

สารสนเทศ

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ของ

บริษัท บางกอก โปสต์ จำกัด (มหาชน)

สืบเนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท บางกอก โปสต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2562 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของ (1) ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) ประกอบด้วย ที่ดินพร้อมอาคารสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องพิมพ์พร้อมอุปกรณ์ และ (2) อาคารสำนักงาน (คลองเตย) ประกอบด้วย ที่ดินพร้อมอาคารสำนักงาน ซึ่งการทำรายการดังกล่าวจะขออนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ที่กำหนดให้จัดขึ้นในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 รวมทั้งเพื่อขออนุมัติให้บุคคลหรือคณะบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวเนื่อง และเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขออนุมัติเรื่องการรับความช่วยเหลือทางการเงินที่เกิดขึ้นกับบริษัทฯ ในเดือนพฤษภาคม เดือนมิถุนายน เดือนสิงหาคม เดือนกันยายน และเดือนธันวาคม 2562 รวมเป็นจำนวนเงิน 146 ล้านบาท และที่เกิดขึ้นกับบริษัทฯ ย่อยในเดือนธันวาคม 2562 จำนวนเงิน 15 ล้านบาท จากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ นับเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินในปี 2562 จำนวนรวม 161 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะขอรับความช่วยเหลือเพิ่มเติมอีกจำนวน 39 ล้านบาท ระหว่างดำเนินการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมเป็นจำนวนเงินสูงสุดไม่เกิน 200 ล้านบาท ทั้งหมดนี้เข้าข่ายการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

และต่อมา บริษัทฯ มีเจตหมายถึงกรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ โปสต์ 003/2020 และ 004/2020 ลงวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2563 เรื่องแจ้งเลื่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 และแจ้งยกเลิกวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 (Record Date) จากที่กำหนดให้เป็นวันที่ 14 มกราคม 2563 ตามลำดับ เนื่องจากด้วย บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ยังอยู่ในระหว่างการเตรียมข้อมูลและเอกสารซึ่งเป็นสาระสำคัญ ทำให้ไม่สามารถจัดส่งข้อมูลและเอกสารทั้งหมดให้เสร็จภายในกำหนดเวลาการส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งบริษัทฯ ตระหนักถึงการรักษาสีทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นให้ได้รับข้อมูลและเอกสารที่เป็นสาระสำคัญอย่างครบถ้วนเป็นหลัก

อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติอนุมัติให้ยกเลิกการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 และให้นำวาระการขออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน เสนอในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาแทน นอกจากนี้ ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติช่วงราคาที่เหมาะสมของมูลค่าการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่จำนวนรวม 1,636.50 - 1,684.50 ล้านบาท รวมทั้งกำหนดแนวทางในการเจรจาต่อรองกับบุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อว่าราคาที่ตกลงซื้อขายกันจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ทั้งนี้ ให้ขึ้นอยู่กับผลการเจรจาต่อรองและผลประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับ โดยช่วงราคาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 จะอยู่ที่จำนวนรวม 1,472.85 - 1,516.05 ล้านบาท ดังนั้น ราคาการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จะไม่ต่ำกว่า 1,472.85 ล้านบาท รวมทั้งมีมติอนุมัติการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินเพิ่มเติม ระหว่างที่บริษัทฯ ดำเนินการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จากจำนวนเงินสูงสุดไม่เกิน 200 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 250 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ประชุมกำหนดให้จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ในวันที่ 22 เมษายน 2563 ด้วยวาระการประชุมดังนี้

- วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562
- วาระที่ 2 พิจารณารับทราบรายงานประจำปีของบริษัทฯ และอนุมัติงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- วาระที่ 3 พิจารณาการงดจ่ายเงินปันผล
- วาระที่ 4 พิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ และกำหนดอำนาจกระทำการของกรรมการ (ถ้ามี)
- วาระที่ 5 พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
- วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทน
- วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ระหว่างบริษัทฯ กับผู้ลงทุนทั่วไป รวมทั้งอนุมัติให้บุคคลหรือคณะบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องและเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
- วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

บริษัทฯ จึงขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าว ดังนี้

## 1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

### จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

: การเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จะเกิดขึ้นหลังจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ซึ่งจะจัดให้มีการประชุมในวันที่ 22 เมษายน 2563 โดยบริษัทฯ จะทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ของ (1) ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) ประกอบด้วยที่ดินพร้อมอาคารสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องพิมพ์พร้อมอุปกรณ์ และ (2) อาคารสำนักงาน (คลองเตย) ประกอบด้วย ที่ดินพร้อมอาคารสำนักงาน

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการเจรจากับบุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อ 2-3 ราย แต่ยังไม่มีการทำรายการใดๆ บริษัทฯ จะดำเนินการจำหน่ายสินทรัพย์ด้วยวิธีประกวดราคา (Bidding) เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนทั่วไปที่สนใจ โดยจะลงโฆษณาในช่องทางสื่อของบริษัทฯ ทั้งสื่อสิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์ เป็นระยะเวลา 45 วัน นับจากวันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามกระบวนการและเงื่อนไขที่บริษัทฯ จะประกาศภายใน 30 วัน หลังการลงโฆษณาสิ้นสุดลง หลังจากนั้นบริษัทฯ จะจัดให้มีการเปิดซองเสนอราคา โดยบริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการจำหน่ายสินทรัพย์ข้างต้นให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปที่เสนอราคาซื้อสูงสุดหรือสูงกว่าราคาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม

ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดเงื่อนไขการชำระเงินให้ชำระเป็นเงินสด จึงจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ให้แก่บุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากราคาเสนอซื้อต่ำกว่าราคาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือไม่มีผู้ลงทุนทั่วไปที่สนใจเสนอราคา บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เพื่อพิจารณาต่อไป

## 2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ผู้ขาย : บริษัท บางกอก โฟสต์ จำกัด (มหาชน)  
บุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อ : บริษัทฯ เสนอขายสินทรัพย์แต่ละรายการให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

## 3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ : รายการ (1) ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) ประกอบด้วย ที่ดินพร้อมอาคารสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องพิมพ์พร้อมอุปกรณ์ มีมูลค่าตามราคาประเมินระหว่าง 424.30 – 509.50 ล้านบาท

รายการ (2) อาคารสำนักงาน (คลองเตย) ประกอบด้วย ที่ดินพร้อมอาคารสำนักงาน มีมูลค่าตามราคาประเมิน 1,175.00 ล้านบาท

ภายหลังการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จะยังคงมีลักษณะการประกอบธุรกิจปกติ คือ มีรายได้หลักจากค่าโฆษณาและการจำหน่ายหนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์ รวมถึงจากการจัดงานอีเวนต์ และการให้บริการสื่อดิจิทัล บริษัทฯ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือนโยบายการประกอบธุรกิจอย่างมีสาระสำคัญ และสามารถว่าจ้างบริษัทภายนอกในการผลิตหนังสือพิมพ์หรือสิ่งพิมพ์ต่างๆ โดยหากบริษัทฯ สามารถเข้าทำรายการดังกล่าวนี้ได้ทั้งหมด จะมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นมาก แต่เงินดังกล่าวจะนำไปใช้ในการชำระคืนหนี้สินเป็นส่วนใหญ่ ส่วนที่เหลือจะใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับธุรกิจต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีสินทรัพย์อื่นๆ ได้แก่ ค่าตกแต่งอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ ลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ เป็นต้น

## 4. วัตถุประสงค์ของการทำรายการ

จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ : บริษัทฯ ประสบภาวะขาดสภาพคล่อง เนื่องจากมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานติดต่อกันหลายปี สาเหตุมาจากพฤติกรรมกรรมการบริโภคสื่อที่เปลี่ยนไป จากสื่อสิ่งพิมพ์ไปยังสื่อออนไลน์ รวมถึงการชะลอตัวของสถานะเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งส่งผลให้งบประมาณในสื่อสิ่งพิมพ์ลดลง ซึ่ง

บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบการดำเนินธุรกิจ เพื่อรับมือกับผลกระทบที่เกิดขึ้น

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2562 บริษัทฯ ได้ยุติการพิมพ์หนังสือพิมพ์ บางกอกโพสต์ที่ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) และว่าจ้าง บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) เป็นผู้พิมพ์ ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 เป็นต้นมา บริษัทฯ พิจารณาเห็นว่า ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) ไม่ได้ก่อประโยชน์ทางธุรกิจ และไม่มีควมจำเป็นอีกต่อไป ส่วน อาคารสำนักงาน (คลองเตย) บริษัทฯ พิจารณาเห็นว่า ไม่มีควมจำเป็นในการใช้หารายได้ เป็นเพียงสถานที่ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งสามารถ เปลี่ยนเป็นสถานที่อื่นได้ และเนื่องจากการปรับขนาดธุรกิจให้เล็กลง ทำให้บริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องใช้พื้นที่สำนักงานมากเช่นในอดีต

ดังนั้น การจำหน่ายสินทรัพย์ที่คลองเตยและบางนาจึงเป็นการนำ ทรัพย์สินมาแปลงเป็นเงินสด เพื่อใช้ประโยชน์สำหรับธุรกิจที่ยังดำเนินอยู่ เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมจาก บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ลดภาระดอกเบี้ยจ่าย และ ส่วนที่เหลือจะเก็บไว้ใช้ เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจต่อไป

หากบริษัทฯ สามารถจำหน่าย อาคารสำนักงาน (คลองเตย) บริษัทฯ อาจ จำเป็นต้องเช่ากลับพื้นที่อาคารสำนักงานบางส่วนจากบุคคลที่คาดว่าจะ เป็นผู้ซื้อ จนกว่าจะสามารถหาสถานที่อื่นในการประกอบธุรกิจต่อไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรองกับบุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อ

ภายหลังการทำรายการ บริษัทฯ จะดำเนินการตามกลยุทธ์และนโยบายที่ กำหนด โดยการควบคุมต้นทุนและลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นต่อการ ดำเนินงาน ควบคู่กับการพัฒนาช่องทางดิจิทัลและสื่อออนไลน์ สร้าง รายได้จากแบรนด์ และมุ่งเน้นลูกค้าให้มากขึ้น

นอกจากนี้ การทำรายการจะช่วยลดความเสี่ยงในการบริหารโครงสร้าง เงินทุน เนื่องจากมีเงินทุนหมุนเวียนเข้ามา ทำให้บริษัทฯ สามารถลดภาระ หนี้สิน และรองรับความต้องการใช้กระแสเงินสดของบริษัทฯ ได้อย่าง ทันทีทันใด

## 5. รายละเอียดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

### ประเภทสินทรัพย์

: (1) ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา)

ที่ดิน ตั้งอยู่เลขที่ 999 หมู่ที่ 9 แยกจากถนนเพชรตัด (ทางหลวงหมายเลข 34) บริเวณหลักกิโลเมตรที่ 19+700 (ฝั่งขาเข้า) ไปทางทิศใต้ ประมาณ 70 เมตร ในตำบลบางโฉลง อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ มีเนื้อที่ดินตามเอกสารสิทธิ์ 19 ไร่ 1 งาน 40 ตารางวา ปัจจุบันเป็นที่ตั้งอาคารศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วย

อาคารสิ่งปลูกสร้าง ได้แก่ อาคารโรงพิมพ์ อาคารคลังเก็บกระดาษ อาคารสำนักงานจัดจำหน่าย โรงเก็บสารเคมี อาคารควบคุมไฟฟ้าย่อยอายุอาคารประมาณ 13 ปี และสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ ได้แก่ ถนนและลานคอนกรีต รั้วลวดหนามและเสาคอนกรีตพร้อมประตูรั้ว และสะพานคอนกรีตเสริมเหล็ก

เครื่องพิมพ์พร้อมอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตสิ่งพิมพ์ มีจำนวน 6 รายการ รวม 23 ชุด/เครื่อง เครื่องจักรส่วนใหญ่เริ่มใช้งานตั้งแต่ปี พ.ศ. 2550 มีอายุใช้งานที่ผ่านมาประมาณ 2-12 ปี เครื่องจักรส่วนใหญ่ผลิตและนำเข้าจากประเทศเยอรมัน และบางส่วนเป็นเครื่องจักรจากประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และไทย

(2) อาคารสำนักงาน (คลองเตย)

ที่ดิน ตั้งอยู่เลขที่ 136 ถนน ฅ ระนอง แขวงคลองเตย เขตคลองเตย จังหวัดกรุงเทพมหานคร มีเนื้อที่ดินตามเอกสารสิทธิ์ 7 ไร่ 64.0 ตารางวา ปัจจุบันเป็นที่ตั้งอาคารสำนักงานของบริษัทฯ ประกอบด้วย

อาคารสิ่งปลูกสร้าง ได้แก่ อาคารสำนักงาน อาคารบริการ อาคารสำนักพิมพ์ อาคารจอดรถ อายุอาคารประมาณ 26 ปี มีพื้นที่ใช้สอยรวม 35,483 ตารางเมตร และสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ ได้แก่ ป้อมยาม ถนนและลานคอนกรีต รั้วและประตูรั้วเหล็กดัด

### ภาระผูกพันของสินทรัพย์

: (1) ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) – ติดจำนองกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง

(2) อาคารสำนักงาน (คลองเตย) – ปลอดภาระผูกพัน ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 27 กันยายน 2560 บริษัทฯ ได้ลงนามกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยให้คำมั่นว่าจะไม่จำหน่ายจ่ายโอน หรือก่อภาระผูกพันในสินทรัพย์นี้ หากไม่ได้รับความยินยอมเป็นหนังสือจากสถาบันการเงินแห่งนั้นก่อน

### มูลค่ารวมสินทรัพย์

: อ้างอิงจากราคาประเมินที่จัดทำโดยบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน คือ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตาม

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ที่ สช. 24/2555 ตาม  
วันประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2562 ทั้งนี้ เป็นการ  
ประเมินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ

(1) ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย (บางนา) มูลค่ารวม 424.30 - 509.50  
ล้านบาท ประกอบด้วย

ที่ดิน 261.20 ล้านบาท

อาคารสิ่งปลูกสร้างและสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ 107.30 ล้านบาท

เครื่องพิมพ์พร้อมอุปกรณ์ 55.80 - 141.00 ล้านบาท แบ่งเป็น 3  
กรณีคือ

- 141.00 ล้านบาท (มูลค่าตลาดตามสภาพการใช้ประโยชน์  
ปัจจุบัน)

- 93.00 ล้านบาท (มูลค่าการจำหน่ายเครื่องจักรเพื่อนำไปผลิต  
ต่อ หากมีการเคลื่อนย้ายเครื่องจักร)

- 55.80 ล้านบาท (มูลค่าบังคับขาย - แยกชิ้นส่วน)

(2) อาคารสำนักงาน (คลองเตย) มูลค่ารวม 1,175.0 ล้านบาท

ประกอบด้วย

ที่ดิน 859.20 ล้านบาท

อาคารสิ่งปลูกสร้างและสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ 315.80 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์  
2563 ได้พิจารณาอนุมัติช่วงราคาที่เหมาะสมของมูลค่าการจำหน่ายไปซึ่ง  
สินทรัพย์ตามความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่จำนวนรวม  
1,636.50 ล้านบาท (คำนวณจากราคาที่ดิน 261.20 ล้านบาท + ราคา  
อาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ 107.30 ล้านบาท + ราคาเครื่องพิมพ์พร้อม  
อุปกรณ์ กรณีราคาจำหน่ายเครื่องจักรเพื่อนำไปผลิตต่อ หากมีการ  
เคลื่อนย้าย 93.00 ล้านบาท ของที่บางนา + ราคารวมอาคารสำนักงานที่  
คลองเตย 1,175.00 ล้านบาท) ถึง 1,684.50 ล้านบาท (คำนวณจากราคา  
ที่ดิน 261.20 ล้านบาท + ราคาอาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่นๆ 107.30 ล้าน  
บาท + ราคาเครื่องพิมพ์พร้อมอุปกรณ์ กรณีราคาจำหน่ายตามสภาพการ  
ใช้ประโยชน์ปัจจุบัน 141.00 ล้านบาท ของที่บางนา + ราคารวมอาคาร  
สำนักงานคลองเตย 1,175.00 ล้านบาท) รวมทั้งกำหนดแนวทางในการ  
เจรจาต่อรองกับบุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อว่าราคาที่ตกลงซื้อขายกันจะไม่  
ต่ำกว่าร้อยละ 90 ทั้งนี้ ให้ขึ้นอยู่กับผลการเจรจาต่อรองและผลประโยชน์ที่  
บริษัทฯ จะได้รับ โดยช่วงราคาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 จะอยู่ที่จำนวนรวม  
1,472.85 ถึง 1,516.05 ล้านบาท ดังนั้น ราคาการเข้าทำรายการจำหน่าย  
ไปซึ่งสินทรัพย์จะไม่ต่ำกว่า 1,472.85 ล้านบาท

## นโยบายการกำหนด

### มูลค่าสิ่งตอบแทน

: อ้างอิงจากราคาประเมินที่จัดทำโดยบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน คือ บริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ที่ สช. 24/2555 ตามวันประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2562 ทั้งนี้ เป็นการประเมินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ

### เงื่อนไขการชำระเงิน

: บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้ตกลงทำสัญญาที่เกี่ยวข้องและกำหนดเงื่อนไขภายหลังได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 โดยปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับบุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อและยังไม่มี การทำข้อตกลงหรือสัญญาใดๆ ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดเงื่อนไขการชำระเงินให้ชำระเป็นเงินสด จึงจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ให้แก่บุคคลที่คาดว่าจะเป็นผู้ซื้อ

### ขั้นตอนการทำรายการ

: บริษัทฯ จะดำเนินการจำหน่ายสินทรัพย์ข้างต้นด้วยวิธีประกวดราคา (Bidding) เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนทั่วไปที่สนใจ โดยบริษัทฯ จะลงโฆษณาในช่องทางสื่อของบริษัทฯ ทั้งสื่อสิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์ เป็นระยะเวลา 45 วัน นับจากวันที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนทั่วไปที่สนใจสามารถยื่นเสนอราคาสินทรัพย์รายการใดรายการหนึ่งหรือทั้งสองรายการ ตามกระบวนการและเงื่อนไขที่บริษัทฯ จะทำการประกาศภายใน 30 วัน หลังการลงโฆษณาสิ้นสุดลง หลังจากนั้นบริษัทฯ จะจัดให้มีการเปิดซองเสนอราคา โดยคณะกรรมการบริษัทฯ หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้เปิดซองเสนอราคา และจะมีการเชิญบุคคลภายนอกเข้าร่วมเป็นสักขีพยานเพื่อความโปร่งใส ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการจำหน่ายสินทรัพย์ข้างต้นให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปที่เสนอราคาซื้อสูงสุดหรือสูงกว่าราคาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ กำหนดแนวทางในการจำหน่ายสินทรัพย์พร้อมกัน แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มใหญ่ คือ กลุ่มสินทรัพย์คดองเตย และกลุ่มสินทรัพย์บางนา

อย่างไรก็ตาม หากราคาเสนอซื้อต่ำกว่าราคาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือไม่มีผู้ลงทุนทั่วไปที่สนใจเสนอราคา บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เพื่อพิจารณาต่อไป

**ขนาดรายการ**

: การคำนวณขนาดรายการ ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

**(1) เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ**

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิติดลบ และเป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไม่ใช่การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งธุรกิจหรือซื้อขายหุ้นบริษัท

สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) = สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน – ค่าความนิยม – สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี – หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม

$$\begin{aligned} \text{NTA} &= 2,283.89 - 44.09 - 32.17 - 230.46 - 1,985.43 - 3.25 \\ &= (11.51) \text{ ล้านบาท} \end{aligned}$$

**(2) เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน**

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากเป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไม่ใช่การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งธุรกิจหรือซื้อขายหุ้นบริษัท

**(3) เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน**

มูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะจำหน่ายได้ คำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์ขั้นต่ำที่คาดว่าจะจำหน่ายได้

$$\begin{aligned} \text{ขนาดรายการ} &= \frac{\text{จำนวนเงินที่ได้รับไม่ต่ำกว่า} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}} \\ &= \frac{1,472.85 \times 100}{2,283.89} \\ &= \text{ร้อยละ } 64.50 \end{aligned}$$

**(4) เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์**

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากเป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไม่ใช่การออกหุ้นใหม่เพื่อชำระค่าสินทรัพย์

บริษัทฯ ไม่มีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ในรอบ 6 เดือนก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้



นี้ จากการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ทั้ง 4 ข้อ พบว่า ขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสูงสุด ไม่ต่ำกว่า 1,472.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.50 ถือว่าเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ การขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จำเป็นต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะต้องแสดงความเห็นในเรื่องต่างๆ เช่น ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการ ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไข ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้บริษัท ออฟท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ

## 6. รายการที่เกี่ยวข้องกัน

- ประเภทรายการ** : การขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
- รายละเอียดของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน** : ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ นายสุทธิเกียรติ จิราธิวัฒน์ ถือหุ้นร้อยละ 24.22 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นประธานกรรมการบริษัท
- ขนาดรายการ** : ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ขอรับความช่วยเหลือทางการเงินมาแล้ว จำนวนรวม 161 ล้านบาท และจะขอรับความช่วยเหลือทางการเงินเพิ่มเติมอีกจำนวน 89 ล้านบาท ในระหว่างที่บริษัทฯ ดำเนินการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมเป็นจำนวนเงินสูงสุดไม่เกิน 250 ล้านบาท ภายใต้เงื่อนไขการกู้ยืมเดียวกัน

ขนาดรายการคำนวณจากเงินต้น 250.00 ล้านบาท ด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ร้อยละ 5.25 ต่อปี โดยใช้สมมติฐานการกู้ยืมตั้งแต่วันลงนามในสัญญาฉบับแรก คือวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นประเภทเงินกู้ชำระคืนเมื่อทวงถาม ไม่มีหลักประกัน อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย MLR ลบด้วยร้อยละ 1.00 ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2562 มูลค่าดอกเบี้ยจ่ายสูงสุดคือ 21.0 ล้านบาท ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเป็นรายการขนาดใหญ่ เนื่องจากเกินกว่า 20 ล้านบาท (เนื่องจากมูลค่า

สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิติดลบ จึงไม่สามารถคำนวณร้อยละได้) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการที่เกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 บริษัทฯ จึงจัดให้มีการขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจัดส่งหนังสือนัดประชุมและสารสนเทศตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ กำหนด พร้อมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ออฟท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ

## 7. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และ/หรือ ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ในการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จำเป็นต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัทฯ		ความสัมพันธ์กับผู้สัญญาในการเข้าทำรายการ
	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (%)	
นายสุทธิเกียรติ จิราธิวัฒน์	121,096,150	24.22	คู่สัญญาในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน คือ การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

ที่มา : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 11 มีนาคม 2563

## 8. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งไม่รวมกรรมการบริษัทฯ ที่มีส่วนได้เสีย เห็นสมควรให้บริษัทฯ ดำเนินการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามรายการดังกล่าวข้างต้น เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการของบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมและรองรับความต้องการใช้กระแสเงินสดของบริษัทฯ รวมถึงเห็นสมควรให้บริษัทฯ ขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากบริษัทฯ ประสบภาวะขาดสภาพคล่องในการดำเนินกิจการ ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ใช้วงเงินกู้ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินต่างๆ จนเต็มวงเงินแล้ว และการหาแหล่งเงินกู้ยืมใหม่ ทำได้ค่อนข้างยาก

## 9. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

- ไม่มี -

## 10. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท บางกอก โพสต์ จำกัด (มหาชน)

### 10.1 ข้อมูลบริษัท และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป

ชื่อบริษัท	: บริษัท บางกอก โพสต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	: POST
ลักษณะธุรกิจ	: ผลิตและเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านหนังสือพิมพ์และนิตยสาร รวมถึงช่องทางออนไลน์
ที่ตั้งบริษัท	: อาคารบางกอกโพสต์ เลขที่ 136 ถนนสุนทรโกษา แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
ทุนจดทะเบียน	: 505,000,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 505,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	: 500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

### 10.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท บางกอก โพสต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ผลิตและเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารของหนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์ หนังสือพิมพ์รายวันภาษาอังกฤษที่เก่าแก่ที่สุดในประเทศไทย ผ่านช่องทางสิ่งพิมพ์และสื่อออนไลน์ อีกทั้งผลิตนิตยสารภาษาอังกฤษที่มีเนื้อหาครอบคลุมด้านไลฟ์สไตล์อย่าง GURU และ B Magazine รวมถึงมีโพสต์ทูเดย์ ที่ยุติการผลิตฉบับพิมพ์แล้วหันมามุ่งเน้นช่องทางออนไลน์เต็มรูปแบบ พร้อมแบรนด์ใหม่อย่าง News Clear ที่นำเสนอสถานการณ์ปัจจุบันและกระแสวิพากษ์วิจารณ์ในรูปแบบคลิปวิดีโอ นอกจากนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท โพสต์ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล มีเดีย จำกัด ผู้ผลิตนิตยสารต่างประเทศชั้นนำที่ได้รับความนิยมฉบับภาษาไทย ได้แก่ แอลประเทศไทย แอลแมน ประเทศไทย และฟอร์บส ไทยแลนด์ โดยนอกจากบริษัทฯ จะเป็นผู้จัดทำหนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์แล้ว ยังเป็นผู้จัดทำนิตยสารเหล่านี้ด้วย รวมทั้งบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ คลิโ ประเทศไทย ฉบับดิจิทัล กับบริษัทร่วมทุน ได้แก่ บริษัท บางกอก โพสต์-บาวเออร์ มีเดีย จำกัด นอกจากนี้ บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท มัชฌิม กรู๊ป จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายการโทรทัศน์และเนื้อหาบนสื่อออนไลน์ มีตลาดทั้งในประเทศและภูมิภาคเอเชีย

นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ ในปี พ.ศ. 2489 บริษัทฯ ได้ปรับปรุง พัฒนาและขยายธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายเนื้อหาข่าวสาร ตลอดจนการจัดอีเว้นท์และสัมมนา ผ่านช่องทางสื่อต่างๆ ทั้งสิ่งพิมพ์และออนไลน์ ด้วยเชิงกลยุทธ์มาอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเติบโตและพัฒนากิจกรรมทางธุรกิจ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายฐานผู้อ่านและเพิ่มยอดผู้เข้าชมสื่อในช่องทางสื่อต่างๆ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยึดมั่นในพันธกิจที่จะรักษาการเป็นผู้ผลิต ผู้พิมพ์โฆษณาและผู้จัดจำหน่ายสื่อหลากหลายชนิดชั้นนำของประเทศไทย โดยอาศัยชื่อเสียงที่สั่งสมมาอย่างยาวนานในอุตสาหกรรมสื่อไทย ในฐานะ ‘แหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือที่สุด’

### 10.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 11 มีนาคม 2563

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1. นายสุทธิเกียรติ จิราธิวัฒน์	121,096,150	24.22
2. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	43,463,480	8.69
3. นายธีระเดช จิราธิวัฒน์	42,012,755	8.40
4. บริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด *	42,000,000	8.40
5. นายวรชัย พิจารณ์จิตร	36,350,960	7.27
6. นายธีระยุทธ จิราธิวัฒน์	21,245,255	4.25
7. นางสุจิตรา มงคลกิติ	20,100,860	4.02
8. บริษัท วัชรพล จำกัด *	13,911,790	2.78
9. นายเอกฤทธิ์ บุญปิติ	13,426,380	2.69
10. นายธีระเกียรติ จิราธิวัฒน์	13,139,755	2.63
<b>รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก</b>	<b>366,747,385</b>	<b>73.35</b>
ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ	133,252,615	26.65
<b>รวมผู้ถือหุ้นทั้งหมด</b>	<b>500,000,000</b>	<b>100.00</b>

ที่มา : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

\*อ้างอิงจาก www.bol.co.th ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คอม-ลิงค์ จำกัด คือ นายสันติ ภิรมย์ภักดี ถือหุ้นร้อยละ 17.50 และนางสาวจตุพร สุขศรีวงษ์ ถือหุ้นร้อยละ 14.45 และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท วัชรพล จำกัด คือ นางยิ่งลักษณ์ วัชรพล ถือหุ้นร้อยละ 45.16 และนายสราวุธ วัชรพล ถือหุ้นร้อยละ 40.23

### 10.4 รายชื่อกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 12 ท่าน มีรายชื่อดังนี้

รายชื่อกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร	ตำแหน่ง
1. นายสุทธิเกียรติ จิราธิวัฒน์	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
2. นายวรชัย พิจารณ์จิตร	รองประธานกรรมการ กรรมการบริหาร และประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นายชาติศิริ โสภณพนิช	กรรมการ
4. นายเอกฤทธิ์ บุญปิติ	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
5. นายธีระเกียรติ จิราธิวัฒน์	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
6. ดร.ศิริรัช โรจนพฤษย์	กรรมการ
7. ดร.รณชิต มหัทธนะพฤษย์	กรรมการและกรรมการบริหาร

รายชื่อกรรมการที่เป็นอิสระ	ตำแหน่ง
1. ศ. ดร.พรชัย ชุนหจินดา	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2. ผศ.วุฒิศักดิ์ ลาภเจริญทรัพย์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นายจอห์น ทอมป์สัน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
4. นายรัสเซล เลตัน เคคูเอวา	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
5. นายจรรุญ อินทजार	กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

## 10.5 รายชื่อผู้บริหาร

ผู้บริหารบริษัท มีจำนวน 6 ท่าน รายชื่อดังนี้

1. นายเจริญชัย กิตติสุวรรณ	หัวหน้าเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี และเลขานุการบริษัทฯ
2. นายจิรศักดิ์ นีวัฒน์ภูมินทร์	รักษาการหัวหน้าเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจหนังสือพิมพ์
3. นายศุภชัยรัฐ บุญยมณี	บรรณาธิการหนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์
4. นายวุฒิ นนทฤทธิ์	บรรณาธิการหนังสือพิมพ์โพสต์ทูเดย์
5. นายวิฑูรย์ ชุ่มสุวรรณ	ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
6. นางภัทริกา ชูติชูเดช	ผู้อำนวยการสำนักตรวจสอบภายใน

## 10.6 รายการระหว่างกัน สำหรับปี 2562

ในระหว่างปี บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจปกติ โดยบริษัทฯ มีนโยบายการกำหนดราคาที่สามารถเทียบเคียงกับราคาตลาดหรือธุรกิจที่มีลักษณะใกล้เคียงกันได้ รายละเอียดดังนี้

### 10.6.1 บริษัท โพสต์ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล มีเดีย จำกัด

ลักษณะธุรกิจ	ผลิตและโฆษณาในตยสาร แอล ประเทศไทย แอลเมน ประเทศไทย และฟอร์บส ไทยแลนด์
ความสัมพันธ์	บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100
รายการระหว่างกัน	จำหน่ายนิตยสารให้กับบริษัท มูลค่า 5.5 ล้านบาท ดอกเบี้ย 3.8 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมจากบริษัท มูลค่า 66.0 ล้านบาท ค่าบริหารจัดการและค่าเช่าสำนักงานจากบริษัท และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง มูลค่า 10.8 ล้านบาท
นโยบายการกำหนดราคา	อัตราค่างานสำหรับเงินกู้ยืมส่วนรายการอื่นเป็นไปตามราคาตลาด

10.6.2	<b>บริษัท โฟสต์-ไอเอ็ม พลัส จำกัด</b>	
	ลักษณะธุรกิจ	ผลิตและจำหน่ายนิตยสารและโฆษณา
	ความสัมพันธ์	บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 49 และบริษัท โฟสต์ อินเตอร์เนชั่นแนล มีเดีย จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 51
	รายการระหว่างกัน	ไม่มี
	นโยบายการกำหนดราคา	ไม่มี
	สถานะ	<b>บริษัทหยุดดำเนินการหลัก</b>
10.6.3	<b>บริษัท โฟสต์ นิวส์ จำกัด</b>	
	ลักษณะธุรกิจ	ผลิตรายการโทรทัศน์
	ความสัมพันธ์	บริษัทถือหุ้นร้อยละ 51
	รายการระหว่างกัน	ดอกเบี้ย 0.4 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมจากบริษัท มูลค่า 6.1 ล้านบาท
	นโยบายการกำหนดราคา	อัตราคงที่สำหรับเงินกู้ยืม
	สถานะ	<b>บริษัทอยู่ระหว่างการชำระบัญชี</b>
10.6.4	<b>บริษัท บางกอก โฟสต์-บาวเออร์ มีเดีย จำกัด</b>	
	ลักษณะธุรกิจ	ผลิตและโฆษณา คลีโอ ประเทศไทย
	ความสัมพันธ์	บริษัท โฟสต์ อินเตอร์เนชั่นแนล มีเดีย จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 70
	รายการระหว่างกัน	จำหน่ายนิตยสารให้กับบริษัท มูลค่า 0.7 ล้านบาท ค่าบริหารจัดการ และค่าเช่าสำนักงานจากบริษัท และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องมูลค่า 1.5 ล้านบาท
	นโยบายการกำหนดราคา	ราคาตลาด
10.6.5	<b>บริษัท แฟลช นิวส์ จำกัด</b>	
	ลักษณะธุรกิจ	ผลิตรายการวิทยุ
	ความสัมพันธ์	บริษัทถือหุ้นร้อยละ 40
	รายการระหว่างกัน	ไม่มี
	นโยบายการกำหนดราคา	ไม่มี
	สถานะ	<b>บริษัทหยุดดำเนินธุรกิจหลัก</b>

<p>10.6.6 บริษัท โฟสต์ ทีวี จำกัด</p> <p>ลักษณะธุรกิจ</p> <p>ความสัมพันธ์</p> <p>รายการระหว่างกัน</p> <p>นโยบายการกำหนดราคา</p> <p>สถานะ</p>	<p>ผลิตคอนเทนต์และรายการโทรทัศน์ และให้เช่าสตูดิโอ</p> <p>บริษัท โฟสต์ โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100</p> <p>ค่าเช่าสำนักงานจากบริษัท และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องมูลค่า 4.5 ล้านบาท ดอกเบี้ย 18.9 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมจากบริษัท มูลค่า 332.6 ล้านบาท</p> <p>อัตราคงที่สำหรับเงินกู้ยืมส่วนรายการอื่นเป็นไปตามราคาตลาด</p> <p><b>บริษัทหยุดดำเนินการธุรกิจหลัก</b></p>
<p>10.6.7 บริษัท โฟสต์ โฮลดิ้ง จำกัด</p> <p>ลักษณะธุรกิจ</p> <p>ความสัมพันธ์</p> <p>รายการระหว่างกัน</p> <p>นโยบายการกำหนดราคา</p> <p>สถานะ</p>	<p>ลงทุน</p> <p>บริษัท โฟสต์ นิว มีเดีย จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100</p> <p>ไม่มี</p> <p>ไม่มี</p> <p><b>บริษัทหยุดดำเนินการธุรกิจหลัก</b></p>
<p>10.6.8 บริษัท โฟสต์ นิว มีเดีย จำกัด</p> <p>ลักษณะธุรกิจ</p> <p>ความสัมพันธ์</p> <p>รายการระหว่างกัน</p> <p>นโยบายการกำหนดราคา</p> <p>สถานะ</p>	<p>ลงทุน</p> <p>บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100</p> <p>ไม่มี</p> <p>ไม่มี</p> <p><b>บริษัทหยุดดำเนินการธุรกิจหลัก</b></p>
<p>10.6.9 บริษัท มัชฌิม กรุ๊ป จำกัด</p> <p>ลักษณะธุรกิจ</p> <p>ความสัมพันธ์</p> <p>รายการระหว่างกัน</p> <p>นโยบายการกำหนดราคา</p>	<p>ผลิตรายการโทรทัศน์และเนื้อหาบนสื่อออนไลน์</p> <p>บริษัทถือหุ้นร้อยละ 51</p> <p>ไม่มี</p> <p>ราคาตลาด</p>

11. ตารางสรุปงบการเงินในระยะเวลา 4 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2559 ถึงปี 2562

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5.7	0.2	8.8	0.4	12.1	0.5	69.6	3.7
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	218.8	9.6	388	17.0	394.1	17.7	475.7	18.5
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	13.1	0.6	69.9	3.1	69.9	3.1	54.3	2.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	117.2	5.1	122.0	5.3	114.6	5.2	123.0	4.8
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>354.8</b>	<b>15.5</b>	<b>588.7</b>	<b>25.8</b>	<b>590.7</b>	<b>26.5</b>	<b>722.6</b>	<b>28.0</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	10.4	0.5
เงินลงทุนในการร่วมค้า-สุทธิ	7.5	0.3	10.2	0.4	16.8	0.8	23.1	0.9
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	1,609.7	70.5	1,450.4	63.5	1,339.9	60.3	1,424.1	55.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	50.4	2.2	59.3	2.7	89.0	3.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	311.9	13.7	184.2	8.1	216.1	9.7	307.6	11.9
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,929.1</b>	<b>84.5</b>	<b>1,695.2</b>	<b>74.2</b>	<b>1,632.1</b>	<b>73.5</b>	<b>1,854.2</b>	<b>72.0</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,283.9</b>	<b>100.0</b>	<b>2,283.9</b>	<b>100.0</b>	<b>2,222.8</b>	<b>100.0</b>	<b>2,576.8</b>	<b>100.0</b>



งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	981.8	43.0	936.2	41	843.9	38.0	695.6	27
เจ้าหนี้การค้า	46.4	2.0	101.9	4.5	114.8	5.2	157.8	6.1
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	5.9	0.3	5.9	0.3	5.9	0.3	5.9	0.2
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึง	161.0	7.0	-	-	-	-	-	-
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	99.0	4.3	64.0	2.8	12.5	0.6	192.3	7.4
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	45.2	2.0	66.7	2.9	93.0	4.2	70.0	2.7
เจ้าหนี้อื่น	32.5	1.5	29.7	1.2	37.7	1.5	37.7	1.5
ค่าสมาชิกรอดตัดบัญชี	30.7	1.3	46.2	2.0	51.6	2.3	60.0	2.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	29.5	1.3	56.2	2.5	57.0	2.7	65.7	2.5
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,432.0</b>	<b>62.7</b>	<b>1,306.8</b>	<b>57.2</b>	<b>1,212.8</b>	<b>54.7</b>	<b>1,285.3</b>	<b>49.9</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
เงินกู้ระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึง								
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	201.4	8.8	300.5	13.2	364.5	16.4	275.3	10.7
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	252.4	11.0	188.6	8.3	151.7	6.8	154.7	6.0
สำรองผลประโยชน์ของพนักงาน	99.6	4.5	84.9	3.7	85.0	3.8	81.6	3.2
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>553.4</b>	<b>24.2</b>	<b>574.0</b>	<b>25.2</b>	<b>601.2</b>	<b>27.0</b>	<b>511.6</b>	<b>19.8</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,985.4</b>	<b>87.0</b>	<b>1,880.8</b>	<b>82.4</b>	<b>1,814.0</b>	<b>81.7</b>	<b>1,769.9</b>	<b>68.7</b>

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม		% ต่อ สินทรัพย์ รวม
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
ทุนเรือนหุ้น	500.0	21.9	500.0	21.9	500.0	22.5	500.0	19.4
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	50.5	2.2	50.5	2.2	50.5	2.3	50.5	1.9
ยังไม่ได้จัดสรร	(1,249.2)	(54.6)	(935.3)	(41.0)	(771.8)	(34.8)	(407.2)	(15.8)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	993.9	43.5	735.1	32.2	577.4	26.0	577.3	22.4
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	3.3	-	52.8	2.3	52.7	2.3	59.3	2.3
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>298.5</b>	<b>13.0</b>	<b>403.1</b>	<b>17.6</b>	<b>408.8</b>	<b>18.3</b>	<b>779.9</b>	<b>30.3</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,283.9</b>	<b>100</b>	<b>2,283.9</b>	<b>100</b>	<b>2,222.8</b>	<b>100.0</b>	<b>2,576.8</b>	<b>100.0</b>

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
		% ต่อ รายได้ รวม		% ต่อ รายได้ รวม		% ต่อ รายได้ รวม		% ต่อ รายได้ รวม
รายได้								
รายได้จากการขายและบริการ	800.8	98.2	1,220.6	96.8	1,328.5	97.4	1,803.5	97.3
รายได้อื่น	14.5	1.8	40.2	3.2	35.7	2.6	50.6	2.7
<b>รวมรายได้</b>	<b>815.3</b>	<b>100.0</b>	<b>1,260.8</b>	<b>100.0</b>	<b>1,364.2</b>	<b>100.0</b>	<b>1,854.1</b>	<b>100.0</b>
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายและบริการ	(748.4)	(91.8)	(991.3)	(78.1)	(1,156.3)	(84.7)	(1,496.2)	(80.7)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(334.7)	(41.0)	(367.2)	(28.9)	(491.3)	(36.1)	(554.1)	(29.9)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอะไหล่ และอุปกรณ์	(103.7)	(12.7)	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(23.6)	(2.9)	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่า ความนิยม	(62.7)	(7.7)	-	-	-	-	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(1,273.1)</b>	<b>(156.1)</b>	<b>(1,358.5)</b>	<b>(106.9)</b>	<b>(1,647.6)</b>	<b>(120.8)</b>	<b>(2,050.3)</b>	<b>(110.5)</b>
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(457.8)	(56.2)	(88.3)	(6.9)	(283.4)	(20.8)	(196.2)	(10.6)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	(2.6)	(0.3)	(0.4)	-	2.7	0.2	11.0	0.5
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทาง การเงินและภาษีเงินได้	(460.5)	(56.5)	(88.7)	(6.9)	(280.7)	(20.6)	(185.2)	(9.9)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(78.6)	(9.6)	(69.7)	(5.5)	(56.1)	(4.1)	(57.3)	(3.0)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	179.9	22.1	(9.2)	(0.7)	(28.5)	(2.1)	25.1	1.3
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(359.2)	(44.1)	(167.6)	(13.2)	(365.3)	(26.8)	(217.4)	(11.7)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	50.4	6.2	0.1	-	(6.5)	(0.5)	(2.1)	(0.1)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีของ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(308.8)	(37.9)	(167.7)	(13.2)	(358.8)	(26.3)	(215.3)	(11.3)
<b>กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>(0.62)</b>	<b>-</b>	<b>(0.34)</b>	<b>-</b>	<b>(0.72)</b>	<b>-</b>	<b>(0.43)</b>	<b>-</b>

\* มีจำนวนหุ้นสามัญออกจำหน่ายและชำระเต็มจำนวนแล้ว 500,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น)

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
<b>1.อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง</b>				
1.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.25 เท่า	0.45 เท่า	0.49 เท่า	0.56 เท่า
1.2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.24 เท่า	0.40 เท่า	0.43 เท่า	0.52 เท่า
<b>2.อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์</b>				
2.1 อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง	18.92 เท่า	14.19 เท่า	18.62 เท่า	21.81 เท่า
2.2 Days Sales Outstanding	138.28 วัน	116.93 วัน	119.49 วัน	124.70 วัน
2.3 อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	0.50 เท่า	0.84 เท่า	0.99 เท่า	1.27 เท่า
2.4 อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทั้งหมด	0.35 เท่า	0.53 เท่า	0.60 เท่า	0.70 เท่า
<b>3.อัตราส่วนหนี้สิน</b>				
3.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	86.93%	82.35%	81.61%	69.73%
3.2 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(5.86) เท่า	(1.27) เท่า	(5.00) เท่า	(3.23) เท่า
<b>4.อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>				
4.1 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย	(44.05)%	(13.29)%	(26.78)%	(11.73)%
4.2 Basic Earning Power	(20.16)%	(3.88)%	(12.63)%	(7.19)%
4.3 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	(15.73)%	(7.34)%	(16.44)%	(8.44)%
4.4 อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(120.36)%	(41.57)%	(89.39)%	(27.88)%

## ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.1 จาก 167.7 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 308.8 ล้านบาท ในปี 2562 สาเหตุหลักเกิดจากการปรับปรุงโครงสร้างการดำเนินงาน โดยในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัทฯ ได้ทำการหยุดพิมพ์หนังสือพิมพ์โพสท์ทูเดย์ แล้วเปลี่ยนมามุ่งเน้นการนำเสนอข้อมูลข่าวสารบนช่องทางออนไลน์ รวมทั้งหยุดผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์ M2F ในไตรมาสที่ 2/2562 บริษัทฯ ในเครือได้ทำการหยุดผลิตนิตยสารต่างประเทศ (ฉบับภาษาไทย) บางฉบับที่ไม่ทำกำไร ได้แก่ นิตยสารคลีโอ ประเทศไทย และนิตยสารไซแอนซ์ อิลลัสเตรเตด ประเทศไทย เพื่อลดค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมกับสถานการณ์ของบริษัทฯ และในไตรมาสที่ 3/2562 ได้ทำการหยุดพิมพ์หนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์ที่ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่ายที่บางนา และว่าจ้าง บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) เป็นผู้พิมพ์หนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์แทน ซึ่งบริษัทฯ มีการบันทึกค่าชดเชยพนักงาน การด้อยค่าของเครื่องจักร อุปกรณ์และอะไหล่ การด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน การด้อยค่าของค่าความนิยม รวมถึงการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน คิดเป็นจำนวนเงินรวม 247.9 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 จำนวน 60.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 63.7

## การวิเคราะห์การดำเนินงาน

### รายได้จากการประกอบกิจการ

รายได้จากการขายและบริการรวมคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 34.4 จาก 1,220.6 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 800.8 ล้านบาท ในปี 2562 ประกอบด้วย ยอดขายหนังสือพิมพ์ลดลงร้อยละ 24.3 ยอดโฆษณาของหนังสือพิมพ์ลดลงร้อยละ 37.6 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการหยุดพิมพ์หนังสือพิมพ์โพสท์ทูเดย์ และการหยุดผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์ M2F ส่วนรายได้จากการขายนิตยสารลดลงร้อยละ 52.5 รายได้จากธุรกิจโทรทัศน์ลดลงร้อยละ 40.3 ซึ่งสาเหตุหลักโดยรวมเกิดจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลให้งบประมาณในสื่อสิ่งพิมพ์และโฆษณาลดลง รวมถึงการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภคสื่อ จากสิ่งพิมพ์เป็นสื่อออนไลน์

### ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการประกอบกิจการ

ต้นทุนขายและบริการรวมลดลงร้อยละ 24.5 จาก 991.3 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 748.4 ล้านบาท ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 5.4 จาก 144.6 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 136.9 ล้านบาท ในปี 2562 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการจัดส่งหนังสือพิมพ์และนิตยสารให้สอดคล้องกับรายได้จากการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 7.3 จาก 213.3 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 197.9 ล้านบาท ในปี 2562 จากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีมาอย่างต่อเนื่อง และค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จาก 69.7 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 78.6 ล้านบาท ในปี 2562 จากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และการกู้ยืมเงินกรรมการ เพื่อให้เกิดสภาพคล่องมากขึ้น

## ความสามารถในการทำกำไร

อัตรารส่วนกำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อยอดขายลดลง จากร้อยละ (13.3) ในปี 2561 เป็นร้อยละ (44.1) ในปี 2562 จากการที่บริษัทฯ และบริษัทในเครือ หยุดผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์และนิตยสารบางฉบับที่ไม่ทำกำไรตามที่กล่าวข้างต้น

อัตรารส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลง จากร้อยละ (7.3) ในปี 2561 เป็นร้อยละ (15.7) ในปี 2562 เนื่องจากการหยุดพิมพ์หนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์ที่ศูนย์การพิมพ์และจัดจำหน่าย ซึ่งบริษัทฯ มีการบันทึกการด้อยค่าของเครื่องจักร อุปกรณ์และอะไหล่ จำนวน 103.8 ล้านบาท ส่งผลให้มีขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายเงินได้เพิ่มขึ้น โดยคิดเป็นอัตรารเพิ่มขึ้นร้อยละ 419.0 หรือเพิ่มขึ้น 395.7 ล้านบาท จาก (88.7) ล้านบาท ในปี 2561 เป็น (460.5) ล้านบาท ในปี 2562

อัตรารส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลง จากร้อยละ (41.6) ในปี 2561 เป็นร้อยละ (120.4) ในปี 2562 เนื่องจากการบริษัทฯ มีขาดทุนสำหรับปีเพิ่มขึ้น คิดเป็นอัตรารเพิ่มขึ้นร้อยละ (114.3) หรือ (191.6) ล้านบาท จาก (167.6) ล้านบาท ในปี 2561 เป็น (359.2) ล้านบาท ในปี 2562

## ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลัง

ลูกหนี้การค้าทั้งหมดก่อนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและสินค้านำรับคืนในปี 2562 มีจำนวน 203.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.4 ของยอดขาย ลดลงร้อยละ 37.3 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 จำนวน 324.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.4 ของยอดขาย

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในปี 2562 มีจำนวน 41 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.9 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดเปรียบเทียบกับปี 2561 จำนวน 141.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.5 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกินสามเดือนในปี 2562 มีจำนวน 107.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.1 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดเปรียบเทียบกับปี 2561 จำนวน 115.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.1 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินสามเดือนถึงหกเดือนในปี 2562 มีจำนวน 13.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.0 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดเปรียบเทียบกับปี 2561 จำนวน 10.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5

ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินหกเดือนแต่ไม่เกินหนึ่งปีในปี 2562 มีจำนวน 7.3 ล้านบาท หรืออัตรารร้อยละ 4.4 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดเปรียบเทียบกับปี 2561 จำนวน 21.0 ล้านบาท หรืออัตรารร้อยละ 6.9

ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินหนึ่งปีในปี 2562 มีจำนวน 34.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.1 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดเปรียบเทียบกับปี 2561 จำนวน 35.0 ล้านบาท หรืออัตรารร้อยละ 11.5

ลูกหนี้ทำสิบลายแรกเป็นหน่วยงานราชการและบริษัทโฆษณาชั้นนำรายใหญ่ โดยบริษัทฯ เชื่อว่าได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญไว้อย่างเพียงพอ และจะสามารถเรียกเก็บเงินได้ในอนาคต

สินค้าคงเหลือสุทธิจากการปรับลดราคาทุน เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ลดลงจาก 69.9 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 13.1 ล้านบาท ในปี 2562 ซึ่งบริษัทฯ ได้ปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับอย่างเพียงพอ

### สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 233.9 ล้านบาท จาก 588.7 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 354.8 ล้านบาท ในปี 2562 ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 233.8 ล้านบาท จาก 1,695.2 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 1,929.1 ล้านบาท ในปี 2562

### โครงสร้างทางการเงินและสภาพคล่อง

เงินกู้ยืมธนาคารทั้งหมดลดลง 18.4 ล้านบาท จาก 1,300.6 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 1,282.3 ล้านบาท ในปี 2562 เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 64.0 ล้านบาท จาก 364.5 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 300.5 ล้านบาท ในปี 2562 ขณะที่เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 45.6 ล้านบาท จาก 936.2 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 981.8 ล้านบาท ในปี 2562 ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมกรรมการจำนวน 161 ล้านบาท ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 ต่อปี ประเภทชำระคืนเมื่อทวงถาม ไม่มีหลักประกัน

การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวแก่สถาบันการเงินของบริษัทฯ จาก 364.5 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 300.5 ล้านบาท ในปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 17.6 โดยในปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็น 6.65 เท่า อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็น 4.84 เท่า

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการผ่อนปรนเงื่อนไข เรื่องการรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับงบการเงินปี 2562 ให้สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินในอัตราที่สูงกว่าที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมได้

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ ไม่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล

### งบกระแสเงินสด

เงินสดสุทธิ-กิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2561 เท่ากับ (92.9) ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2562 ที่ (146.6) ล้านบาท เงินสดสุทธิ-กิจกรรมลงทุน ในปี 2561 เท่ากับ 9.9 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2562 ที่ 0.8 ล้านบาท เงินสดสุทธิ-กิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2561 เท่ากับ 79.8 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2562 ที่ 142.6 ล้านบาท จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 45.6 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ระยะยาว (64.0) ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ 161.0 ล้านบาท ส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากปี 2561 จำนวน 3.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 35.5

**12. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ**

- ไม่มี -

**13. ประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน**

- ไม่มี -

**14. คดีหรือข้อร้องเรียนที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ**

ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีคดีหรือข้อพิพาทใดๆ ที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น หรือคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ

**15. การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแก่ผู้ถือหุ้น**

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้แก่ บริษัท ออฟท์เอเชีย แคปิตอล จำกัด สำหรับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

**16. แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมรายชื่อกรรมการอิสระที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ**

รายละเอียดของแบบหนังสือมอบฉันทะและข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8 และ 4)