



Nation International Edutainment Public Co., Ltd.

a subsidiary of Nation Multimedia Group Public Co., Ltd.

บริษัท เนชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 333 อาคารเก้าเบิ่งจัน 1 ชั้นที่ 24 ซอยเดย์พวง ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอบพลา เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

333 Lao Peng Nguan 1 Tower, 24 Floor, Soi Choeiphuang, Vibhavadi-Rangsit Road, Chatuchak, Bangkok 10900

Tel. 02-091-5900 Fax.02-091-5928

www.nine.co.th

10 มกราคม 2562

เรื่อง แก้ไขและเพิ่มเติมข้อมูลความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของบริษัท เนชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

เรียน เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ผู้ถือหุ้นบริษัท เนชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย (1) ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)  
(2) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ตามที่ บริษัท เนชั่น อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 12 ธันวาคม 2561 จาก Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร (“กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ลงวันที่ 26 ธันวาคม 2561 และฉบับแก้ไขครั้งที่ 2 ลงวันที่ 8 มกราคม 2562 บริษัทฯ ได้จัดทำความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

ในการนี้ บริษัทฯ จึงขอส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายพนา จันทรวีโรจน์  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

1. แก้ไขหน้า 3 หัวข้อ 1.1 เรื่องภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

ข้อความเดิม

เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 ได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) จำนวน 220,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขาย 1.40 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 308,700,000.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่

1. Silom Road Limited จำนวน 175,950,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 246,330,000.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 45.05 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน
2. นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จำนวน 19,550,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 27,370,000.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 5.01 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน
3. นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล จำนวน 25,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 35,000,000.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 6.40 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน

แต่อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล ได้แจ้งบริษัทฯว่าจะไม่เข้าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.40 บาท คิดเป็นมูลค่า 35,000,000 บาท ที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ Silom Road Limited นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร และได้รับชำระเงินจาก Silom Road Limited นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จำนวนรวมทั้งสิ้น 273,700,000 บาท เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

อนึ่ง การร่วมกันเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ในครั้งนี้ ซึ่งรู้จักกันเนื่องจากความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (Business Relationship) โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ หลายธุรกิจร่วมกันมานาน อาทิ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น จึงตกลงที่จะใช้สิทธิออกเสียงที่มีอยู่ในทิศทางเดียวกันและตกลงที่จะบริหารบริษัทฯ ร่วมกันสำหรับการเข้าเพิ่มทุนบริษัทฯ ในครั้งนี้ อันถือเป็นการกระทำการอันมีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าข่ายลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (parties acting in concert) ตามข้อ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติการตามมาตรา 246 และมาตรา 247 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 7/2552”) รวมทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร แล้ว Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 53.48 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน และเป็นกลุ่มบุคคลที่จะเข้าเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ อีกทั้ง Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน แทนกรรมการเดิม รวมเป็นกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 7 ท่าน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการ 4 ท่าน และกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน

**ข้อความใหม่**

เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 ได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) จำนวน 220,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขาย 1.40 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 308,700,000.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่

1. Silom Road Limited จำนวน 175,950,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 246,330,000.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 45.05 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน
2. นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จำนวน 19,550,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 27,370,000.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 5.01 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน
3. นางเตือนใจ புரிந்தராஜிபால் จำนวน 25,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 35,000,000.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 6.40 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน

แต่อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 นางเตือนใจ புரிந்தராஜிபால் ได้แจ้งบริษัทฯว่าจะไม่เข้าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.40 บาท คิดเป็นมูลค่า 35,000,000 บาท ที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ Silom Road Limited นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร และได้รับชำระเงินจาก Silom Road Limited นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จำนวนรวมทั้งสิ้น 273,700,000 บาท เป็นที่เรียบร้อยแล้ว **ในการนี้ หลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด บริษัทฯ จึงมีหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 365,549,286 หุ้น และทุนจดทะเบียนจำนวน 390,549,286 หุ้น โดยทุนจด**

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

ทะเบียน จำนวน 25,000,000 หุ้น ที่ไม่ได้ออกจำหน่ายตามเหตุผลที่ได้รับข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายดังกล่าวในภายหลัง

อนึ่ง การร่วมกันเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ในครั้งนี้ ซึ่งรู้จักกัน เนื่องจากความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (Business Relationship) โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ หลายธุรกิจร่วมกันมานาน อาทิ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น จึงตกลงที่จะใช้สิทธิออกเสียงที่มีอยู่ในทิศทางเดียวกันและตกลงที่จะบริหารบริษัทฯ ร่วมกันสำหรับการเข้าเพิ่มทุนบริษัทฯ ในครั้งนี้ อันถือเป็นการกระทำการอันมีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าข่ายลักษณะเป็นการกระทำการร่วมกัน (parties acting in concert) ตามข้อ 2 (1) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติการตามมาตรา 246 และมาตรา 247 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 7/2552”) รวมทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร แล้ว Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 53.48 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน และเป็นกลุ่มบุคคลที่จะเข้าเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ อีกทั้ง Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน แทนกรรมการเดิม รวมเป็นกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 7 ท่าน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการ 4 ท่าน และกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน

## 2. แก้ไขหน้า 12 หัวข้อ 1.6 เรื่องสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

### ข้อความเดิม

#### 1) รายได้

รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจสำนักพิมพ์ ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศและบริการที่เกี่ยวข้อง ธุรกิจดิจิทัล และธุรกิจด้านการศึกษา และรายได้อื่น โดยในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีรายได้รวมทั้งสิ้น 227.62 ล้านบาท 182.21 ล้านบาท 158.27 ล้านบาท และ 79.01 ล้านบาท

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของรายได้รวมต่อปี (CAGR) ระหว่าง ปี 2558 – 2560 ลดลงเท่ากับร้อยละ 15.40 ทั้งนี้คาดว่าเกิดจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์และพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

2) อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 27.07 ร้อยละ 38.12 ร้อยละ 46.79 และ ร้อยละ (7.83) ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นตลอดช่วงปี 2558 – 2560 มาจากมาตรการในการควบคุมและลดต้นทุนอื่น ๆ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดทำต้นฉบับและค่าลิขสิทธิ์ลดลง ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นในงวดเก้าเดือนย้อนหลัง ไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ปรับตัวลดลง เนื่องจาก OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของบริษัทฯ เริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่เดือนมิถุนายน 2561 จึงมีต้นทุนคงที่สูง รวมไปถึงต้นทุนในการพิมพ์หนังสือพิมพ์ฟรีชีทที่ค่อนข้างมาก ประกอบกับการไม่สามารถรับรู้รายได้ในช่วงเริ่มดำเนินงาน จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ลดต่ำลง

3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ โดยในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมทั้งสิ้น 86.18 ล้านบาท 283.58 ล้านบาท 73.17 ล้านบาท และ 132.47 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ในปี 2559 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนมาก เป็นผลมาจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์จากมติคณะกรรมการบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงและตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์สำหรับสิ่งพิมพ์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์และแนวโน้มของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป จำนวน 204.45 ล้านบาท โดยใช้นโยบายในการพิจารณาตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงสำหรับสินค้าที่เสื่อมสภาพ ล้าสมัย และค้างนาน ได้แก่ สินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน จะมีการพิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการประมาณราคาที่จะขายได้ร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 18 เดือน จะมีการพิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการประมาณราคาที่จะขายได้แบบขายเหมาลดราคา และสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 24 เดือนขึ้นไป จะมีการพิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการประมาณราคาที่จะขายได้แบบการขายเหมาซ่งกิโล และ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีการบันทึกสำรองหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้บริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทในกลุ่ม NMG จำนวน 54.09 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม จำนวน 5.45 ล้านบาท เนื่องจาก OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เริ่มดำเนินธุรกิจในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามูลค่าของค่าความนิยมที่ได้รับมาจากการซื้อธุรกิจอาจเกิดการด้อยค่า จากดุลยพินิจของผู้บริหาร กลุ่มบริษัทฯ จึงรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าว

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

ซึ่งหากคำนวณค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยไม่รวมผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ ของบริษัท ๆ ในปี 2558 – 2560 พบว่า มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยไม่รวมผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจรวมทั้งสิ้น 86.18 ล้านบาท 79.13 ล้านบาท และ 73.17 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยไม่รวมผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจต่อปี (CAGR) ปี 2558 – 2560 ตีลดเท่ากับร้อยละ 2.08 อันเนื่องมาจากการปรับลดของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและการตลาด

4) กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ ในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 คือ ขาดทุน 18.53 ล้านบาท ขาดทุน 213.86 ล้านบาท กำไร 7.18 ล้านบาท และ ขาดทุน 131.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับตีลดร้อยละ 8.14 ตีลดร้อยละ 117.37 มีค่าบวกร้อยละ 4.54 และ ตีลดร้อยละ 166.73 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของยอดขายในกลุ่มหนังสือและรายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศและบริการที่เกี่ยวข้อง และมีรายการจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการยกเลิกการเป็นตัวแทนหนังสือพิมพ์จาก The Yomiuri Shimbun อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนคงที่ในส่วนของค่าใช้จ่ายบุคลากร และค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยกลุ่มบริษัทฯ พยายามควบคุมต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

5) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 321.24 ล้านบาท ลดลงจำนวน 55.25 ล้านบาทจาก 376.49 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 14.68 โดยสาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงหลักได้แก่ การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 140.50 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 376.49 ล้านบาท ลดลงจำนวน 282.91 ล้านบาทจาก 659.40 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 42.90 โดยสาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงหลักได้แก่ การตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเพิ่มขึ้นจากนโยบายการปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน และมุ่งเน้นการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์เฉพาะที่ทำกำไรให้แก่กลุ่มบริษัทฯ จำนวน 199.23 ล้านบาท และการลดลงของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 17.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อลิขสิทธิ์น้อยลงและเลิกสรรหาหนังสือมากขึ้น

6) หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 46.79 ล้านบาท ลดลง 62.56 ล้านบาท จาก 109.35 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 57.21 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 63.02 ล้าน

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

บาท จาก 172.37 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 36.56 โดยการลดลงของหนี้สินรวมในแต่ละปีเป็นผลมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 274.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7.30 ล้านบาท จาก 267.14 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 2.73 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากผลประกอบการ โดยมีกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 7.18 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 267.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 219.89 ล้านบาท จาก 487.03 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 45.15 โดยลดลงจากขาดทุนจากผลประกอบการ โดยมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีจำนวน 213.86 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ

### **ข้อความใหม่**

#### **ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา**

##### 1) รายได้

รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจสำนักพิมพ์ ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศและบริการที่เกี่ยวข้อง ธุรกิจดิจิทัล และธุรกิจด้านการศึกษา และรายได้อื่น โดยในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีรายได้รวมทั้งสิ้น 227.62 ล้านบาท 182.21 ล้านบาท 158.27 ล้านบาท และ 79.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของรายได้รวมต่อปี (CAGR) ระหว่าง ปี 2558 – 2560 ลดลงเท่ากับร้อยละ 15.40 ทั้งนี้คาดว่าเกิดจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์และพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

##### 2) อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 27.07 ร้อยละ 38.12 ร้อยละ 46.79 และ ร้อยละ (7.83) ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นตลอดช่วงปี 2558 – 2560 มาจากมาตรการในการควบคุมและลดต้นทุนอื่น ๆ ทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดทำต้นฉบับและค่าลิขสิทธิ์ลดลง ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นในงวดเก้าเดือนย้อนหลัง ไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ปรับตัวลดลง เนื่องจาก OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของบริษัทฯ เริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่เดือนมิถุนายน 2561 จึงมีต้นทุนคงที่สูง รวมไปถึงต้นทุนในการพิมพ์หนังสือพิมพ์ฟรีซีทที่ค่อนข้างมาก ประกอบกับการไม่สามารถรับรู้รายได้ในช่วงเริ่มดำเนินงาน จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ลดต่ำลง

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ**  
**บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**  
**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ โดยในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมทั้งสิ้น 86.18 ล้านบาท 283.58 ล้านบาท 73.17 ล้านบาท และ 132.47 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ในปี 2559 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนมาก เป็นผลมาจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์จากมติคณะกรรมการบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเมื่อมูลค่าสินค้าลดลงและตัดจำหน่ายสิทธิสำหรับสิ่งพิมพ์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์และแนวโน้มของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป จำนวน 204.45 ล้านบาท โดยใช้นโยบายในการพิจารณาตั้งค่าเมื่อมูลค่าสินค้าลดลงสำหรับสินค้าที่เสื่อมสภาพ ล้าสมัย และค้างนาน ได้แก่ สินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน จะมีการพิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการประมาณราคาที่จะขายได้ร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 18 เดือน จะมีการพิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการประมาณราคาที่จะขายได้แบบขายเหมาลดราคา และสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 24 เดือนขึ้นไป จะมีการพิจารณามูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากการประมาณราคาที่จะขายได้แบบการขายเหมาซังโกโล และ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีการบันทึกสำรองหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทในกลุ่ม NMG อาทิ บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท แวงคอก บิสซิเนส บรอดแคสต์ จำกัด บริษัท คมชัดลึก มีเดีย จำกัด บริษัท กรุงเทพธุรกิจ มีเดีย จำกัด และ บริษัท เนชั่น นิวส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด รวมจำนวน 54.09 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม จำนวน 5.45 ล้านบาท เนื่องจาก OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามูลค่าของค่าความนิยมที่ได้รับมาจากการซื้อธุรกิจอาจเกิดการด้อยค่า จากดุลยพินิจของผู้บริหาร กลุ่มบริษัทฯ จึงรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าว

ซึ่งหากคำนวณค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยไม่รวมผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ ของบริษัทฯ ในปี 2558 – 2560 พบว่า มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยไม่รวมผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจรวมทั้งสิ้น 86.18 ล้านบาท 79.13 ล้านบาท และ 73.17 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยไม่รวมผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจต่อปี (CAGR) ปี 2558 – 2560 ตีลบเท่ากับร้อยละ 2.08 อันเนื่องมาจากการปรับลดของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและการตลาด

4) กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ ในปี 2558 – 2560 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 คือ ขาดทุน 18.53 ล้านบาท ขาดทุน 213.86 ล้านบาท กำไร 7.18 ล้านบาท และ ขาดทุน 131.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับตีลบร้อยละ 8.14 ตีลบร้อยละ 117.37 มีค่าบวกร้อยละ 4.54 และ ตีลบร้อยละ 166.73 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของยอดขายในกลุ่มหนังสือและรายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสิ่งพิมพ์ต่างประเทศและบริการที่เกี่ยวข้อง และมีรายการจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ ยังมีการยกเลิกการเป็นตัวแทนหนังสือพิมพ์จาก The Yomiuri Shimbun



ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนคงที่ในส่วนของค่าใช้จ่ายบุคลากร และค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยกลุ่มบริษัทฯ พยายามควบคุมต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

5) สิ้นทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสิ้นทรัพย์รวมจำนวน 321.24 ล้านบาท ลดลงจำนวน 55.25 ล้านบาทจาก 376.49 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 14.68 โดยสาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงหลักได้แก่ การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 140.50 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสิ้นทรัพย์รวมจำนวน 376.49 ล้านบาท ลดลงจำนวน 282.91 ล้านบาทจาก 659.40 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 42.90 โดยสาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงหลักได้แก่ การตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเพิ่มขึ้นจากนโยบายการปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน และมุ่งเน้นการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์เฉพาะที่ทำกำไรให้แก่กลุ่มบริษัทฯ จำนวน 199.23 ล้านบาท และการลดลงของสิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 17.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อลิขสิทธิ์น้อยลงและเลือกสรรหนังสือมากขึ้น

6) หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 46.79 ล้านบาท ลดลง 62.56 ล้านบาท จาก 109.35 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 57.21 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 63.02 ล้านบาท จาก 172.37 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 36.56 โดยการลดลงของหนี้สินรวมในแต่ละปีเป็นผลมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 274.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7.30 ล้านบาท จาก 267.14 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 2.73 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากผลประกอบการ โดยมีกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 7.18 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 267.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 219.89 ล้านบาท จาก 487.03 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 45.15 โดยลดลงจากขาดทุนจากผลประกอบการ โดยมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีจำนวน 213.86 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างการประกอบธุรกิจ

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

**การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต**

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีความจำเป็นในการใช้เงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและรองรับการประกอบธุรกิจและขยายธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยมีแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) มูลค่ารวมทั้งสิ้น 273,700,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ (Private Placement) ดังนี้

- ธุรกิจที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ โดยตรง ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายพ็อกเก็ตบุ๊ก ภายใต้ชื่อสำนักพิมพ์เนชั่นบุ๊ค เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในวงเงินไม่เกิน 121.84 ล้านบาท และเงินลงทุนรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต ในวงเงินไม่เกิน 10.00 ล้านบาท โดย ปัจจุบันบริษัทฯ มีการจัดจำหน่ายแบบขายฝากผ่านตัวแทนจำหน่ายรายใหญ่ ส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนมาก บริษัทฯ จึงมีแผนที่จะปรับลดสัดส่วนการขายผ่านตัวแทนจำหน่ายรายใหญ่ มุ่งเน้นเพิ่มสัดส่วนการขายรายย่อย โดยผ่านช่องทางจัดจำหน่ายออนไลน์และการจัดจำหน่ายในช่องทางอีเวนท์มากขึ้น เช่น งานสัปดาห์หนังสือ เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทคาดการณ์ว่า เมื่อปรับสัดส่วนการขายข้างต้นแล้ว บริษัทฯ จะมีต้นทุนการขายสินค้าที่ลดลง ส่งผลให้มีกำไรสุทธิที่สูงขึ้น
- ธุรกิจที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทย่อย ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.74 ซึ่งได้แก่บริษัท เนชั่น โกลบอล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน ในวงเงินไม่เกิน 26.60 ล้านบาท โดย บริษัทฯ ยังคงจะมุ่งเน้นการผลิตและจัดจำหน่ายหนังสือการ์ตูนยอดนิยมที่ได้รับลิขสิทธิ์จากต่างประเทศญี่ปุ่น และประเทศในทวีปเอเชีย อื่น ๆ อาทิ โดราเอมอน, เครยอนชินจัง เป็นต้น รวมทั้งสิ่งพิมพ์ที่ได้ลิขสิทธิ์จากประเทศอเมริกาและประเทศในทวีปยุโรป บริษัทฯ วางแผนที่จะปรับแผนธุรกิจหนังสือการ์ตูนไปในช่องทางออนไลน์มากขึ้นสำหรับการ์ตูนที่ได้รับลิขสิทธิ์ใหม่ ส่วนลิขสิทธิ์ที่บริษัทได้เซ็นสัญญาไปก่อนหน้านี้ ยังคงจัดจำหน่ายในรูปแบบของรูปเล่มดั้งเดิม
- ธุรกิจที่ดำเนินงานภายใต้บริษัทย่อย ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ซึ่งได้แก่บริษัท วันเวิลด์ มีเดีย จำกัด เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนในอุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ในวงเงินไม่เกิน 30.00 ล้านบาท ภายในปี 2562 และเป็นเงินหมุนเวียนในวงเงินไม่เกิน 85.26 ล้านบาท โดย บริษัทฯ จะทำการลงทุนเพิ่มในระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ ฐานข้อมูล รวมถึงเว็บไซต์ เพื่อสร้างคอมมูนิตี้ของผู้ใช้งานใช้เป็นฐานข้อมูลของบริษัท และเพื่อต่อยอดในธุรกิจโฆษณา E-Commerce การลงทุนนี้จะทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการสร้างรายได้ด้านธุรกิจโฆษณาเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีช่องทางในการลงโฆษณามากขึ้น รวมไปถึงธุรกิจนายหน้าประกันและสินเชื่อธนาคารที่บริษัทจะสามารถมีช่องทางส่งต่อลูกค้าให้กับทางบริษัทคู่สัญญามากขึ้น จากเหตุผลดังกล่าวนี้ บริษัทฯ คาดว่าบริษัทฯ จะสามารถสร้างรายได้ที่ยั่งยืนจากการลงทุนในครั้งนี้ได้

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ธุรกิจ	การใช้เงิน	จำนวนเงิน	
NINE	เพิ่มสัดส่วนการขายรายย่อย โดยผ่านช่องทางจัดจำหน่ายออนไลน์และการจัดจำหน่ายในช่องทางอื่นที่มากขึ้น	เงินทุนหมุนเวียน	121.84 ล้านบาท
		เงินลงทุน	10.00 ล้านบาท
NGE	ปรับแผนธุรกิจหนังสือการ์ตูนไปในช่องทางออนไลน์มากขึ้นสำหรับการ์ตูนที่ได้รับลิขสิทธิ์ใหม่	เงินทุนหมุนเวียน	26.60 ล้านบาท
OWM	ลงทุนเพิ่มในระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ เพื่อสร้างคอมมูนิตี้ของผู้ใช้งานใช้เป็นฐานข้อมูลของบริษัท และเพื่อต่อยอดในธุรกิจโฆษณา E-Commerce	เงินทุนหมุนเวียน	85.26 ล้านบาท
		เงินลงทุน	30.00 ล้านบาท
	รวม		273.70 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทฯ คาดการณ์ว่าภายหลังจากการเพิ่มทุนโดยจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) จากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ บริษัทฯ จะมีสถานะทางการเงินที่ดีขึ้น มีสภาพคล่องเพียงพอและสามารถรองรับการประกอบธุรกิจและขยายธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในอนาคตได้ ทั้งนี้แผนการดำเนินงานเบื้องต้นที่กล่าวไว้ข้างต้น บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในอนาคตที่ดีขึ้น และดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน ภายใต้อุปสรรคเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมในปัจจุบัน

### 3. แก้ไขหน้า 14 หัวข้อ 1.7 เรื่องโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

#### ข้อความเดิม

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และจัดสรรให้ Silom Road Limited และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร โดยอ้างอิงข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

ตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท เนชั่น มีลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	120,808,387	71.04
2	นายสมบัติ พานิชชีวะ	6,000,000	3.53
3	นายภควันต์ วงษ์โอภาสี	2,670,000	1.57
4	นายชัยณรงค์ แสงทองอร่าม	1,953,000	1.15
5	นายสกุลธร จีรุงเรืองกิจ	1,264,000	0.74
6	นายวนนท์ วรรณปาน	1,000,000	0.59
7	นางสาวนิรนุช นรนาถตระกูล	900,000	0.53
8	นายเฉลิมชัย เอียสกุล	820,500	0.48
9	นายวิชัยยา เมนอน	820,000	0.48
10	นายสุวิทย์ ศรีคุรวาท	700,000	0.41
11	นายป.ปัญญาะ ปุรินทราภิบาล	38,600	0.02

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
12	นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล	23,800	0.01
13	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	33,050,999	19.45
<b>รวม</b>		<b>170,049,286</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: SETSMART

รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และจัดสรรให้ Silom Road Limited และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร และก่อนการทำเสนอซื้อ โดยอ้างอิงข้อมูลรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 และปรับปรุงด้วยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ได้แก่ หุ้นสามัญที่เสนอขายให้กับ SRL จำนวน 175,950,000 หุ้น หุ้นที่เสนอขายให้กับนายวิโรจน์ จำนวน 19,550,000 หุ้น ในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2561 มีรายละเอียดดังนี้

**ตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)**

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	Silom Road Limited <sup>1/</sup>	175,950,000	48.13
2	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	120,808,387	33.05
3	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร <sup>1/</sup>	19,550,000	5.35
4	นายสมบัติ พานิชชีวะ	6,000,000	1.64
5	นายภควันต์ วงษ์โอภาสี	2,670,000	0.73
6	นายชัยณรงค์ แสงทองอร่าม	1,953,000	0.53
7	นายสกุลธร จีรุงเรืองกิจ	1,264,000	0.35
8	นายวนนท์ วรรณปาน	1,000,000	0.27
9	นางสาวนිරนุช นรนาถตระกูล	900,000	0.25
10	นายเฉลิมชัย เอียสกุล	820,500	0.22
11	นายวิชัยยา เมนอน	820,000	0.22
12	นายสุวิทย์ ศรีสุวรรณ	700,000	0.19
13	นายป.ปัญญา ปุรินทรภิบาล	38,600	0.01
14	นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล	23,800	0.01
15	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	33,050,999	9.04
<b>รวม</b>		<b>365,549,286</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: 1/ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าข่ายลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (parties acting in concert) ตามข้อ 2 (1) ของประกาศ ทง.7/2552 เนื่องจาก Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (Business Relationship) โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ หลายธุรกิจร่วมกันมานาน จึงตกลงที่จะใช้สิทธิออกเสียงที่มีอยู่ในทิศทางเดียวกันและตกลงที่จะบริหารบริษัทฯ ร่วมกันสำหรับการเข้าเพิ่มทุนบริษัทฯ ในครั้งนี้ รวมถึงทั้งสองยังเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทง. 21/2551 เนื่องจากภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพรแล้ว ทั้งสองจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นกลุ่มบุคคลที่จะเข้าเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ที่มีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน แทนกรรมการเดิม

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ กรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกฝ่ายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

ตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และหลังการทำคำเสนอซื้อ

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ผู้ถือหุ้นทุกรายไม่ตอบรับคำเสนอซื้อ		ผู้ถือหุ้นทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	Silom Road Limited <sup>1/</sup>	175,950,000	48.13	179,119,150	49.00
2	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	120,808,387	33.05	-	-
3	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	19,550,000	5.35	186,430,136	51.00
4	นายสมบัติ พานิชชีวะ	6,000,000	1.64	-	-
5	นายภควันต์ วงษ์โอภาสี	2,670,000	0.73	-	-
6	นายชัยณรงค์ แสงทองอร่าม	1,953,000	0.53	-	-
7	นายสกุลธร จีรุงเรืองกิจ	1,264,000	0.35	-	-
8	นายวนนท์ วรรณปาน	1,000,000	0.27	-	-
9	นางสาวนිරุช นรนาถตระกูล	900,000	0.25	-	-
10	นายเฉลิมชัย เอียสกุล	820,500	0.22	-	-
11	นายวิชัยยา เมนอน	820,000	0.22	-	-
12	นายสุวิทย์ ศรีครุฑาพ	700,000	0.19	-	-
13	นายป.ปัญญา ปุรินทราภิบาล	38,600	0.01	-	-
14	นางเตือนใจ ปุรินทราภิบาล	23,800	0.01	-	-
15	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	33,050,999	9.04	-	-
	<b>รวม</b>	<b>365,549,286</b>	<b>100.00</b>	<b>365,549,286</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: 1/ เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ได้มีอนุมัติแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ในข้อ 10 เรื่องการออกหุ้นและการโอนหุ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวจากจำนวนรวมกันไม่เกินร้อยละ 35 เป็นไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ดังนั้น SRL ซึ่งเป็นนักลงทุนต่างชาติจึงสามารถที่จะซื้อและถือครองหุ้นของบริษัทฯ ได้ที่ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

### ข้อความใหม่

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และจัดสรรให้ Silom Road Limited และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร โดยอ้างอิงข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

ตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	ร้อยละ
1	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	120,808,387	71.04
2	นายสมบัติ พานิชชีวะ	6,000,000	3.53
3	นายภควันต์ วงษ์โอภาสี	2,670,000	1.57
4	นายชัยณรงค์ แสงทองอร่าม	1,953,000	1.15
5	นายสกุลธร จีรุงเรืองกิจ	1,264,000	0.74
6	นายวนนท์ วรรณปาน	1,000,000	0.59
7	นางสาวนිරุช นรนาถตระกูล	900,000	0.53

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	ร้อยละ
8	นายเฉลิมชัย เอียสกุล	820,500	0.48
9	นายวิชัยยา เมนอน	820,000	0.48
10	นายสุวิทย์ ศรีสุวรรณ	700,000	0.41
11	นายป.ปัญญา ปุรินทรภิบาล	38,600	0.02
12	นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล	23,800	0.01
13	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	33,050,999	19.45
	<b>รวม</b>	<b>170,049,286</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: SETSMART

รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และจัดสรรให้ Silom Road Limited และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร และก่อนการทำเสนอซื้อ โดยอ้างอิงข้อมูลรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 และปรับปรุงด้วยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ได้แก่ หุ้นสามัญที่เสนอขายให้กับ SRL จำนวน 175,950,000 หุ้น หุ้นที่เสนอขายให้กับนายวิโรจน์ จำนวน 19,550,000 หุ้น ในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2561 มีรายละเอียดดังนี้

**ตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)**

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	ร้อยละ
1	Silom Road Limited <sup>1/</sup>	175,950,000	48.13
2	บริษัท เนชั่น มีลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	120,808,387	33.05
3	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร <sup>1/</sup>	19,550,000	5.35
4	นายสมบัติ พาณิชชีวะ	6,000,000	1.64
5	นายภควินต์ วงษ์โอภาสี	2,670,000	0.73
6	นายชัยณรงค์ แสงทองอร่าม	1,953,000	0.53
7	นายสกุลธร จีรุงเรืองกิจ	1,264,000	0.35
8	นายวนนท์ วรรณปาน	1,000,000	0.27
9	นางสาวนรินุช นรนาถตระกูล	900,000	0.25
10	นายเฉลิมชัย เอียสกุล	820,500	0.22
11	นายวิชัยยา เมนอน	820,000	0.22
12	นายสุวิทย์ ศรีสุวรรณ	700,000	0.19
13	นายป.ปัญญา ปุรินทรภิบาล	38,600	0.01
14	นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล	23,800	0.01
15	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	33,050,999	9.04
	<b>รวม</b>	<b>365,549,286<sup>2/</sup></b>	<b>100.00</b>

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: 1/ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าข่ายลักษณะเป็นการกระทำร่วมกัน (parties acting in concert) ตามข้อ 2 (1) ของประกาศ ทจ.7/2552 เนื่องจาก Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (Business Relationship) โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ หลายธุรกิจร่วมกันมานาน จึงตกลงที่จะใช้สิทธิออกเสียงที่มีอยู่ในทิศทางเดียวกันและตกลงที่จะบริหารบริษัทฯ ร่วมกันสำหรับการเข้าเพิ่มทุนบริษัทฯ ในครั้งนี้ รวมถึงทั้งสองยังเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เนื่องจากภายหลังการ

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

จัดสรรและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพรแล้ว ทั้งสองจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นกลุ่มบุคคลที่จะเข้าเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ที่มีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน แทนกรรมการเดิม

2/ หลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด บริษัทฯ จะมีหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 365,549,286 หุ้น และทุนจดทะเบียนจำนวน 390,549,286 หุ้น โดยทุนจดทะเบียน จำนวน 25,000,000 หุ้น ที่ไม่ได้ออกจำหน่ายตามเหตุผลที่ได้ระบุข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายดังกล่าวในภายหลัง

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ กรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ

ตาราง รายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และหลังการทำคำเสนอซื้อ

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ผู้ถือหุ้นทุกรายไม่ตอบรับคำเสนอซื้อ		ผู้ถือหุ้นทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อ	
		จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	ร้อยละ	จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	ร้อยละ
1	Silom Road Limited <sup>1/</sup>	175,950,000	48.13	179,119,150	49.00
2	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	120,808,387	33.05	-	-
3	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	19,550,000	5.35	186,430,136	51.00
4	นายสมบัติ พานิชชีวะ	6,000,000	1.64	-	-
5	นายภควินต์ วงษ์โอภาสี	2,670,000	0.73	-	-
6	นายชัยณรงค์ แสงทองอร่าม	1,953,000	0.53	-	-
7	นายสกุลธร จีรุงเรืองกิจ	1,264,000	0.35	-	-
8	นายวณนท วรรณปาน	1,000,000	0.27	-	-
9	นางสาวนිරุช นรนาถตระกูล	900,000	0.25	-	-
10	นายเฉลิมชัย เอียสกุล	820,500	0.22	-	-
11	นายวิชัยยา เมนอน	820,000	0.22	-	-
12	นายสุวิทย์ ศรีศุรวาฬ	700,000	0.19	-	-
13	นายป.ปัญญาะ ปุรินทรากิบาล	38,600	0.01	-	-
14	นางเตือนใจ ปุรินทรากิบาล	23,800	0.01	-	-
15	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	33,050,999	9.04	-	-
	รวม	365,549,286	100.00	365,549,286	100.00

หมายเหตุ: 1/ เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ได้มีมติอนุมัติแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ ในข้อ 10 เรื่องการออกหุ้นและการโอนหุ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวจากจำนวนรวมไม่เกินร้อยละ 35 เป็นไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ดังนั้น SRL ซึ่งเป็นนักลงทุนต่างชาติจึงสามารถที่จะซื้อและถือครองหุ้นของบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

4. แก้ไขหน้า 18 หัวข้อ 3.1 เรื่องสรุปสาระสำคัญของสัญญา/ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจ ที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อกระทำขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

**ข้อความเดิม**

- (1) สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญ”)

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

(1-ก) คู่สัญญา

ผู้จองซื้อ: Silom Road Limited (“SRL”) และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร (“นายวิโรจน์”) (รวมเรียกว่า “นักลงทุน”)

ผู้ออกหลักทรัพย์: บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

(2) วันที่ลงนามในสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญฯ

27 พฤศจิกายน 2561

(3) หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญฯ

ตาราง จำนวนหุ้นภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญฯ

ประเภทหลักทรัพย์	รุ่น	จำนวนหลักทรัพย์ (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวน หลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวน สิทธิออกเสียงทั้งหมดของ บริษัทฯ
หุ้นสามัญ (เสนอขายให้ SRL)	-	175,950,000	48.13	48.13
หุ้นสามัญ (เสนอขายให้ นายวิโรจน์)	-	19,550,000	5.35	5.35
<b>รวม</b>	-	<b>195,500,000</b>	<b>53.48</b>	<b>53.48</b>

(4) ชื่อที่ปรึกษาในการทำสัญญาจองหุ้นสามัญฯ

บริษัท สำนักกฎหมาย แคปปิตอล จำกัด

(5) เงื่อนไขและระยะเวลาที่มีผลบังคับของสัญญาจองหุ้นสามัญฯ และความรับผิดชอบของคู่สัญญา

- SRL ตกลงที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการ และกิจการตกลงที่จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นจำนวนทั้งสิ้น 175,950,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 246,330,000 บาท
- นายวิโรจน์ตกลงที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการและกิจการตกลงที่จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นจำนวนทั้งสิ้น 19,550,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 27,370,000 บาท
- เงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) ที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้
  - (ก) ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติรายการดังนี้



**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

- อนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของกิจการ ข้อ 10 เรื่องการออกหุ้นและการโอนหุ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวในขณะใดขณะหนึ่งให้มีจำนวนรวมกันจากเดิมไม่เกินร้อยละ 35.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เป็นไม่เกินร้อยละ 49.00 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด
  - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกิจการแบบกำหนดวัตถุประสงค์
  - อนุมัติการเพิ่มทุนของกิจการให้แก่พนักงาน ผ่านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด คือ SRL และ นายวิโรจน์
  - อนุมัติการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันกรณีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการให้กับพนักงาน
  - อนุมัติการแต่งตั้งนายวิโรจน์เป็นกรรมการใหม่ของกิจการในฐานะกรรมการตัวแทนของพนักงาน Mr. Ka Ming Jacky Lam
  - เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันกิจการเป็น นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ลงลายมือชื่อร่วมกับนายพนา จันทรวีโรจน์ หรือ นายวรพจน์ จรรย์โกมล หรือ นายสมชาย มีแสน คนใดคนหนึ่งรวมเป็นสองคน และประทับตราสำคัญของกิจการ
- (ข) กิจการได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของกิจการให้แก่พนักงาน ผ่านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ค) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บริษัท เนชั่น โกลบอล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (“NGE”) และบริษัท วันเวลด์ มีเดีย จำกัด (“OWM”) มีมติอนุมัติรายการดังนี้
- อนุมัติการแต่งตั้งนายวิโรจน์เป็นกรรมการใหม่ในฐานะกรรมการตัวแทนของพนักงาน
  - เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทเป็น นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ลงลายมือชื่อร่วมกับกรรมการท่านอื่นอีก 1 ท่านพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท
- (ง) ในกรณีที่กิจการเข้าทำสัญญากับคู่สัญญาใด ๆ ก่อนวันที่จองซื้อหุ้นสามัญฯ จะเสร็จสิ้น และหากสัญญาดังกล่าวมีการกำหนดเรื่องการห้ามเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมกิจการ (Change in Control Restriction) กิจการต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาดังกล่าวก่อน
- (จ) ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดที่เกิดขึ้น ที่อาจส่งผลกระทบต่อกิจการ หรือบริษัทย่อยถูกฟ้องร้องหรือดำเนินการตามกฎหมายซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อที่ร้ายแรง
- เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้
1. ภายในระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่เสร็จสิ้นการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการ ซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ มีมติอนุมัติรายการดังนี้

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

- อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของนักลงทุนอีก 1 ท่าน เพื่อเข้าเป็นกรรมการใหม่ของกิจการ
- เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันกิจการตามที่นักลงทุนแจ้งเพื่อขอแก้ไขในภายหลัง

**ข้อความใหม่**

**1. สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมของบริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญ”)**

(1) ~~สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมของบริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญ”)~~

(1) **คู่สัญญา**

ผู้จองซื้อ: Silom Road Limited (“SRL”) และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร (“นายวิโรจน์”) (รวมเรียกว่า “นักลงทุน”)

ผู้ออกหลักทรัพย์: บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

(2) **วันที่ลงนามในสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญ**

27 พฤศจิกายน 2561

(3) **หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญ**

ตาราง จำนวนหุ้นภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นสามัญ

ประเภทหลักทรัพย์	รุ่น	จำนวนหลักทรัพย์ (หุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้ทั้งหมด <sup>1/</sup>	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ
หุ้นสามัญ (เสนอขายให้ SRL)	-	175,950,000	48.13	48.13
หุ้นสามัญ (เสนอขายให้ นายวิโรจน์)	-	19,550,000	5.35	5.35
<b>รวม</b>	-	<b>195,500,000</b>	<b>53.48</b>	<b>53.48</b>

หมายเหตุ: 1/ ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ บริษัทฯ มีหลักทรัพย์ประเภทเดียว คือ หุ้นสามัญ โดยบริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 365,549,286 หุ้น ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561 ได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) จำนวน 220,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขาย 1.40 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 308,700,000.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ Silom Road Limited จำนวน 175,950,000 หุ้น นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร จำนวน 19,550,000 หุ้น และนางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล จำนวน 25,000,000 หุ้น แต่อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 นางเตือนใจ ปุรินทรภิบาล ได้แจ้งบริษัทฯ ว่าจะไม่เข้าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25,000,000 หุ้น ที่ได้รับการจัดสรรดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วน ดังนั้น หลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด บริษัทฯ จะมีหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 365,549,286 หุ้น และหุ้น

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

จดทะเบียนจำนวน 390,549,286 หุ้น โดยทุนจดทะเบียน จำนวน 25,000,000 หุ้น ที่ไม่ได้ออกจำหน่ายตามเหตุผลที่ระบุข้างต้น บริษัทฯ จะดำเนินการลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายดังกล่าวในภายหลัง

(4) ชื่อที่ปรึกษาในการทำสัญญาจองหุ้นสามัญฯ

บริษัท สำนักกฎหมาย แคปปิตอล จำกัด

(5) เงื่อนไขและระยะเวลาที่มีผลบังคับของสัญญาจองหุ้นสามัญฯ และความรับผิดชอบของคู่สัญญา

- SRL ตกลงที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการ และกิจการตกลงที่จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นจำนวนทั้งสิ้น 175,950,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 246,330,000 บาท
- นายวิโรจน์ตกลงที่จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการและกิจการตกลงที่จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นจำนวนทั้งสิ้น 19,550,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 27,370,000 บาท
- เงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) ที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้
  - (ก) ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ (แล้วแต่กรณี) มีมติอนุมัติรายการดังนี้
    - อนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของกิจการ ข้อ 10 เรื่องการออกหุ้นและการโอนหุ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวในขณะใดขณะหนึ่งให้มีจำนวนรวมกันจากเดิมไม่เกินร้อยละ 35.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เป็นไม่เกินร้อยละ 49.00 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด
    - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกิจการแบบกำหนดวัตถุประสงค์
    - อนุมัติการเพิ่มทุนของกิจการให้แก่نگลงทุน ผ่านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด คือ SRL และ นายวิโรจน์
    - อนุมัติการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันกรณีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการให้กับنگลงทุน
    - อนุมัติการแต่งตั้งนายวิโรจน์เป็นกรรมการใหม่ของกิจการในฐานะกรรมการตัวแทนของنگลงทุนแทน Mr. Ka Ming Jacky Lam
    - เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันกิจการเป็น นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ลงลายมือชื่อร่วมกับนายพนา จันทรวีโรจน์ หรือ นายวรพจน์ จรรย์โกมล หรือ นายสมชาย มีแสน คนใดคนหนึ่งรวมเป็นสองคน และประทับตราสำคัญของกิจการ
  - (ข) กิจการได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของกิจการให้แก่نگลงทุน ผ่านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

- (ค) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ บริษัท เนชั่น โกลบอล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (“NGE”) และบริษัท วันเวลด์ มีเดีย จำกัด (“OWM”) มีมติอนุมัติรายการดังนี้
- อนุมัติการแต่งตั้งนายวิโรจน์เป็นกรรมการใหม่ในฐานะกรรมการตัวแทนของนักลงทุน
  - เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทเป็น นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ลงลายมือชื่อร่วมกับกรรมการท่านอื่นอีก 1 ท่านพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท
- (ง) ในกรณีที่กิจการเข้าทำสัญญากับคู่สัญญาใด ๆ ก่อนวันที่จองซื้อหุ้นสามัญฯ จะเสร็จสิ้น และหากสัญญาดังกล่าวมีการกำหนดเรื่องการห้ามเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมกิจการ (Change in Control Restriction) กิจการต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาดังกล่าวก่อน
- (จ) ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดที่เกิดขึ้น ที่อาจส่งผลให้กิจการ หรือบริษัทย่อยถูกฟ้องร้องหรือดำเนินการตามกฎหมายซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อที่ร้ายแรง

- เงื่อนไขอื่นที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

1. ภายในระยะเวลา 6 เดือนนับจากวันที่เสร็จสิ้นการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการ ซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ มีมติอนุมัติรายการดังนี้
  - อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของนักลงทุนอีก 1 ท่าน เพื่อเข้าเป็นกรรมการใหม่ของกิจการ
  - เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันกิจการตามที่นักลงทุนแจ้งเพื่อขอแก้ไขในภายหลัง

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ เงื่อนไขบังคับก่อนทุกข้อข้างต้นได้สำเร็จแล้ว

## 2. สรุปสาระสำคัญของสัญญาการกระทำร่วมกัน (Acting in Concert Agreement)

(1) คู่สัญญา

ผู้จองซื้อ: Silom Road Limited (“SRL”) และ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร (“นายวิโรจน์”)  
(รวมเรียกว่า “คู่สัญญา”)

ผู้ออกหลักทรัพย์: บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

(2) วันที่ลงนามในสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญฯ

22 พฤศจิกายน 2561

(3) สรุปสาระสำคัญของสัญญา: \_\_\_\_\_

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเ็นชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**  
**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

- คู่สัญญาตกลงที่จะร่วมกันซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกิจการตามเงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญฯ และตกลงจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการร่วมกันตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดในสัญญานี้
- คู่สัญญาจะต้องทำการหารือและตกลงร่วมกันในเรื่องที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กิจการ ในกรณีที่ไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ให้ถือการตัดสินใจของ SRL มีผลบังคับใช้
- สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์กิจการ คู่สัญญาตกลงและรับทราบถึงข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวในกิจการ ซึ่งส่งผลให้ SRL สามารถถือหุ้นในกิจการได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ในกรณีที่ SRL ไม่สามารถถือหุ้นของกิจการที่มีคนมาเสนอขายจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เนื่องจากการดำเนินการดังกล่าวจะทำให้ SRL ถือหุ้นกิจการเกินข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าว นายวิโรจน์ตกลงที่จะรับซื้อหุ้นสามัญของกิจการในส่วนดังกล่าว
- ในกรณีที่ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งออกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (รวมเรียกว่า “ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม”) อีกฝ่ายหนึ่งตกลงที่จะชำระค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมตามสัดส่วนการถือหุ้นของตนคืนให้แก่ฝ่ายที่ออกค่าใช้จ่ายไปล่วงหน้า ภายหลังจากการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการเสร็จสิ้น
- ทั้งสองฝ่ายตกลงกันว่า ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการเสร็จสิ้น ทั้งสองฝ่ายไม่จำเป็นต้องเสนอข้อคิดเห็น และใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการไปในทิศทางเดียวกัน

ทั้งนี้ ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาทำคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อตกลงที่จะใช้สิทธิออกเสียงที่มีอยู่ไปในทางเดียวกันและตกลงที่จะบริหารงานร่วมกัน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากระยะเวลา 12 เดือนดังกล่าว หากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อพิจารณาแล้วเห็นว่า การเสนอข้อคิดเห็นและใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมกิจการที่เป็นอิสระต่อกันจะเป็นประโยชน์ต่อการบริหารกิจการมากกว่าการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาลิ้นสุดความสัมพันธ์ในลักษณะความเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party)

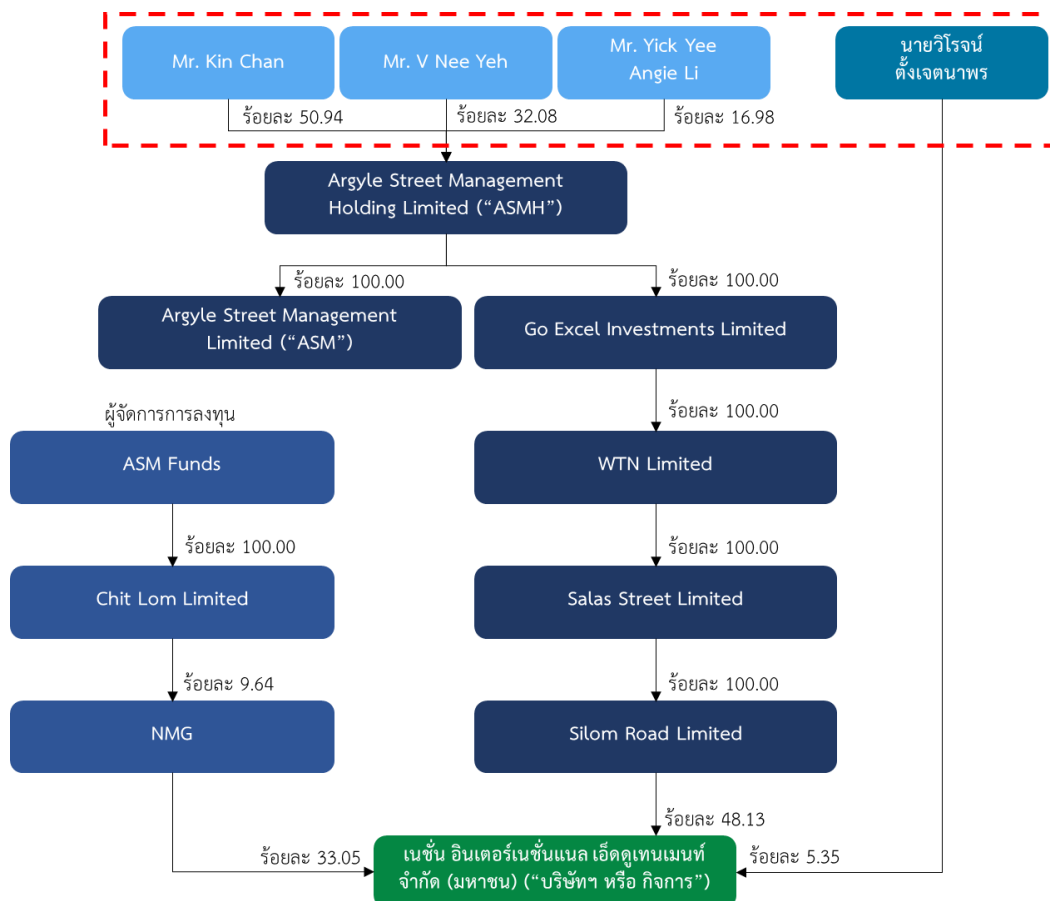
ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

5. แก้ไขหน้า 20 หัวข้อ 3.2 เรื่องการถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือผู้มีอำนาจ  
กระทำการผูกพันกับกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ (ในกรณีที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นนิติบุคคล) ของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้น  
รายใหญ่ของบริษัทฯ (ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นนิติบุคคล)

**ข้อความเดิม**

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นสามัญในกิจการเป็นจำนวนทั้งสิ้น 195,500,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน  
การถือหุ้นและสิทธิออกเสียงเท่ากับร้อยละ 53.48 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ  
กิจการ โดย SRL เป็นผู้ถือหุ้นในกิจการจำนวนทั้งสิ้น 175,950,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงเท่ากับ  
ร้อยละ 48.13 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และนายวิโรจน์ เป็นผู้ถือหุ้นใน  
กิจการจำนวนทั้งสิ้น 19,550,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงเท่ากับร้อยละ 5.35 ของจำนวนหุ้นที่  
ออกและจำหน่ายได้แล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

แผนภาพ โครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารของ ASM และ ASMH



**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

หมายเหตุ: - กรอบในประหมายถึงกลุ่มบุคคลที่กระทำการร่วมกันเพื่อการเข้าถือหลักทรัพย์ตามกฎหมายหลักทรัพย์ (Parties acting in concert)  
- ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ Chit Lom Limited (ผ่านการถือหุ้นโดย CGS – CIMB Securities (Singapore) Pte. Ltd.) ซึ่งเป็นบริษัทลงทุนภายใต้กองทุนที่บริหารโดย Argyle Street Management Limited (“ASM”) ซึ่งมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ Argyle Street Management Holding Limited (“ASMH”) เช่นเดียวกับ SRL ถือหุ้นสามัญของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“NMG”) (NMG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในสัดส่วนร้อยละ 33.05 ของหุ้นที่ออกชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ก่อนการทำการเสนอซื้อ) จำนวน 391,972,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.64 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ NMG ทั้งนี้ ผู้รับผลประโยชน์ภายใต้ Chit Lom Limited คือ ผู้ถือหุ้นรายในกองทุน อย่างไรก็ตาม Mr. Kin Chan และ Miss Yick Yee Angie Li (สองในสามท่านของบุคคลที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดและผู้รับประโยชน์สูงสุดของ SRL) ดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารใน ASM และ Mr. V Nee Yah เป็นกรรมการใน ASM

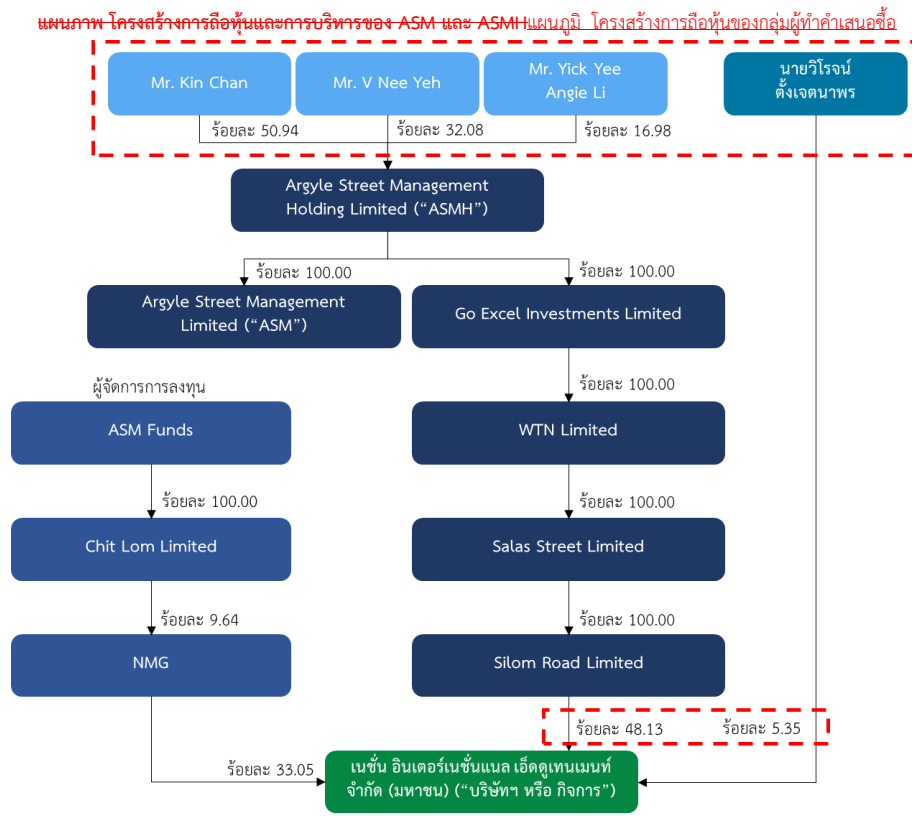
### **ข้อความใหม่**

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นสามัญในกิจการเป็นจำนวนทั้งสิ้น 195,500,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงเท่ากับร้อยละ 53.48 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ โดย SRL เป็นผู้ถือหุ้นในกิจการจำนวนทั้งสิ้น 175,950,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงเท่ากับร้อยละ 48.13 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (SRL เป็นนิติบุคคลต่างชาติ จึงต้องปฏิบัติตามข้อบังคับของกิจการซึ่งปัจจุบันให้คนต่างด้าวถือหุ้นอยู่ในกิจการได้ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ) และนายวิโรจน์ เป็นผู้ถือหุ้นในกิจการจำนวนทั้งสิ้น 19,550,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงเท่ากับร้อยละ 5.35 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

ในการนี้ SRL และนายวิโรจน์ มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าข่ายลักษณะเป็นการกระทำความร่วมมือกัน (parties acting in concert) ตามข้อ 2 (1) ของประกาศ ทจ.7/2552 เนื่องจาก Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ (Business Relationship) โดย Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ หลายธุรกิจร่วมกันมานาน จึงตกลงที่จะใช้สิทธิออกเสียงที่มีอยู่ในทิศทางเดียวกันและตกลงที่จะบริหารบริษัทฯ ร่วมกันสำหรับการเข้าเพิ่มทุนบริษัทฯ ในครั้งนี้ รวมถึงทั้งสองยังเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เนื่องจากภายหลังการจัดสรรและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ Silom Road Limited และนายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพรแล้ว ทั้งสองจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นกลุ่มบุคคลที่จะเข้าเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ สามารถแสดงได้ดังแผนภูมิต่อไปนี้

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก



หมายเหตุ: - กรอบในเส้นประหมายถึงผู้มีอำนาจควบคุมสูงสุดและผู้รับผลประโยชน์สูงสุดของผู้ทำคำเสนอซื้อ กลุ่มบุคคลที่กระทำการร่วมกันเพื่อการเข้าถือ  
หลักทรัพย์ตามกฎหมายหลักทรัพย์ (Parties acting in concert)  
- กลุ่มบุคคลที่กระทำการร่วมกันเพื่อการเข้าถือหลักทรัพย์ตามกฎหมายหลักทรัพย์ (Parties acting in concert) คือ SRL และ นายวิโรจน์  
- ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ Chit Lom Limited (ผ่านการถือหุ้นโดย CGS – CIMB Securities (Singapore) Pte. Ltd.) ซึ่งเป็นบริษัทลงทุนภายใต้  
กองทุนที่บริหารโดย Argyle Street Management Limited (“ASM”) ซึ่งมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ Argyle Street Management Holding Limited  
 (“ASMH”) เช่นเดียวกับ SRL ถือหุ้นสามัญของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“NMG”) (NMG เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการใน  
สัดส่วนร้อยละ 33.05 ของหุ้นที่ออกชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ก่อนการทำคำเสนอซื้อ) จำนวน 391,972,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.64 ของหุ้นที่  
ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการและสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ NMG ทั้งนี้ ผู้รับผลประโยชน์ภายใต้ Chit Lom Limited คือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน  
กองทุน อย่างไรก็ตาม Mr. Kin Chan และ Miss Yick Yee Angie Li (สองในสามท่านของบุคคลที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดและผู้รับผลประโยชน์สูงสุดของ  
SRL) ดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารใน ASM และ Mr. V Nee Yah เป็นกรรมการใน ASM

## 6. แก้ไขหน้า 23 หัวข้อ 4.3 เรื่องนโยบายและแผนการบริหารบริษัทฯ

### ข้อความเดิม

#### 2.1 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ  
หลักของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือน และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ



**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**  
**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

เช่นเดิม เนื่องจาก กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความสนใจที่จะลงทุนในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจมีเดีย ในประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจหนังสือพิมพ์แจกฟรีภายใต้การดำเนินงานของ OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อได้เห็นถึงความสำเร็จของธุรกิจดังกล่าวในประเทศฮ่องกง และเล็งเห็นว่าประเทศไทยมีศักยภาพเพียงพอที่จะประสบความสำเร็จในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์แจกฟรีเช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับบริษัทฯ พิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจ นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ อาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจ หรือแผนธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจในด้านต่าง ๆ หรือ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจาก ที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้มีการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงได้รับอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

นอกจากนี้ SRL และนายวิโรจน์ รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิท รวมถึงบุคคล และ/หรือนิติบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องตามที่ปรากฏในนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกันฯ ของ SRL และนายวิโรจน์ ไม่ได้ประกอบธุรกิจ ในลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกับบริษัทฯ แต่อย่างใด และไม่ได้มีแผนการประกอบธุรกิจลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัทฯ เช่นกัน

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายและแผนการบริหารกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ประกอบกิจการในลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกับบริษัทฯ และไม่มีแผนการประกอบธุรกิจลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัทฯ เช่นกัน อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจในด้านต่าง ๆ หรือ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

## 2.2 การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนหรือเพิ่มกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลา  
รับซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็น กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับบริษัทฯ ในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตที่จำเป็นและเหมาะสมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ การพัฒนาทางธุรกิจและการเติบโตของบริษัทฯ อันจะเกิดผลประโยชน์แก่บริษัทฯ และบริษัทฯ จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องขณะนั้น

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายและแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ การพัฒนาทางธุรกิจและการเติบโตของบริษัทฯ อันจะเกิดผลประโยชน์แก่บริษัทฯ ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน ทั้งนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อยังคงต้องศึกษาความเป็นไปได้ของแผนการขยายกิจการ เพื่อให้แน่ใจว่าการขยายกิจการดังกล่าวสามารถเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นให้กับบริษัทฯ ได้โดยยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ประกอบกับกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีประสบการณ์ลงทุนในธุรกิจสื่อและธุรกิจมีเดียในภูมิภาคเอเชียมากกว่า 10 ปี ซึ่งสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ คณะกรรมการของกิจการจึงมีความเห็นว่าแผนการขยายกิจการในอนาคตของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อน่าจะมีประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

## 2.3 การปรับโครงสร้างองค์กร

ภายหลังจากที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 195,500,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 53.48 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และคิดเป็นร้อยละ 53.48 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2561 กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีสิทธิเสนอซื้อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน

อนึ่ง กรรมการตัวแทนของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 1 ท่าน คือ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยกรรมการตัวแทนของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออีก 1 ท่าน ยังอยู่ระหว่างการพิจารณา โดยคาดว่าจะมีการแต่งตั้งภายใน 6 เดือนนับแต่วันเสร็จสิ้นการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด ดังนั้น องค์ประกอบของคณะกรรมการของกิจการและกรรมการผู้มีอำนาจผูกพันของกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ สรุปได้ดังนี้

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

- 1) ปัจจุบันและภายหลังการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้
  - คณะกรรมการของกิจการจะประกอบด้วย กรรมการจำนวน 7 ท่าน โดยเป็นกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 1 ท่าน (นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร)
  - กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันกิจการ ได้แก่ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายพนา จันทวิโรจน์ หรือ นายสมชาย มีเสน หรือ นายวรพจน์ จรรย์โกมล คนใดคนหนึ่งรวมเป็นสองคน และประทับตราสำคัญบริษัทฯ
- 2) ภายหลังจากที่กิจการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้ออีก 1 ท่าน เพื่อให้ครบ 2 ท่าน  
โดยคาดว่าจะมีการแต่งตั้งภายใน 6 เดือนนับแต่วันเสร็จสิ้นการทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่  
ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด
  - คณะกรรมการของกิจการจะประกอบด้วย กรรมการจำนวน 7 ท่าน โดยเป็นกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 2 ท่าน
  - กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันกิจการ จะมีการระบุภายหลังจากการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ

นอกจากนี้ กรรมการอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม เช่น กรณีที่การลาออกหรือครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงกรรมการจะต้องเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่างๆ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”)

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งไม่มีอำนาจควบคุมมติของที่ประชุมคณะกรรมการที่ต้องการเสียงข้างมากได้ด้วยตัวแทนของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งยังมีสัดส่วนน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียน จึงจำเป็นที่จะต้องมีการอิสระผู้เป็นอิสระจากการควบคุมของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และไม่มีส่วนได้ส่วนเสียกับการตัดสินใจของผู้บริหาร และหากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อบังคับและระเบียบปฏิบัติของกิจการ ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กฎระเบียบของตลท. และกฎหมาย หลักเกณฑ์ และ/หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยพิจารณาถึงประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นอย่างสำคัญ

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

## 2.4 แผนการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะให้บริษัทฯ มีการได้มา และ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจบริษัทฯ ในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของการบริษัทฯ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสถานะธุรกิจของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้มีการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลง แผนการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายการเปลี่ยนแปลงแผนการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีความสนใจที่จะลงทุนในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจมีเดีย ในประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจหนังสือพิมพ์แจกฟรีภายใต้การดำเนินงานของ OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ไม่น้อยมากที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยดังกล่าว นอกจากนี้ ด้วยความเชี่ยวชาญและประสบการณ์สะสมของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่าแผนการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต น่าจะมีประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม นโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน

## 2.5 โครงสร้างทางการเงิน

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกับบริษัทฯ ในการพิจารณาทบทวน และปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งอาจรวมถึงการ

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

เพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเพื่อหลีกเลี่ยงการเกิดผลกระทบใด ๆ ต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ หรือเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันในอนาคต

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ การพัฒนาทางธุรกิจและการเติบโตของบริษัทฯ อันจะเกิดผลประโยชน์แก่บริษัทฯ ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน

## 2.6 นโยบายการจ่ายปันผล

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายปันผลอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะยังคงมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30.00 ของกำไรสุทธิของแต่ละบริษัทฯ (ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ) ในแต่ละปีหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล สำรองตามกฎหมาย และสำรองอื่น ๆ ที่จำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ อนึ่ง หากมีความจำเป็นการจ่ายเงินปันผลอาจมีอัตราที่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ข้างต้น หรืออาจงดเว้นการจ่ายปันผลได้ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ภาวะการลงทุน การขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายปันผลอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายปันผลของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีความจำเป็นจ่ายเงินปันผลในอัตราที่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ หรืออาจงดเว้นการจ่ายปันผลได้ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ภาวะการลงทุน การขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน

## 2.7 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ กับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บุคคลที่เกี่ยวข้อง/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

### ก่อนการทำคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ กับกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีการทำรายการระหว่างกัน

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**  
**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

ทั้งนี้ หากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีการทำรายการระหว่างกันกับบริษัทฯ ในอนาคต กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทฯ จะดำเนินการและเปิดเผยข้อมูลสำหรับการทำรายการระหว่างกันให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับกับบริษัทฯ ในขณะนั้น เพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่าง ๆ ได้ทำขึ้น โดยมีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction)

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายการทำรายการระหว่างกันในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับตั้งแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ และสถานะของบริษัทฯ ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนจึงจำเป็นที่จะต้องมีการออกอิสระผู้เป็นอิสระจากการควบคุมของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และไม่มีส่วนได้ส่วนเสียกับการตัดสินใจของผู้บริหาร และต้องดำเนินการให้เป็นไปตามตามเงื่อนไขทางการค้าปกติ เสมือนทำกับบุคคลภายนอก และจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และ/หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยพิจารณาถึงประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นสำคัญ

**ข้อความใหม่**

**2.1 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ**

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงลักษณะหรือวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจหลักของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือน และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เช่นเดิม เนื่องจาก กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีความสนใจที่จะลงทุนในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจมีเดีย ในประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจหนังสือพิมพ์แจกฟรีภายใต้การดำเนินงานของ OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อได้เห็นถึงความสำเร็จของธุรกิจดังกล่าวในประเทศฮ่องกง และเล็งเห็นว่าประเทศไทยมีศักยภาพเพียงพอที่จะประสบความสำเร็จในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์แจกฟรีเช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับบริษัทฯ พิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจ นโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ อาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจ หรือแผนธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจในด้านต่าง ๆ หรือ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเ็นชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**

**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้มีการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงได้รับอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

นอกจากนี้ SRL และนายวิโรจน์ รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิท รวมถึงบุคคล และ/หรือนิติบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องตามที่ปรากฏในนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องโยกันฯ ของ SRL และนายวิโรจน์ ไม่ได้ประกอบธุรกิจ ในลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกับบริษัทฯ แต่อย่างใด และไม่ได้มีแผนการประกอบธุรกิจลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัทฯ เช่นกัน

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายและแผนการบริหารกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ประกอบกิจการในลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกับบริษัทฯ และไม่มีแผนการประกอบธุรกิจในลักษณะเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัทฯ เช่นกัน อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้อมีแผนธุรกิจที่เป็นไปในแนวทางเดียวกันกับแผนธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะธุรกิจหนังสือพิมพ์แจกฟรี (Freesheet) ซึ่งเป็นผู้ผลิตหนังสือพิมพ์แจกฟรีภายใต้ชื่อ “Rabbit Today” ที่มีเนื้อหาเกี่ยวกับการดำเนินชีวิตประจำวันในเมือง โดยแจกฟรีผ่านช่องทางสถานีรถไฟฟ้า และรถไฟฟ้าใต้ดิน ซึ่งรัฐบาลไทยมีการสนับสนุนโครงการคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามแผนแม่บทขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (MTMP) ของกระทรวงคมนาคมที่จะขยายโครงข่ายระบบขนส่งมวลชนทางรางเพิ่มจาก 3 เส้นทางได้แก่ รถไฟฟ้าสายสีเขียว รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน และรถไฟฟ้าสายสีม่วง ระยะทางรวม 29 กม. เป็น 11 เส้นทาง ระยะทางรวม 206 กม. ภายในปี 2570

ดังนั้นคณะกรรมการของกิจการจึงมีความเห็นว่า กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะสามารถนำความรู้และประสบการณ์ที่ได้ดำเนินธุรกิจหนังสือพิมพ์แจกฟรีตามสถานีรถไฟ MRT ในประเทศฮ่องกง ซึ่งมีลักษณะเป็นโครงข่ายการเดินทางอย่างทั่วถึงมาใช้กับพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล ที่มีลักษณะโครงข่ายครอบคลุมพื้นที่การให้บริการอย่างกว้างขวางในอนาคตได้ประสบความสำเร็จด้วยเช่นเดียวกัน

อาจจะเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจในด้านต่าง ๆ หรือ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

## 2.2 การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนหรือเพิ่มกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ ภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลา  
รับซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็น กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับบริษัทฯ ในการทบทวนและปรับปรุงแผนการ  
ขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตที่จำเป็นและเหมาะสมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ  
การพัฒนาทางธุรกิจและการเติบโตของบริษัทฯ อันจะเกิดผลประโยชน์แก่บริษัทฯ และบริษัทฯ จะปฏิบัติตาม  
หลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องขณะนั้น

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกิจการอย่างมี  
นัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบ  
จากนโยบายและแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม  
ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินธุรกิจ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหาร  
จัดการ การพัฒนาทางธุรกิจและการเติบโตของบริษัทฯ อันจะเกิดผลประโยชน์แก่บริษัทฯ **ซึ่งกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ  
อาจพิจารณาขยายการลงทุนหรือกำลังผลิตของธุรกิจ Freesheet ของ OWM สืบเนื่องมาจากการขยายเส้นทาง  
รถไฟฟ้าในประเทศไทย ซึ่งเป็นช่องทางแจกจ่ายหลักของหนังสือพิมพ์ Freesheet ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่  
มีความชัดเจน ทั้งนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อยังคงต้องศึกษาความเป็นไปได้ของแผนการขยายกิจการ เพื่อให้แน่ใจว่าการ  
ขยายกิจการดังกล่าวสามารถเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นให้กับบริษัทฯ ได้โดย  
ยึดถือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ประกอบกับ ทั้งนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ มีประสบการณ์ลงทุนในธุรกิจสื่อและ  
ธุรกิจมีเดียในภูมิภาคเอเชียมามากกว่า 10 ปี ซึ่งสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ คณะกรรมการของกิจการ  
จึงมีความเห็นว่าแผนการขยายกิจการในอนาคตของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อน่าจะมีประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น  
ของบริษัทฯ**



ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

## 2.3 การปรับโครงสร้างองค์กร

ภายหลังจากที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 195,500,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 53.48 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และคิดเป็นร้อยละ 53.48 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2561 กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีสิทธิเสนอซื้อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 2 ท่าน

อนึ่ง กรรมการตัวแทนของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 1 ท่าน คือ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ได้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยกรรมการตัวแทนของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออีก 1 ท่าน ยังอยู่ระหว่างการพิจารณา โดยคาดว่าจะมีการแต่งตั้งภายใน 6 เดือนนับแต่วันเสร็จสิ้นการทำธุรกรรมการซื้อขายเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด ดังนั้น องค์กรประกอบของคณะกรรมการของกิจการและกรรมการผู้มีอำนาจผูกพันของกิจการ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ สรุปได้ดังนี้

### 3) ปัจจุบันและภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้

- คณะกรรมการของกิจการจะประกอบด้วย กรรมการจำนวน 7 ท่าน โดยเป็นกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 1 ท่าน (นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร)
- กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันกิจการ ได้แก่ นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร หรือ ตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้ออีก 1 ท่าน ลงลายมือชื่อร่วมกับกรรมการคนใดคนหนึ่งของกิจการที่ไม่ใช่กรรมการอิสระรวมเป็นสองคน และประทับตราสำคัญบริษัทฯ (จะมีการระบุภายหลังจากการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

### 4) ภายหลังจากที่กิจการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้ออีก 1 ท่าน เพื่อให้ครบ 2 ท่าน

โดยคาดว่าจะมีการแต่งตั้งภายใน 6 เดือนนับแต่วันเสร็จสิ้นการทำธุรกรรมการซื้อขายเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของกิจการซึ่งจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด

- คณะกรรมการของกิจการจะประกอบด้วย กรรมการจำนวน 7 ท่าน โดยเป็นกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 2 ท่าน
- กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันกิจการ จะมีการระบุภายหลังจากการแต่งตั้งกรรมการตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ

นอกจากนี้ กรรมการอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม เช่น กรณีที่การลาออกหรือครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงกรรมการจะต้องเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่าง

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**  
**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

ๆ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”)

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า **ปัจจุบัน** กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งไม่มีอำนาจควบคุมมติของที่ประชุมคณะกรรมการที่ต้องการเสียงข้างมากได้ด้วยตัวแทนของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งยังมีสัดส่วนน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียน จึงจำเป็นที่จะต้องมีการอิสระผู้เป็นอิสระจากการควบคุมของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และไม่มีส่วนได้ส่วนเสียกับการตัดสินใจของผู้บริหาร และหากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อบังคับและระเบียบปฏิบัติของกิจการ ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กฎระเบียบของตลท. และกฎหมาย หลักเกณฑ์ และ/หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยพิจารณาถึงประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นสำคัญ

#### **2.4 แผนการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย**

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะให้บริษัทฯ มีการได้มา และ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจบริษัทฯ ในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของการบริษัทฯ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือสถานะธุรกิจของบริษัทฯ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่น ๆ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ในกรณีที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้มีการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงได้รับการอนุมัติอื่น ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประมวล คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลง แผนการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายการเปลี่ยนแปลงแผนการได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อมีความสนใจที่จะลงทุนในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และธุรกิจมีเดีย ในประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจหนังสือพิมพ์ แจกฟรีภายใต้การดำเนินงานของ OWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ไม่น้อยมากที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยดังกล่าว **อย่างไรก็ตาม กลุ่มผู้ทำคำเสนอ**

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเ็นชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

ข้ออ้างพิจารณาธุรกรรมอันอาจเป็นการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจให้  
สอดคล้องและเหมาะสมกับแผนการดำเนินงาน นอกจากนี้ ด้วยความเชี่ยวชาญและประสบการณ์สะสมของกลุ่มผู้ทำ  
คำเสนอซื้อ คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่าแผนการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคตจะมี  
ประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม นโยบายดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน

## 2.5 โครงสร้างทางการเงิน

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา  
12 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

อย่างไรก็ตาม หากมีความจำเป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกับบริษัทฯ ในการพิจารณาทบทวน และปรับปรุง  
โครงสร้างทางการเงินเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งอาจรวมถึงการ  
เพิ่มทุนหรือการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ให้เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเพื่อหลีกเลี่ยงการเกิด  
ผลกระทบใด ๆ ต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ หรือเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันในอนาคต

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทาง  
การเงินอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้  
รับผลกระทบจากนโยบายการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระบะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้  
บริษัทฯ ได้ทำการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ (Specific Objective) มูลค่ารวมทั้งสิ้น  
273,700,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ (Private Placement) ภายในบริษัทฯ เพื่อเพิ่มสภาพ  
คล่องและรองรับการประกอบธุรกิจและขยายธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดังนั้น คณะกรรมการของกิจการจึง  
คาดว่ากลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนในการปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือน  
อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของกิจการเชื่อว่า หากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณา อาจจะเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง  
ทางการเงิน ก็จะเป็นไปได้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ การพัฒนาทางธุรกิจและการ  
เติบโตของบริษัทฯ อันจะเกิดผลประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯสูงสุด ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มีความ  
ชัดเจน

## 2.6 นโยบายการจ่ายปันผล

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายปันผลอย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12  
เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะยังคงมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30.00 ของกำไรสุทธิ  
ของแต่ละบริษัทฯ (ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ) ในแต่ละปีหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล สำรองตามกฎหมาย และ  
สำรองอื่น ๆ ที่จำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของ

**ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)**  
**ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก**

---

บริษัทฯ อนึ่ง หากมีความจำเป็นการจ่ายเงินปันผลอาจมีอัตราน้อยกว่าที่กำหนดไว้ข้างต้น หรืออาจงดเว้นการจ่ายปันผลได้ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ภาวะการลงทุน การขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า เนื่องจากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ**ยัง**ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายปันผลอย่างมีนัยสำคัญภายในระยะเวลา 12 เดือน หลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ครั้งนี้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายปันผลของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อในระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม **คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณา**จ่ายเงินปันผลในอัตราที่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ หรืออาจงดเว้นการจ่ายปันผลได้ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ภาวะการลงทุน การขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสม**ด้านอื่น ๆ** ในอนาคต **เพื่อให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ ซึ่งนโยบายดังกล่าวยังไม่มี**  
**ความชัดเจน**

## 2.7 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ กับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บุคคลที่เกี่ยวข้อง/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

### ก่อนการทำคำเสนอซื้อ

บริษัทฯ กับกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ของกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีการทำรายการระหว่างกัน

### ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

ทั้งนี้ หากกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีการทำรายการระหว่างกันกับบริษัทฯ ในอนาคต กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทฯ จะดำเนินการและเปิดเผยข้อมูลสำหรับการทำรายการระหว่างกันให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับกับบริษัทฯ ในขณะนั้น เพื่อให้แน่ใจว่ารายการระหว่างกันต่าง ๆ ได้ทำขึ้นโดยมีเงื่อนไขเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Transaction)

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากนโยบายการทำรายการระหว่างกันในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับตั้งแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งนโยบายการทำรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ และสถานะของบริษัทฯ ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนจึงจำเป็นต้องมีกรรมการอิสระผู้เป็นอิสระจากการควบคุมของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และไม่มีส่วนได้ส่วนเสียกับการตัดสินใจของผู้บริหาร และต้องดำเนินการให้เป็นไปตามตามเงื่อนไขทางการค้าปกติ เสมือนทำกับบุคคลภายนอก

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

และจะปฏิบัติให้เป็นตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และ/หรือข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยพิจารณาถึงประโยชน์  
ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกรายเป็นสำคัญ ดังนั้นผู้ถือหุ้นของกิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจาก  
นโยบายการทำรายการระหว่างกัน

ข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ  
บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)  
ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก

---

กิจการขอรับรองว่าข้อความในรายงานความเห็นของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ลงวันที่ 09 มกราคม 2562 ถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

(นายวิโรจน์ ตั้เจตนาพร)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

(นายวรพจน์ จรรย์โกมล)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กิจการขอรับรองว่าข้อความในรายงานความเห็นของที่กิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 26 ธันวาคม 2561 ถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

(นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

(นายวรพจน์ จรรย์โกมล)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม