้งแต่เดือนมกราคม 2556 ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์มีแนวทางจะให้เข้าพื้นที่โรงงานระยะสั้นควบคู่กับการศึกษาแผนการพัฒนาสินทรัพย์หลักของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทยอยจำหน่ายสินทรัพย์เดิมที่ใช้ในการดำเนินงานทั้งหมดออกไปเมื่อมีโอกาสที่ดี โดยที่การเข้าทำรายการดังกล่าวผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้กิจการปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ ข้อบังคับ หรือระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการต่อไป โดยปัจจุบันกิจการได้จำหน่ายทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไปแล้ว ประกอบด้วยด้วย เครื่องจักร อุปกรณ์ และทรัพย์สินอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต คงเหลือเฉพาะที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งโรงงานผลิตและอุปกรณ์อื่นๆ ที่ไม่สามารถจำหน่ายได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นไปได้สูงที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการขายทรัพย์สินทั้งหมดไป เนื่องจากการเปลี่ยนธุรกิจหลักจึงไม่มีความจำเป็นต้องใช้ทรัพย์สินเดิมของบริษัทอีกในอนาคต ซึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน ยกเว้นการจำหน่ายที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งอาจจะมีการ เนื่องจากบริษัทบันทึกที่ดินไว้ตามราคา ที่ตั้งแต่อดีต แต่ปัจจุบันที่ดินดังกล่าวมีราคาประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาดที่สูงกว่าราคาทุนที่บันทึกไว้ในงบการเงินของบริษัท แต่อย่างไรก็ตาม หากผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์มีการจำหน่ายสินทรัพย์ส่วนใหญ่จนเป็นผลให้บริษัทมีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปเงินสด (Cash Company) แต่แผนการลงทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ยังอยู่ระหว่างการศึกษความเป็นไปได้ในการลงทุน จึงยังไม่มีธุรกิจหลักใหม่มาทดแทน ซึ่งเป็นเหตุแห่งการถูกเพิกถอนหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นจึงมีความเสี่ยงที่บริษัทอาจถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาให้เพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นกรณีข้างต้นด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลครั้งนี้ไม่มีผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ ตามรายงานฉบับลงวันที่ 14 ตุลาคม 2556

ขอแสดงความนับถือ
ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด



(นายสมศักดิ์ สิริชานนท์)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

(นายสมภพ ศักดิ์พันธ์พนม)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร