

## ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

วันที่ 23 สิงหาคม 2553

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์  
บริษัท นวลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2553 บริษัท นวลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "กิจการ" หรือ "บริษัท") ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการจาก ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "ผู้ทำคำเสนอซื้อ" หรือ "ธนาคาร") ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

ประเภทหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ <sup>1</sup>		หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ คิดเป็นร้อยละ		ราคาที่จะเสนอ ซื้อต่อหน่วย <sup>2</sup>	มูลค่าที่เสนอซื้อ
	หุ้น/หน่วย	สิทธิ ออกเสียง	ของจำนวน หลักทรัพย์ ที่กำหนดได้แล้ว ทั้งหมดของ กิจการ	ของจำนวน สิทธิออกเสียง ทั้งหมดของ กิจการ		
หุ้นสามัญ	265,500,000	265,500,000	35.40	35.40	1.20	318,600,000
หุ้นบุริมสิทธิ						
ใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้น						
หุ้นกู้แปลงสภาพ						
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)						
			รวม	35.40	รวม	318,600,000

หมายเหตุ : 1. ตามข้อเสนอการร่วมลงทุน นอกจากผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วน (Partial Tender Offer) จำนวน 265,500,000 หุ้นแล้ว กิจการจะต้องเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ให้กับผู้ทำคำเสนอซื้อแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement หรือ PP) เป็นจำนวน 200,000,000 หุ้น ในราคา 1.20 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวนหุ้นสามัญที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะเข้าซื้อทั้งสิ้น 465,500,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนที่มีจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 950,000,000 หุ้น

2. ผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์จะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และค่าภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น ดังนั้น ราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์จะได้รับจะเท่ากับ 1.19679 บาท

โดยมีระยะเวลารับซื้อระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ตั้งแต่วันที่ 6 สิงหาคม 2553 ถึงวันที่ 13 กันยายน 2553 เฉพาะวันทำการ รวมทั้งสิ้น 25 วันทำการ

อนึ่ง ราคาเสนอซื้อหุ้นละ 1.20 บาท และข้อเสนออื่นในคำเสนอซื้อ รวมทั้งระยะเวลารับซื้อ เป็นข้อเสนอสุดท้ายที่จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอีก (Final Offer) เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่ง ต่อไปนี้

- ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
- ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สินของกิจการได้ ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- หากสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อที่กำหนดไว้ในคำเสนอซื้อแล้ว ปรากฏว่าจำนวนหุ้นที่มีผู้แสดงเจตนาขามีจำนวนน้อยกว่า 265,500,000 หุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ทำคำเสนอซื้อกำหนดเป็นเงื่อนไขในการรับซื้อ
- มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับคำเสนอซื้อ และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ
- กิจการที่ถูกเสนอซื้อกระทำการใด ๆ ภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับคำเสนอซื้อและยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุให้มูลค่าของหุ้นของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

กิจการได้พิจารณาข้อเสนอในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สินโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์สินแล้วขอเสนอความเห็นเพื่อประกอบการพิจารณาดังนี้

## 1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์

### 1.1 ประวัติความเป็นมา

กิจการก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท ในนามของบริษัท ไตรมิตรสัมพันธ์ จำกัด และได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท นาวลิสซิ่ง จำกัด เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2535

กิจการได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนเมื่อปี 2538 และเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อปี 2544 เป็นต้นมา

นับตั้งแต่เปิดดำเนินการมา กิจการได้เพิ่มทุนจดทะเบียนมาเป็นลำดับ ณ ปัจจุบันกิจการมีทุนจดทะเบียน 750 ล้านบาท และทุนชำระแล้วเต็มจำนวน 750 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 750 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยมีกลุ่มพันธมิตรสายเชื่อ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ และเข้าร่วมบริหารพร้อมทั้งให้การสนับสนุนกิจการในทุก ๆ ด้าน เพื่อการปรับปรุงและพัฒนาองค์กรให้มีมาตรฐานการบริการในระดับสากล

ปี 2548 กิจการเปิดดำเนินการที่ทำการสาขาในต่างจังหวัด ณ ปัจจุบัน กิจการมีสาขาจำนวนทั้งสิ้น 7 แห่ง ทั้งนี้การเปิดที่ทำการสาขาในต่างจังหวัดนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจของกิจการ ที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจให้กับลูกค้ารายย่อย และขยายการบริการให้ครอบคลุมถึงลูกค้าในวงกว้างมากขึ้น

ปี 2550 กิจการขยายช่องทางการเพิ่มรายได้ด้านการให้สินเชื่อรถยนต์ โดยการเปิดรับตัวแทนจากท้องที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศ เข้าร่วมทำธุรกิจกับกิจการในนาม “นาวเอ็กซ์เพรส” (Nava Express) ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวแทนในการจัดหาลูกค้าสินเชื่อ ภายใต้ชื่อและนโยบายการปล่อยสินเชื่อของกิจการ ในปีเดียวกันนี้ กิจการได้มีการลงทุนในบริษัทย่อย ในนาม “บริษัท เบลสซิ่ง แอสเสท เซอร์วิส เซส จำกัด” ซึ่งให้บริการให้เช่ารถยนต์ ซื้อขายรถยนต์ และให้บริการบริหารหนี้สินต่าง ๆ แบบครบวงจร

ปี 2551 กิจการมีการลงทุนในบริษัทย่อย ในนาม “บริษัท นวจาไมกร จำกัด” ซึ่ง ณ ขณะนี้ยังไม่เริ่มดำเนินการ และในช่วงปลายปี 2551 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน โดยเป็นการซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระยะเวลาโครงการ ระหว่างวันที่ 2 ตุลาคม 2551 ถึงวันที่ 1 ตุลาคม 2555 ทั้งนี้ กิจการมีการซื้อหุ้นคืนจำนวนรวม 10.26 ล้านหุ้น คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 3.33 ล้านบาท โดยในระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2553 ถึงวันที่ 8 กรกฎาคม 2553 กิจการได้ดำเนินการขายหุ้นซื้อคืนทั้งหมดผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรียบร้อยแล้ว และได้รับเงินจากการขายหุ้นซื้อคืนภายหลังหักค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้นแล้วรวม 10.49 ล้านบาท

ในปี 2552 กิจการปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินธุรกิจ โดยการชะลอการให้สินเชื่อในช่วงต้นปี ควบคู่กับการรักษาคุณภาพหนี้ให้อยู่ในเกณฑ์ที่กำหนด และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุม เพื่อให้สอดคล้องเหมาะสมกับความสามารถในการจัดหาเงินทุนของกิจการ และสภาพการแข่งขันทางการตลาด แต่อย่างไรก็ตามกิจการได้เริ่มปล่อยสินเชื่ออย่างเต็มรูปแบบอีกครั้งหนึ่งในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2552 และได้มีการขยายช่องทางการทำตลาดใหม่ ๆ เพื่อสร้างรายได้เพิ่มเติม อาทิเช่น การให้บริการทางการตลาด การให้บริการสินเชื่อสำหรับไถ่ถอนจากสถาบันการเงินอื่น การรับปิดเล่มทะเบียนรถยนต์ และการรับจํานำทะเบียนรถยนต์ เป็นต้น

## 1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

กิจการประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อเช่าลีสซิ่ง แก่ลูกค้าบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล โดยมุ่งเน้นการทำตลาดรถยนต์ใช้แล้วเป็นส่วนใหญ่ มีตั้งแต่รถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 37.29 และร้อยละ 62.71 ของการให้สินเชื่อตามลำดับ ซึ่งกิจการจะเน้นรถญี่ปุ่นและรถยุโรปที่มีราคาไม่สูงมากนัก และเป็นรถยนต์ที่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย เช่น Honda Toyota Nissan และ Isuzu เป็นต้น

นอกจากการให้บริการทางด้านสินเชื่อเช่าซื้อและเช่าลีสซิ่งแล้ว กิจการยังมีการให้บริการทางการตลาดสินเชื่อรถยนต์แก่พันธมิตรและคู่ค้าต่าง ๆ การรับจํานำทะเบียนรถยนต์ การให้บริการสินเชื่อสำหรับไถ่ถอนจากสถาบันการเงินอื่น และการให้บริการหลังการขาย เช่น การให้บริการประกันภัยรถยนต์ บริการต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัย บริการประกันสินเชื่อรถยนต์แบบกลุ่ม และบริการต่อภาษีทะเบียนรถยนต์ เป็นต้น ซึ่งนอกจากจะเป็นการเพิ่มรายได้ให้กับกิจการแล้ว ยังเป็นการให้บริการที่ครบวงจรทางด้านรถยนต์ โดยประโยชน์ที่กิจการจะได้รับคือการคุ้มครองและป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับทรัพย์สินของกิจการ

## 1.3 บริษัทย่อย

### 1.3.1 บริษัท เบลสซิ่ง แอสเสท เซอร์วิส เซส จำกัด ประกอบธุรกิจ ดังนี้

1. ให้บริการรถเช่า
  2. จำหน่ายรถยนต์ใช้แล้ว
  3. ให้บริการบริหารหนี้ การติดตามและยึดรถยนต์ รวมถึงการฟ้องและบังคับคดี
- 1.3.2 บริษัท นวจากิมกร จำกัด ขณะนี้ยังไม่เริ่มดำเนินพาณิชย์กิจ

#### 1.4 โครงสร้างรายได้ของกิจการแยกตามประเภทของธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของกิจการแยกตามประเภทของธุรกิจ ในปี 2550-2552 และไตรมาส 1 ของปี 2553 สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

ประเภทของธุรกิจ	2550		2551		2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ	199.57	65.04	193.47	66.35	177.58	73.26
รายได้จากสัญญาเช่าลิสซิ่ง	27.73	9.04	17.10	5.86	3.92	1.62
รายได้อื่น	79.55	25.92	81.02	27.79	60.91	25.12
<b>รวมรายได้</b>	<b>306.85</b>	<b>100.00</b>	<b>291.59</b>	<b>100.00</b>	<b>242.41</b>	<b>100.00</b>

#### 1.5 คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2553 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวนทั้งสิ้น 11 คน ดังรายชื่อต่อไปนี้

- |                                |  |
|--------------------------------|--|
| 1. นายชัชวาลย์ เจียรนนท์       | ประธานกรรมการ                              |
| 2. นายสมชัย พันธุ์สายเชื้อ     | รองประธานกรรมการ และประธานคณะกรรมการบริหาร |
| 3. นายธีระพันธ์ เพ็ชรสุวรรณ    | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ        |
| 4. นายพรวุฒิ สารสิน            | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ              |
| 5. พล.ต.อ.วิโรจน์ พหลเวชช์     | กรรมการอิสระ                               |
| 6. น.ส.กัลยา วานิชย์เจริญการ   | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ              |
| 7. นางสุพร วัฒนเวคิน           | กรรมการ                                    |
| 8. นายสุรศักดิ์ พันธุ์สายเชื้อ | กรรมการ                                    |
| 9. นายสุดที่รัก พันธุ์สายเชื้อ | กรรมการ                                    |
| 10. ดร.นันทพล พงษ์ไพบูลย์      | กรรมการผู้จัดการ                           |
| 11. นายอลงกรณ์ สัตตบุศย์       | กรรมการและเลขานุการคณะกรรมการบริษัท        |

#### กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท ประกอบด้วย นายสมชัย พันธุ์สายเชื้อ นายสุดที่รัก พันธุ์สายเชื้อ นายอลงกรณ์ สัตตบุศย์ และนายนันทพล พงษ์ไพบูลย์ โดยกรรมการสองในสี่คนนี้มีอำนาจลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

#### 1.6 โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 25 มิถุนายน 2553 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดก่อนวันที่จัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อ กิจการมีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 750,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

โดยมีรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรกของกิจการ ตามทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด ณ วันที่ 25 มิถุนายน 2553 เป็นดังนี้

ชื่อ	จำนวนหุ้น	%
1. กลุ่มพันธ์สายเชื้อ (หมายเหตุ 1)	116,219,800	15.50
2. นางสมฤดี กาญจนวิเศษศรี	35,000,000	4.67
3. กลุ่มสิมธรรมนิมิต (หมายเหตุ 2)	31,259,000	4.17
4. นางอังคณา วรสาธิต	25,660,000	3.42
5. นายอุทัย โอภาสพงศ์กาล	18,023,000	2.40
6. นายอรุณ สันทัดคุณ	18,000,000	2.40
7. นางลาวัลย์ สุขสวี	18,000,000	2.40
8. นางระพีพรรณ ทรัพย์อัประไมย	15,986,400	2.13
9. นายกอบกิจ นำศิริกุล	13,500,000	1.80
10. นางดวงใจ ปัญญาทวีกุล	12,445,400	1.66
<b>รวม</b>	<b>304,093,600</b>	<b>40.55</b>

หมายเหตุ :

1. กลุ่มพันธ์สายเชื้อ ประกอบด้วย

1) นายสมชัย พันธุ์สายเชื้อ	จำนวนหุ้นที่ถือ	92,913,500	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	12.39
2) นายสุดที่รัก พันธุ์สายเชื้อ	จำนวนหุ้นที่ถือ	12,500,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	1.67
3) นายสุรศักดิ์ พันธุ์สายเชื้อ	จำนวนหุ้นที่ถือ	7,500,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	1.00
4) นางสุรวิรัตน์ พันธุ์สายเชื้อ	จำนวนหุ้นที่ถือ	2,550,300	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.34
5) นางห่วยเกี้ยว แซ่เซี่ยง	จำนวนหุ้นที่ถือ	756,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.10

2. กลุ่มสิมธรรมนิมิต ประกอบด้วย

1) นายชุมพล สิสมธรรมนิมิต	จำนวนหุ้นที่ถือ	31,109,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	4.15
2) น.ส.จิราภรณ์ สิสมธรรมนิมิต	จำนวนหุ้นที่ถือ	150,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.02

อนึ่ง เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติให้กิจการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 750,000,000 บาท เป็น 950,000,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท รวม 200,000,000 บาท เพื่อรองรับการตอบรับข้อเสนอการเข้าร่วมลงทุนของผู้ทำข้อเสนอซื้อ

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ

กิจการมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 จากกำไรสุทธิของงบการเงินรวม ในแต่ละงวดบัญชีหลังจากหักสำรองตามกฎหมายและขาดทุนสะสมยกมาแล้ว (ถ้ามี) ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด แผนการลงทุน เงื่อนไข และข้อกำหนดในสัญญาต่าง ๆ ที่กิจการผูกพันอยู่ รวมถึงความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต

**1.7 ตารางสรุปงบการเงินรวมสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปี ที่ผ่านมา**

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2552	2551	2550
<b>งบดุล</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	49.29	16.81	60.40
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	449.52	605.46	557.47
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	16.78	28.95	273.58
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>589.81</b>	<b>788.31</b>	<b>1,099.70</b>
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิ	754.93	1,179.59	1,108.63
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	15.07	30.97	69.43
อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	33.22	86.68	121.44
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>876.35</b>	<b>1,365.18</b>	<b>1,351.65</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,466.16</b>	<b>2,153.49</b>	<b>2,451.35</b>
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	221.74	449.63	465.06
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>343.61</b>	<b>847.39</b>	<b>1,037.25</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	68.00	260.57	232.26
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>73.78</b>	<b>268.55</b>	<b>241.82</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>417.40</b>	<b>1,115.94</b>	<b>1,279.07</b>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	750.00	750.00	750.00
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,048.76</b>	<b>1,037.54</b>	<b>1,172.28</b>
<b>งบกำไรขาดทุน</b>			
รายได้จากสัญญาเช่าซื้อ	177.58	193.47	199.57
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	3.92	17.10	27.73
<b>รวมรายได้</b>	<b>242.41</b>	<b>291.59</b>	<b>306.85</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	55.35	94.23	116.26
ต้นทุนการให้เช่า	36.65	43.28	22.90
ต้นทุนธุรกิจประมวลรถยนต์ใช้แล้วเพื่อจำหน่าย	9.66	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	110.75	106.33	130.64
หนี้สงสัยจะสูญ	23.25	149.15	13.79
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>235.66</b>	<b>392.99</b>	<b>283.59</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>1.06</b>	<b>(120.15)</b>	<b>15.27</b>

**1.8 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน**

กิจการขยายสินเชื่อใหม่ไปในตลาดรถยนต์มือสองมากขึ้นซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่ารถยนต์ใหม่ ทำให้อัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยรับของกิจการเพิ่มสูงขึ้น จากอัตราร้อยละ 12.66 ในปี 2551 มาเป็นร้อยละ 13.39 ในปี 2552 กิจการได้เปิดสาขาตัวแทน (NAVA EXPRESS) เพื่อรับงานแทนกิจการในรูปแบบสินเชื่อรถยนต์ หรือการซื้อขายกันเองผ่านสาขาตัวแทน ส่งผลให้กิจการประสบความสำเร็จในเรื่องการขยายพื้นที่ตลาดสินเชื่อเช่าซื้ออย่างเป็นที่น่าพอใจ นอกจากนี้กิจการได้กำหนดนโยบายเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมเพื่อเข้ามาช่วยชดเชยภาระดอกเบี้ยจ่ายที่รับ

เพิ่มขึ้นในปี 2552 ได้แก่ รายได้ค่าจัดทำสัญญา และค่าติดตามทวงถามกรณีลูกหนี้ค้างชำระค้างงวด จากการดำเนินการตามนโยบายเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมนี้ ปรากฏว่า รายได้ค่าจัดทำสัญญา และ ค่าติดตามทวงถามกรณีลูกหนี้ค้างชำระค้างงวด สามารถทำรายได้ให้กิจการในปี 2552 จำนวน 4.50 ล้านบาท

#### 1.8.1 รายได้ของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

ปี 2552 กิจการมีรายได้รวม 242.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.87 จากปีก่อน รายได้รวมที่ลดลงเป็นผลมาจากการลดลงในรายได้จากสินเชื่อเช่าการเงินเป็นหลัก โดยในปี 2552 กิจการมีรายได้จากแต่ละกลุ่มธุรกิจสินเชื่อรวมจำนวน 189.59 ล้านบาท ลดลงประมาณ 44.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.06 จากปีก่อน โดยมีรายได้หลักคือรายได้สินเชื่อเช่าซื้อเป็นจำนวน 177.58 ล้านบาท ลดลง 15.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.21 รายได้สินเชื่อเช่าการเงิน เป็นจำนวน 3.92 ล้านบาท ลดลง 13.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.10 จากปีก่อน และรายได้จากสินเชื่อเพื่อคู่ค้ารถยนต์ เป็นจำนวน 8.09 ล้านบาท ลดลง 15.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.84 จากปีก่อน

รายได้ที่ไม่รวมกลุ่มธุรกิจสินเชื่อมีจำนวน 52.82 ล้านบาท ลดลง 4.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.89 จากปีก่อน รายได้ที่ลดลง ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากกำไรให้เช่ารถยนต์ลดลง 15.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 99.99 จากปีก่อน

#### 1.8.2 ค่าใช้จ่าย

ในปี 2552 กิจการมีค่าใช้จ่ายรวม 235.66 ล้านบาท ลดลงจากปี 2551 จำนวน 157.33 ล้านบาท โดยมีเหตุผลหลักมาจากหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่เกิดขึ้นในปี 2552 จำนวน 23.25 ล้านบาท ลดลงจากปี 2551 จำนวน 125.90 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 84.41 และจากที่กิจการได้มีการทยอยจ่ายชำระคืนหนี้ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายของกิจการในปี 2552 ลดลงจากปี 2551 จำนวน 38.88 ล้านบาท

#### 1.8.3 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ถึงแม้ในปี 2552 กิจการมีรายได้รวมลดลง 49.18 ล้านบาทจาก 291.59 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 242.41 ล้านบาท แต่ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมของกิจการก็ลดลงเช่นเดียวกัน จาก 392.99 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 235.66 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากกิจการสามารถควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่องและมาตรการเข้มงวดในการบริหารหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ประกอบกับกิจการหันมาเน้นกลุ่มลูกค้ารถยนต์มือสองที่ได้รับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสูงกว่า ซึ่งจากปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าวทำให้ผลการดำเนินงานของกิจการในปี 2552 พลิกกลับมามีกำไรสุทธิ จำนวน 1.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 ที่มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 120.15 ล้านบาท

#### 1.8.4 ฐานะการเงินของกิจการ

##### - สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2552 กิจการมีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 1,466.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.92 จากสิ้นปี 2551 ส่วนใหญ่ของสินทรัพย์รวมร้อยละ 84.32 เป็นลูกหนี้เช่าซื้อและเช่าลีสซิ่ง ณ สิ้นปี 2552 มีจำนวน 1,236.30 ล้านบาท ลดลง 608.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.99 จากปี 2551 เนื่องจากกิจการชะลอการปล่อยสินเชื่อใหม่ในช่วงต้นปี 2552 ลง อันเป็นผลจากความขัดแย้งทางการเมือง และความผันผวนทางเศรษฐกิจภายในประเทศที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการขยายการให้บริการเท่าที่ควร

##### - หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2552 กิจการมีหนี้สินรวม จำนวน 417.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 62.60 จากสิ้นปี 2551 กิจการมีหนี้สินจากเงินกู้ยืม จำนวน 382.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 91.74 ของหนี้สินรวม เนื่องจากกิจการได้ทยอยการจ่ายชำระเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงิน

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2552 กิจการมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,048.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.08 จากสิ้นปี 2551 ซึ่งเป็นไปตามผลการดำเนินงานที่พลิกกลับมาไม่กำไร 1.06 ล้านบาท และการปรับปรุงรายการภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลงในระหว่างปี 2552 อีก 10.15 ล้านบาท

### 1.9 การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันอุตสาหกรรมรถยนต์ใหม่ป้ายแดงมียอดขายที่สูงขึ้น เนื่องจากมีรถยนต์รุ่นใหม่ ๆ ราคาไม่สูงออกสู่ตลาดจำนวนมาก ซึ่งมีผลทำให้ยอดขายรถยนต์มือสองตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาไม่ค่อยดีนัก แต่หลังจากผ่านช่วงกลางปี 2553 ภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น ผลผลิตทางการเกษตร เช่น ยางพารา มันสำปะหลัง มีราคาค่อนข้างดี และเมื่อมีปัจจัยผลผลิตทางการเกษตรราคาดีเข้ามา ส่งผลให้ตลาดรถยนต์ประเภทอเนกประสงค์ เช่น รถกระบะ ทั้งมือหนึ่ง และมือสอง มียอดขายที่เพิ่มขึ้นด้วย

กิจการมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เป็นหลักโดยเฉพาะการปล่อยสินเชื่อรถยนต์มือสอง เนื่องจากได้รับอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการปล่อยสินเชื่อรถยนต์ใหม่ ในการขยายตลาดสินเชื่อเช่าซื้อ กิจการจะอาศัยช่องทางการขายผ่านสาขาและตัวแทน (NAVA EXPRESS) ที่มีอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์นั้น มีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในปัจจุบัน เนื่องจากการเข้ามาในธุรกิจนี้ของธนาคารพาณิชย์ทั่วไป ซึ่งเล็งเห็นถึงช่องทางทำให้ผลตอบแทนที่ดีและต้องการขยายการให้บริการทางการเงินที่ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น รวมถึงบริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายรถยนต์รายใหญ่ ๆ เช่น โตโยต้า ก็มีการจัดตั้งบริษัทลูก ซึ่งให้บริการด้านสินเชื่อรถยนต์เช่นเดียวกัน นอกจากนี้ กิจการมีนโยบายหยุดการทำตลาดลูกค้าสินเชื่อเช่าซื้อทางการเงินและสินเชื่อที่ปล่อยให้แก่ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ (Floor plan) เนื่องจากได้ผลตอบแทนต่ำกว่าการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ อีกทั้งการปล่อยสินเชื่อดังกล่าวเป็นปล่อยให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ ซึ่งหากลูกค้ามีปัญหาด้านเงินทำให้กิจการได้รับผลกระทบจากหนี้สูญค่อนข้างมาก

### 2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) มีความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญ

### 3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใดๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งในฐานะส่วนตัว ในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่างๆ (เช่น การบริหาร ฯลฯ)



### 3.1 ความสัมพันธ์ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

### 3.2 การถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้ทำคำเสนอซื้อ และบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

### 3.3 สัญญาหรือข้อตกลงที่มีหรือจะมีระหว่างกันในด้านต่างๆ ของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2551 กิจการได้ทำสัญญากู้ยืมเงินจากผู้ทำคำเสนอซื้อในรูปแบบตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 100 ล้านบาท ชำระคืนภายใน 3 ปี นับจากวันทำสัญญา แบ่งชำระ 36 งวด ๆ ละ 2.80 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.75 (SPR + 0.50%) ซึ่งเป็นอัตรากำไรตามปกติที่ให้แก่ลูกค้าทั่วไป ทั้งนี้ ณ วันที่ 19 กรกฎาคม 2553 มีภาระหนี้คงค้างตามรายการดังกล่าว 44.80 ล้านบาท

อนึ่ง ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าผู้ทำคำเสนอซื้อต่อกับกิจการจะมีรายการระหว่างกัน ซึ่งมีลักษณะของรายการและปริมาณรายการที่เกิดจากการดำเนินงานโดยปกติธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการ เช่น การสนับสนุนสินเชื่อ ลงทุน ก่อภาระผูกพัน อุดหนุนการค้าขายสินเชื่อ หรือ อุดหนุนอื่นแก่กัน เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณาการเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคตทุกรายการนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการจะปฏิบัติตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และมีผลใช้บังคับในขณะนั้น ดำเนินการตามนโยบายและขั้นตอนการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้มั่นใจได้ว่าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ สภาวิชาชีพบัญชี ที่เกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกัน โดยที่นโยบายการกำหนดราคาจะพิจารณาจากราคาตลาดเป็นสำคัญ และไม่มีเงื่อนไขซึ่งก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างกัน

### 4. ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการต่อผู้ถือหลักทรัพย์

กิจการได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการของกิจการครั้งที่ 6/2553 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2553 เพื่อพิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ และรายงานความเห็นของบริษัท ดีเอส พูเดนเซียล แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 11 ท่าน ดังนี้

- |                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| 1. นายชัชวาลย์ เจียรนวนนท์     | ประธานกรรมการ    |
| 2. นายสมชัย พันธุ์สายเชื้อ     | รองประธานกรรมการ |
| 3. พล.ต.อ.วิโรจน์ พหลเวชช์     | กรรมการอิสระ     |
| 4. นายธีระพันธ์ เพ็ชรสุวรรณ    | กรรมการอิสระ     |
| 5. นายพรวุฒิ สารสิน            | กรรมการอิสระ     |
| 6. น.ส.กัลยา วานิชย์เจริญการ   | กรรมการอิสระ     |
| 7. นางสุพร วัฒนเวคิน           | กรรมการ          |
| 8. นายสุรศักดิ์ พันธุ์สายเชื้อ | กรรมการ          |

- |                                |                                     |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 9. นายสุชาติรัก พันธุ์สายเชื้อ | กรรมการ                             |
| 10. ดร.นันทพล พงษ์ไพบูลย์      | กรรมการผู้จัดการ                    |
| 11. นายอลงกรณ์ สัตตบุศย์       | กรรมการและเลขานุการคณะกรรมการบริษัท |

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการได้พิจารณาและมีมติเป็นเอกฉันท์ให้เสนอแนะต่อผู้ถือหุ้นให้ **ตอบรับ** คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียดเหตุผลที่สมควรจะตอบรับคำเสนอซื้อ ดังนี้

#### 4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการของกิจการได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ และความเห็นของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้ว มีมติเป็นเอกฉันท์เสนอแนะต่อผู้ถือหุ้นให้ **ตอบรับ** คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ เนื่องจาก ราคาเสนอซื้อที่ 1.20 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าหุ้นที่ยุติธรรมที่ที่ปรึกษาทางการเงิน ประเมินไว้ด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Value Approach) ที่เท่ากับ 0.96-1.11 บาทต่อหุ้น นอกจากนี้ ภายหลังจากเข้าร่วมลงทุนผู้ทำคำเสนอซื้อจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุด โดยถือหุ้นในกิจการถึงร้อยละ 49.0 อาจทำให้ ผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่สามารถตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจในการพิจารณาภาวะต่าง ๆ ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสนอต่อที่ ประชุมผู้ถือหุ้นได้ รวมทั้งผู้ถือหุ้นจะได้รับผลกระทบจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ที่กิจการต้องเสนอขาย ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้ออีกจำนวน 200,000,000 หุ้น ส่งผลให้สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไร (EPS Dilution) และสิทธิ ออกเสียง (Control Dilution) ของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 21.05 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน

ทั้งนี้ ในการพิจารณาตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณา ข้อมูลและความคิดเห็นในประเด็นต่าง ๆ ตามที่ที่ปรึกษาการเงินได้นำเสนอ โดยการตัดสินใจขั้นสุดท้ายในการตอบ รับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

#### 4.2 ความเห็นและเหตุผลของกรรมการของกิจการแต่ละรายและจำนวนหุ้น ที่กรรมการแต่ละรายนั้น ถืออยู่ (เฉพาะในกรณีที่ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการตาม 4.1 ไม่เป็นเอกฉันท์)

-ไม่มี-

#### 4.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้ง ความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

คณะกรรมการของกิจการ ได้พิจารณาแผนการดำเนินงานและนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อในคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์แล้ว มีความเห็นโดยสรุปต่อแผนงานและนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่จะมีผลประโยชน์และผลกระทบต่อ การดำเนินงานของกิจการ ดังนี้

(1) ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อและการดำเนินการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่กิจการเสนอขายให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยเฉพาะเจาะจงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของกิจการ มีอำนาจควบคุมกิจการผ่าน การถือหุ้นด้วยสัดส่วนร้อยละ 49.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจึงมี อิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ การแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการและ/หรือผู้บริหาร ตลอดจนการ ดำเนินงานของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ

โดยในเบื้องต้นผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงตัวบุคคลที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ 6 ท่าน โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะเสนอบุคคลดังมีรายชื่อต่อไปนี้ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนตำแหน่งที่จะมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

ลำดับที่	ชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
1.	นายสุเทพ สืบสันติวงศ์	ประธานกรรมการ
2.	รองศาสตราจารย์สรिता บุญนาค	กรรมการ
3.	นายกฤษ พอลเลิศ	กรรมการ
4.	นายสุขเกษม โยธาสุมุทร	กรรมการ
5.	นายพงศธร คุณานุสรณ์	กรรมการ
6.	นางสาววิตรี ฉัตรศิริวิชัยกุล	กรรมการ

ทั้งนี้ จำนวนและรายชื่อกรรมการที่คาดว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงภายหลังการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้นดังที่กล่าวมา เป็นเพียงการคาดการณ์ในเบื้องต้นของผู้ทำคำเสนอซื้อเท่านั้น ซึ่งอาจจะมีแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงจำนวน รายชื่อ และการดำรงตำแหน่ง ของบุคคลที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการของกิจการตามตารางข้างต้น ตามความเหมาะสมที่จะเกิดขึ้นในภายหลัง

(2) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความตั้งใจที่จะให้กิจการและบริษัทย่อยของกิจการยังคงดำเนินธุรกิจตามปกติต่อไป แต่ทั้งนี้ต้องอยู่ภายใต้กรอบของหลักศาสนาอิสลาม ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจและสถานะทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะพิจารณาทบทวนเปลี่ยนแปลงนโยบายหรือแผนการประกอบธุรกิจของกิจการและบริษัทย่อยของกิจการตามที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ดังนั้น หากภายหลังการเข้ามาร่วมลงทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผลทำให้กิจการมีความจำเป็นต้องดำเนินธุรกิจให้อยู่ภายใต้กรอบของหลักศาสนาอิสลาม กิจการจะยังคงสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากที่ต้องดำเนินงานภายใต้กรอบหลักศาสนาอิสลามแต่อย่างใด เนื่องจากปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อได้มีการให้บริการเช่าซื้อรถยนต์เช่นเดียวกับกิจการ โดยรายได้หรือผลตอบแทนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้รับจากการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ จะระบุเป็นผลกำไร หรืออัตรากำไร ดังนั้น ในช่วงเริ่มต้นภายหลังจากการเข้ามาร่วมลงทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อ กิจการอาจมีความจำเป็นต้องปรับเปลี่ยนระบบงานเอกสารสำนักงานบางส่วนให้ถูกต้องตามหลักศาสนาอิสลามเท่านั้น

(3) การเข้าร่วมลงทุนครั้งนี้ กิจการจะได้รับเงินทุนเพิ่มเติมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อ ทำให้ฐานะการเงินของกิจการมีความมั่นคงและแข็งแกร่งมากยิ่งขึ้น โดยนำเงินเพิ่มทุนดังกล่าวไปใช้ในการดำเนินงานและขยายธุรกิจของกิจการ ตลอดจนสามารถขยายฐานกลุ่มลูกค้าเป้าหมายผ่านช่องทางจำหน่ายและลูกค้าของผู้ทำคำเสนอซื้อได้ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

อย่างไรก็ดี หากมีผู้ถือหุ้นแสดงเจตนาเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อน้อยกว่าจำนวนที่ระบุไว้ในแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เท่ากับ 265,500,000 หุ้น ให้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของกิจการแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 200,000,000 หุ้น ในราคา 1.20 บาท/หุ้น เป็นอันยกเลิกไป

4.4 ความเห็นเพิ่มเติมของคณะกรรมการของกิจการ (เฉพาะกรณีที่คำเสนอชื่อนั้นเป็น คำเสนอชื่อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ไม่มี เนื่องจากการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ไม่ได้เป็นการทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

กิจการขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลนี้อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

บริษัท นวลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

(ลงชื่อ).....

นายันทพล พงษ์ไพบูลย์  
กรรมการผู้จัดการ

(ลงชื่อ).....

นายอลงกรณ์ สัตตบุศย์  
กรรมการ