

เรื่อง ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ ต่อรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึก)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2563 ของบริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” จาก บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ (“NMG”) และซื้อทรัพย์สินและธุรกิจภายใต้ชื่อทางการค้า “คมชัดลึก” ของบริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด หรือ (“KMM”) มูลค่ารวม 70.00 ล้านบาท (“รายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึก”) และให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติ ประกอบกับที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2563 เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2563 ได้มีมติแก้ไขเงื่อนไขการชำระราคาธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกโดยแบ่งการชำระออกเป็นสองส่วนตามความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ นั้น

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกประกอบกับข้อมูลที่น่าเสนอโดยฝ่ายบริหาร แล้วมีความเห็นว่า บริษัทฯ จะสามารถขยายส่วนแบ่งตลาดของการเป็นผู้ผลิตสื่อดิจิทัล (New Media) ชันษา ซึ่งคมชัดลึกมีแพลตฟอร์มข่าวดิจิทัล และโซเชียลมีเดียประกอบด้วย เว็บไซต์ข่าวโซเชียลมีเดียด้านข่าว เฟสบุ๊ค แฟนเพจและเว็บไซต์ โดยปัจจุบันกลุ่มลูกค้าเป็นกลุ่ม Mass ใกล้เคียงกับฐานลูกค้าเดิมของ Nation TV ซึ่งจะช่วยขยายฐานลูกค้าและเพิ่มอำนาจต่อรองทางการค้าได้มากขึ้น นอกจากนี้การเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกจะทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มฐานลูกค้าและเครือข่ายผู้ติดตามข่าวสารมากขึ้น ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ มีโอกาสที่จะประชาสัมพันธ์สินค้าและบริการที่บริษัทฯ มีอยู่ให้แก่ฐานลูกค้าและเครือข่ายผู้ติดตามข่าวสารได้มากขึ้นอีกด้วย ถือเป็นเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้แก่ธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ นอกจากนี้การเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกจะทำให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

1. บริษัทฯ จะสามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของการเป็นผู้ผลิตสื่อดิจิทัล (New Media)
2. บริษัทฯ จะได้มาซึ่งเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” ซึ่งเป็นที่รู้จักมาเป็นเวลายาวนาน มีความน่าเชื่อถือในวงการข่าวสาร และมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักทั่วไป โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าเป็นกลุ่ม Mass ซึ่งใกล้เคียงกับฐานลูกค้าเดิมของ Nation TV ซึ่งจะช่วยขยายฐานลูกค้าและเพิ่มอำนาจต่อรองทางการค้าได้มากขึ้น
3. บริษัทฯ มีโอกาสที่จะประชาสัมพันธ์สินค้าและบริการที่มีอยู่ ถือเป็นเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้แก่ธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ
4. บริษัทฯ จะสามารถใช้แหล่งทรัพยากรที่มีอยู่เดิมและที่จะได้มาจากธุรกิจ KMM ในการจัดกิจกรรม (Event) ระดับใหญ่ได้ เนื่องจาก คมชัดลึกมีประสบการณ์ในการจัดงานกิจกรรม (Event) ที่มีชื่อเสียงและได้รับความสนใจจากประชาชนในวงกว้าง เช่น คมชัดลึก อวอร์ด และ คมชัดลึก วังลอยฟ้า มินิมาราธอน
5. บริษัทฯ จะได้มาซึ่งธุรกิจที่เกี่ยวข้องและต่อยอดจากธุรกิจเดิม
6. บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายของฝ่ายผลิตให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

7. บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากข่าวที่บริษัทฯ มีอยู่ได้มากขึ้น
8. บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้คงค้างจำนวน 70.00 ล้านบาท (กรณีที่เงื่อนไขการชำระราคาส่วนที่เหลือเสร็จสมบูรณ์) และสามารถกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญได้ ซึ่งหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้ที่ถูกตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไปแล้วทั้งจำนวน ทำให้การได้รับชำระคิหนี้หนี้ นั้น ส่งผลให้งบการเงินของบริษัทฯ มีกำไรรวมทั้งสิ้นมูลค่า 70.00 ล้านบาท และ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พิจารณารายงานความเห็นของบริษัท แคปปิตอล ลิงค์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาการเงินอิสระ”) ต่อการเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้ามซัดลิกซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ฉบับลงวันที่ 12 ตุลาคม 2563 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ให้ความเห็นในรายงานประเมินว่าผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้ามซัดลิก ด้วยเหตุผลหลักสามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) การเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้ามซัดลิกจะเพิ่มความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจาก NMG และบริษัทฯ จะทำธุรกิจประเภทเดียวกัน กล่าวคือ ธุรกิจสื่อดิจิทัล (New Media) ในการเป็นผู้ผลิตสื่อดิจิทัล (New Media) ผ่านแพลตฟอร์มข่าวดิจิทัล และโซเชียลมีเดีย ประกอบด้วย เว็บไซต์ข่าว โซเชียลมีเดีย ด้านข่าว เฟสบุ๊คแฟนเพจ และเว็บไซต์
- 2) ราคาซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้ามซัดลิกจำนวน 70.00 ล้านบาท นั้น สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของธุรกิจที่ได้มาที่ประเมินได้ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด อยู่ที่ 37.36 - 40.92 ล้านบาท (เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่รวมคำนวณมูลค่าธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event) เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของผลการดำเนินงานในปีต่อ ๆ ไป) แม้ว่าบริษัทฯ จะชำระราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า “คมซัดลิก” และทรัพย์สิน บางส่วนจำนวน 40.92 ล้านบาท ณ วันโอนทรัพย์สิน การชำระราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า “คมซัดลิก” ส่วนที่เหลือจำนวน 29.08 ล้านบาท เมื่อเงื่อนไขว่าบริษัทฯ สามารถดำเนินงานกิจกรรม (Event) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “คมซัดลิก” มีกำไรสุทธิรวมก่อนดอกเบี้ยและภาษีของบริษัทฯ อย่างน้อยเป็นจำนวน 3.65 ล้านบาท ในรอบ 12 เดือนล่าสุด นับจากวันโอนทรัพย์สินจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565 แม้ว่าธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event) มีผลการดำเนินงานตามเป้าหมายภายในปี 2565 แต่ยังไม่มีความไม่แน่นอนของผลการดำเนินงานในปีต่อ ๆ ไป ซึ่งอาจจะมีการต่ำกว่าหรือสูงกว่า 3.65 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯ จะเสียโอกาสที่จะรับชำระหนี้การค้าคงค้างจาก NMG จำนวน 70.00 ล้านบาท เป็นเงินสด
- 4) ธุรกิจที่ได้รับโอนมายังไม่เคยมีประวัติการทำกำไรมาก่อน
- 5) บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้คงค้างจำนวน 40.92 ล้านบาท เนื่องจาก NMG จะดำเนินการชำระหนี้คงค้างจำนวน 40.92 ล้านบาท ให้บริษัทฯ ภายใน 7 วันทำการนับจากวันโอนทรัพย์สิน ซึ่งก็ไม่ได้มีข้อผูกมัด หรือนำเงินจำนวนดังกล่าวเข้าไปอยู่ในบัญชีกลาง (Escrow account)

คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระดังกล่าว และมีความเห็นว่าเป็นประเด็นข้างต้นดังนี้

- 1) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง NMG และบริษัทฯ

การผลิตสื่อและเนื้อหาของ NMG จะมุ่งเน้นไปที่กลุ่มข่าวสารทางธุรกิจ ผ่าน หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ ด้านสังคมและการเมือง ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ คมซัดลิก และข่าวภาษาอังกฤษ ผ่าน สื่อสิ่งพิมพ์ The Nation ทำให้ที่ผ่านมามีประเด็นในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกัน ในทางตรงกันข้ามกลับส่งเสริมซึ่งกันและกัน เนื่องจากการนำเสนอเนื้อหาจะเป็นการอธิบายความในเรื่องเดียวกันผ่านมุมที่ต่างกันตามกลุ่มเป้าหมาย (Target Customer) เพื่อสามารถเข้าใจเนื้อหาและความเป็นไปต่างๆ ได้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น และกลุ่มผู้ประกอบการที่สนับสนุนสื่อของแต่ละ Brand ก็

แตกต่างกันไปตามกลุ่มเป้าหมาย (Target Customer) ดังนั้น อาจกล่าวได้ว่า แต่ละ Brand มีส่วนแบ่งทางการตลาดที่ชัดเจนและแตกต่างกันไม่ทับซ้อนกัน นอกจากนี้ การนำเสนอเนื้อหาข่าวสารไปสู่ Platform ใหม่ ๆ ตามความเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี หรือการเป็นสื่อดิจิทัล (New Media) ก็เป็นไปเพื่อการเข้าถึงพฤติกรรมผู้บริโภคในรูปแบบใหม่ของผู้บริโภคตามกลุ่มเป้าหมาย (Target Customer) ไม่ได้เป็นเหตุทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกันแต่ประการใด

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้วางแนวทางและวิธีการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่าง NMG และ บริษัทฯ ในอนาคต ดังนี้

1. การดำเนินการภายใต้สัญญาซื้อขายธุรกิจและเครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์

ตามข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายธุรกิจและเครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์ได้กำหนดเรื่องการห้ามประกอบธุรกิจแข่งขันของ NMG โดยภายหลังจากวันโอนทรัพย์สิน NMG ตกลงและจะดำเนินการให้บริษัทย่อยของ NMG และ บริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด ตกลงที่จะไม่ใช้ ทำซ้ำ เผยแพร่ ทำขึ้นใหม่ ดัดแปลง แก้ไข ตัดทอน สร้างสรรค์ พัฒนา ลอกแบบ เลียนแบบ ซึ่งชื่อและเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” รวมทั้งชื่อและสัญลักษณ์อื่นใดในสื่อออนไลน์ รายการโทรทัศน์ และกิจกรรม (Event) ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจคมชัดลึก อาทิ “เก็บตกภาคเที่ยง” และ “100 บอลโลกที่ต้องรู้” (“ชื่อและสัญลักษณ์อื่นภายใต้ธุรกิจคมชัดลึก”) และ/หรือ กระทำโดยประการใด ๆ อันเป็นผลทำให้สาธารณชนสับสนหรือหลงผิดกับเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” และชื่อและสัญลักษณ์อื่นภายใต้ธุรกิจคมชัดลึก ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบใด ๆ และจะไม่ประกอบกิจการอื่นใดในนาม ที่มีการใช้หรือมีการแสดงออกซึ่งชื่อและเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” และชื่อและสัญลักษณ์อื่นภายใต้ธุรกิจคมชัดลึก ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน รวมถึงที่มีลักษณะเหมือนกันหรือคล้ายคลึงกัน หรือร่วมกับบุคคลอื่นเพื่อประกอบกิจการหรือมีส่วนได้เสียในกิจการประเภทดังกล่าว

2. กลุ่มลูกค้า ผู้บริโภค เนื้อหา และคู่ค้าโฆษณา ที่แตกต่างกัน

ผลจากการพัฒนาการของสื่อที่มุ่งเน้นการสร้าง Brand ของตนเอง ทำให้แต่ละ Brand ของ NMG และ บริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้า ผู้บริโภค และคู่ค้าโฆษณาที่เฉพาะเจาะจงและแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ จนทำให้มี Brand Identity ของตนเองในแต่ละ Brand ซึ่งในแต่ละ Brand จะยังคงดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นไปที่การสร้างความแข็งแกร่งให้กับตนเอง และจะยังคง Brand Identity ของตนเองต่อไป โดยแต่ละ Brand จะมีกองบรรณาธิการเฉพาะของตนแยกออกจากกันอย่างชัดเจน มีการจัดกิจกรรม (event) ต่าง ๆ ของแต่ละ Brand เป็นของตนเอง และมีผู้ประกอบการที่สนับสนุนสื่อแต่ละ Brand แตกต่างกันตามกลุ่มเป้าหมาย (Target Customer) ด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ การพัฒนาของธุรกิจในการนำเสนอบริการด้านข่าวสาร สาร (Content Provider) ภายใต้การเป็นสื่อดิจิทัล (New Media) จะมุ่งเน้นการสร้างชุมชนผู้บริโภค (Community) ของตนเองที่สามารถติดต่อสื่อสารตรงถึงผู้บริโภคได้โดยตรงและเป็นการสื่อสารสองทางมากยิ่งขึ้น ซึ่งแต่ละ Brand จะมีรูปแบบของชุมชนผู้บริโภค (Community) ที่แตกต่างกันอย่างชัดเจน

ทั้งนี้ กรุงเทพมหานครจะมุ่งเน้นไปที่การนำเสนอข่าวสารธุรกิจในทุกระดับทั้งในและต่างประเทศ และเศรษฐกิจทั้งระดับจุลภาคและมหภาค ซึ่งจะมีความเฉพาะเจาะจง มีกลุ่มเป้าหมาย (Target Customer) ที่ชัดเจน ผู้ที่อยู่ในแวดวงธุรกิจ การเงิน และการลงทุน ซึ่งจะแตกต่างจากข่าวสารที่คมชัดลึกที่มุ่งเน้นในการนำเสนอข่าวสารด้านสังคม การเมืองทั่วไป และบันเทิง ซึ่งวิธีการนำเสนอข่าวของกรุงเทพธุรกิจและคมชัดลึกก็มีความแตกต่างกัน โดยกรุงเทพธุรกิจจะมีรายละเอียดข้อมูลในเชิงธุรกิจที่เจาะลึกมากกว่า

อย่างไรก็ดี ในการดำเนินประกอบธุรกิจของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้า ผู้บริโภค และคู่ค้าโฆษณา และการนำเสนอข่าวสารที่มุ่งเน้นในการนำเสนอด้านสังคม การเมืองทั่วไป และบันเทิง (Brand Identity

ปัจจุบัน) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะยังคงมุ่งเน้นการทำกิจกรรมร่วมหรือการมีส่วนร่วม (Community) และธุรกิจ B2C หรือ Business-to-Customer ซึ่งเป็นธุรกิจที่ขายสินค้าหรือบริการระหว่างเจ้าของธุรกิจและผู้บริโภครายบุคคล เป็นประเภทธุรกิจ E-commerce ที่มีความสัมพันธ์ระยะสั้นระหว่างเจ้าของธุรกิจและผู้ซื้อโดยตรง ซึ่งปัจจุบันธุรกิจประเภทนี้ได้รับการพัฒนาขึ้นอย่างมาก ทั้งนี้ เพื่อขยายฐานรายได้ ตามยุทธศาสตร์และแนวทางการนำเสนอข่าวสารหรือข้อมูล (Content) ที่ทำต่อเนื่องมา 20 ปี ดังนั้น ไม่ว่าเทคโนโลยีจะพัฒนาไปเพียงใด แนวทางในการนำเสนอข่าวสารหรือข้อมูล (Content) เพื่อกลุ่มลูกค้า ผู้บริโภค และคู่ค้าโฆษณาที่เป็นระดับประชาชนธรรมดาทั่วไปในระดับท้องถิ่นจนถึงชนชั้นกลาง ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง และกรณีหากจะมีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบธุรกิจไปยังกลุ่มลูกค้า ผู้บริโภค และคู่ค้าโฆษณาเดียวกับกรุงเทพธุรกิจ (Shift Brand Identity) บริษัทฯ จะต้องปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรใหม่และต้องสรรหาบุคลากรที่มีความชำนาญและประสบการณ์ทางด้านธุรกิจ-เศรษฐกิจ-ตลาดเงิน-ตลาดทุน ซึ่งการปรับเปลี่ยนเป็นไปได้อย่าง ไร้ทรัพยากรสูง และใช้เวลาในการดำเนินการ

3. รายการระหว่างกัน

หากมีรายการที่อาจเกิดขึ้นระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และ NMG บริษัทฯ จะดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าปกติทั่วไป ด้วยความโปร่งใส และเป็นธรรม ปราศจากการถ่ายเทผลประโยชน์ เสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับคู่ค้าภายนอก และคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ

2) ราคาซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์และความไม่แน่นอนของธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event)

คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาความเหมาะสมของราคาซื้อขายจากข้อมูลที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหาร โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด หรือ Discounted Cash Flow Approach (DCF) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดที่บริษัทฯ จะได้รับในอนาคต โดยการหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสด และใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (WACC) เป็นอัตราคิดลด ซึ่งคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการประเมินด้วยวิธีนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ และสะท้อนมูลค่าของกิจการ ตามแผนธุรกิจของบริษัท โดยมูลค่าที่ได้เท่ากับ 70.11 - 92.56 ล้านบาท และเพื่อให้มูลค่าธุรกิจลิขสิทธิ์ที่จะได้มาสอดคล้องกับมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งไม่ได้ประเมินมูลค่าธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event) คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ จึงพิจารณาแก้ไขเงื่อนไขการค้าราคาธุรกิจและเครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์โดยแบ่งการชำระราคาธุรกิจและเครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์ออกเป็น 2 ส่วน คือ (1) ชำระราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า "ลิขสิทธิ์" ส่วนแรก และทรัพย์สิน จำนวน 40.92 ล้านบาท เท่ามูลค่าธุรกิจที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และ (2) จะชำระราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า "ลิขสิทธิ์" ส่วนที่เหลือจำนวน 29.08 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จะชำระเมื่อ บริษัทฯ และ NMG สามารถดำเนินธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event) ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ลิขสิทธิ์" และมีกำไรสุทธิรวมก่อนดอกเบี้ยและภาษีของบริษัทฯ อย่างน้อยเป็นจำนวน 3.65 ล้านบาท ในรอบ 12 เดือนล่าสุด ("เงื่อนไขการค้าราคาส่วนที่เหลือ") นับจากวันโอนทรัพย์สินจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565 หรือ วันที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้ตกลงร่วมกันเลื่อนออกไปเป็นลายลักษณ์อักษร

ทั้งนี้ การเพิ่มเงื่อนไขการค้าราคาส่วนที่เหลือจะทำให้บริษัทฯ มั่นใจได้ว่าธุรกิจและทรัพย์สินที่จะได้มานั้น จะก่อให้เกิดรายได้ตามที่ได้ประเมินไว้ และราคาซื้อขายสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของธุรกิจและทรัพย์สิน รวมทั้งลดความเสี่ยงและบริหารจัดการความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event) ตามความเห็นของที่ปรึกษา

ทางการเงินอิสระ โดยหากเงื่อนไขการชำระราคาส่วนที่เหลือไม่เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะไม่ต้องชำระราคาส่วนที่เหลือให้แก่ NMG และทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งธุรกิจและเครื่องหมายการค้ามูลค่าในราคา 40.92 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมูลค่า ยุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งไม่ได้ประเมินมูลค่าธุรกิจการจัดงานกิจกรรม (Event) นอกจากนี้ หากเงื่อนไขการชำระราคาส่วนที่เหลือเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะชำระราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” ส่วนที่เหลือ จำนวน 29.08 ล้านบาท ด้วยวิธีการหักกลบหนี้ระหว่างราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” ส่วนที่เหลือดังกล่าว กับหนี้การค้างค้ำที่ NMG มีต่อบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ลดภาระการใช้กระแสเงินสดจากเงินทุนหมุนเวียนในการชำระราคาซื้อขายเครื่องหมายการค้า “คมชัดลึก” ส่วนที่เหลือ และลดความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้การค้างค้ำที่ NMG มีต่อ บริษัทฯ อีกด้วย นอกจากนี้ หนี้การค้างค้ำดังกล่าวเป็นหนี้ที่ถูกด้อยค่าทางบัญชีไปแล้ว ทำให้การได้รับชำระคืนหนี้นั้น ส่งผลให้ งบการเงินของบริษัทฯ ได้รับรู้กำไรรวมทั้งสิ้นมูลค่า 70.00 ล้านบาท (กรณีเงื่อนไขการชำระราคาส่วนที่เหลือเสร็จสมบูรณ์)

3) การเสียโอกาสได้รับชำระหนี้การค้างค้ำเป็นเงินสด

คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เห็นว่า ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้ามูลค่ามีลักษณะเป็นการโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหนี้ค้างค้ำ จำนวน 70.00 ล้านบาท เปรียบเทียบกับมูลค่าธุรกิจที่ได้มาทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาฐานะทางการเงินของ NMG โดยเทียบสินทรัพย์กับหนี้สินทั้งหมดของ NMG พบว่า NMG มีสินทรัพย์มากกว่าหนี้สิน ทำให้ NMG มีความสามารถชำระหนี้การค้างค้ำที่ค้างค้ำกับบริษัทฯ จำนวน 70.00 ล้านบาท ได้ทั้งจำนวนนั้น อย่างไรก็ตามงบการเงินเฉพาะกิจการฉบับล่าสุดของ NMG ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (“งบการเงินฯ”) ปรากฏว่า NMG มีสินทรัพย์น้อยกว่าหนี้สิน อีกทั้งมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่เพียง 10.74 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทฯ ประสงค์จะได้รับชำระหนี้เป็นเงินสดจำนวน 70.00 ล้านบาท จาก NMG บริษัทฯ จะต้องฟ้องร้องดำเนินคดีทางกฎหมายกับ NMG เพื่อขอรับชำระหนี้คืนซึ่งจะต้องใช้ระยะเวลาและมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการทางกฎหมาย ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้หรือไม่ และเป็นจำนวนเท่าใด จะขึ้นอยู่กับจำนวนเงินสดและทรัพย์สินที่เหลืออยู่ของ NMG ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ ชนคดี บริษัทฯ จะสามารถใช้สิทธิทางศาลในการฟ้องร้องบังคับคดีโดยการนำทรัพย์สินของ NMG ออกขายทอดตลาดเพื่อนำมาชำระหนี้ตามฟ้อง แต่อย่างไรก็ดี การฟ้องร้องบังคับคดีเพื่อนำทรัพย์สินออกขายทอดตลาดในกรณีดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในการไม่ได้รับชำระหนี้หรือได้รับชำระเพียงบางส่วน เนื่องจาก ทรัพย์สินส่วนใหญ่ของ NMG เป็นทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินหรือผู้ให้กู้ซึ่งมีสถานะเป็นเจ้าของที่บุริมสิทธิซึ่งได้รับชำระหนี้ก่อนบริษัทฯ ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ เป็นเจ้าหนี้การค้างค้ำซึ่งไม่ถือว่าเป็นเจ้าหนี้บุริมสิทธิ บริษัทฯจะได้รับชำระหนี้หลังจาก NMG ได้ชำระหนี้ให้แก่สถาบันการเงินหรือผู้ให้กู้ซึ่งมีสถานะเป็นเจ้าหนี้บุริมสิทธิครบถ้วนแล้ว

4) ธุรกิจที่ไม่มีเคยมีกำไร (มีผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่อง)

หนังสือพิมพ์คมชัดลึกเป็นหนังสือพิมพ์รายวัน ประเภททั่วไป เปิดตัวเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2544 โดยเน้นความรับผิดชอบต่อสังคม แฝงด้วยสาระ ปลอดภัยพิช เหมาะสำหรับผู้คนในครอบครัว ความแตกต่างสร้างสรรค์สะท้อนผ่านเนื้อหาและนวัตกรรมต่าง ๆ ที่คมชัดลึกริเริ่มสร้างสรรค์ขึ้นในธุรกิจหนังสือพิมพ์ประเภทประชานิยมที่ออกเป็นรายวัน (หนังสือพิมพ์หัวสี) อาทิ คู่มือวันหยุดทุกวันพฤหัสบดีและเสาร์ รวมถึงรูปแบบการโฆษณาแบบใหม่ ๆ เป็นต้น เป็นทางเลือกที่แตกต่างสำหรับผู้อ่าน ด้วยเนื้อหาที่มีคุณภาพและผลานความเป็นเลิศในด้านต่าง ๆ ทำให้เป็นที่ยอมรับของคนทั่วประเทศในเวลาอันสั้น ทำให้สามารถขึ้นเป็นหนังสือพิมพ์ที่มียอดขายมากเป็นอันดับ 3 ของประเทศภายหลังการเปิดตัวไม่นาน และในปี พ.ศ. 2548 หนังสือพิมพ์คมชัดลึก ได้รับรางวัล “หนังสือพิมพ์ยอดเยี่ยมประจำปี 2005” ในงานประชุมหนังสือพิมพ์โลก (World Association of Newspapers หรือ WAN) ที่กรุงโซล ประเทศเกาหลี จากความสำเร็จตั้งแต่เปิดตัวทำให้ “คมชัดลึก” เป็นอีกหนึ่ง Brand ที่สร้างความภาคภูมิใจให้แก่กลุ่ม NMG

อย่างไรก็ตาม การบริหารหนังสือพิมพ์ประเภทประชานิยมที่ต้องกระจายสื่อสิ่งพิมพ์ไปทั่วประเทศทำให้ธุรกิจมีต้นทุนค่าจัดทำหนังสือพิมพ์ และค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่สูง การบริหารจัดการของฝ่ายบริหารจึงต้องมีผู้ดูแลรับผิดชอบโดยตรงและใช้การตลาดเป็นตัวนำ โดยจะต้องมีการกำกับดูแลและควบคุมอย่างใกล้ชิดในด้านยุทธศาสตร์และกลยุทธ์ การบริหารการตลาด รวมถึงการขายหนังสือพิมพ์ ขยายโฆษณา และ กิจกรรม ซึ่งในช่วงหลายปีที่ผ่านมา “คมชัดลึก” ขาดบุคลากรในการปรับตัวเพื่อแก้ปัญหา Digital Disruption ทำให้ บริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด มีผลขาดทุนสะสม จำนวนมาก ก่อนผู้บริหารชุดใหม่ของ NMG จะเข้ามาแก้ปัญหาดังกล่าว นอกจากนี้ การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของตลาด และพฤติกรรมของผู้บริโภคอย่างฉับพลัน การยุติการพิมพ์หนังสือพิมพ์คมชัดลึกและปรับเปลี่ยน (Transform) รูปแบบธุรกิจสู่การเป็น Digital Platform อย่างเต็มรูปแบบภายใต้การเป็นสื่อดิจิทัล (New Media) จะเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ธุรกิจ

ภายหลังจากปรับเปลี่ยน (Transform) รูปแบบธุรกิจสู่การเป็น Digital Platform อย่างเต็มรูปแบบ ผลการดำเนินงานของธุรกิจคมชัดลึกมีการเพิ่มขึ้นของจำนวนครั้งที่เว็บไซต์ถูกเข้าชม (Pageview) และยอดผู้เข้าชมทุก platform เพิ่มขึ้น รวมถึงมีการเติบโตของรายได้ทุกช่องทางเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ธุรกิจคมชัดลึกสามารถทำกำไรได้ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 เป็นต้นมา และยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกถือเป็นการบริหารและการจัดการการจัดกลุ่มของผู้บริโภคที่ถูกต้อง เนื่องจาก ธุรกิจคมชัดลึกจะช่วยเสริมข่าวสาร สาร (Content Provider) ที่ครบถ้วนให้แก่ Nation TV ของบริษัทฯ เช่น ข่าวสารด้านบันเทิง ซึ่งจะก่อให้เกิดประสิทธิภาพและประโยชน์สูงสุดทั้งบริษัทฯ และ NMG

5) ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้คงค้าง

ร่างสัญญาซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกได้กำหนดข้อตกลงการชำระเงินหลังวันโอนทรัพย์สินกำหนดเงื่อนไขให้ NMG ดำเนินการชำระหนี้การค้าจำนวน จำนวน 40.92 ล้านบาท ให้แก่บริษัทฯ ภายใน 7 วันทำการนับจากวันดังกล่าว ซึ่งถือเป็นเงื่อนไขที่ผูกพันระหว่างคู่สัญญาตามกฎหมายแล้ว กล่าวคือ NMG มีหน้าที่ตามสัญญาในการชำระหนี้ดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ ซึ่งหาก NMG ไม่ชำระเงินดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ บริษัทฯ ย่อมสามารถใช้สิทธิตามกฎหมายฟ้องร้องต่อศาลเพื่อให้ NMG ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาให้ถูกต้องครบถ้วนได้ ทั้งนี้ NMG เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนย่อมมีหน้าที่ในการใช้ความระมัดระวังในการบริหารงานของบริษัทที่สูงกว่าบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน เนื่องจากมีความรับผิดชอบตามกฎหมายทั้งทางแพ่งและอาญา

สำหรับบัญชีกลาง (Escrow Account) นั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่า การใช้บัญชีกลาง (Escrow Account) มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องค่อนข้างสูงและมักใช้ในการทำธุรกรรมระหว่างคู่สัญญาที่ไม่ได้มีความรู้จักกันคุ้นเคยกันมาก่อนหรือมีมูลค่าการทำรายการที่สูงมาก ในขณะที่การทำรายการซื้อขายหุ้นในครั้งนี้เป็นการทำรายการระหว่างบริษัทใหญ่และบริษัทย่อยและมีมูลค่าการทำรายการที่ไม่คุ้ม ค่ากับการเสียค่าใช้จ่ายเพื่อการใช้บัญชีกลาง (Escrow Account) แต่ประการใด

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นตรงกันว่า การเข้าทำรายการซื้อธุรกิจและเครื่องหมายการค้าคมชัดลึกเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้พิจารณาอย่างรอบคอบและคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดที่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับ จึงยังคงมีความเห็นไม่แตกต่างไปจากเดิมที่ได้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2563 เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2563 ซึ่งมีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตรและรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รายการซื้อธุรกิจ



Nation

และเครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์) และมีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติ
การทำรายการดังกล่าวต่อไป (วันที่ 29 ตุลาคม 2563)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายฉัตรชัย ภูโคกหวาย
กรรมการผู้จัดการ

