

**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2: สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ  
ของบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4 ที่จะออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตาม  
สัดส่วนการถือหุ้น (BLAND-W4) และผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น**

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์                                          | บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BLAND”)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิ                                             | ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 4” หรือ “BLAND-W4”)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ                                             | ชนิดระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือได้                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ที่อยู่ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ                                    | คอนโดมิเนียม อุตสาหกรรม นิวเจนีวา ชั้น 10, 47/569-576 หมู่ 3 ถนนปิ่นเกล้า 3 ตำบลบ้านใหม่ อำเภอปากเกร็ด นนทบุรี 11120                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขาย                               | ไม่เกิน 6,950,000,000 หน่วย<br>ทั้งนี้ การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 จะทำขึ้นเมื่อ ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทครั้งที่ 2 (BLAND – W2) หมดยุลงแล้ว (ภายหลังวันที่ 2 พฤษภาคม 2556) และเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 แล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ | ไม่เกิน 6,950,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ซึ่งคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 33.67 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2556 จำนวน 20,642,347,236 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)<br><br>ทั้งนี้ จำนวนหุ้นรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 นี้เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่บริษัทสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 3 (BLAND-W3) เท่ากับร้อยละ 43.32 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท                                                                                 |
| วิธีการเสนอขาย                                                      | เป็นการจัดสรรและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นที่จะมีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นในวัน Record Date (วันที่ 20 พฤษภาคม 2556) โดยบริษัทจะรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 โดยอัตราส่วนการเสนอขายจะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2556 (Record Date) หารด้วยจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะออกจริง (เศษที่ได้จากการคำนวณให้ตัดทิ้ง) |

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | <p>โดยบริษัทจะจัดสรรและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทในอัตราส่วน 2.97 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ</p> <p>ทั้งนี้ ผู้ที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท</p>                                                                                                                                                   |
| ราคาเสนอขายต่อหน่วย                            | หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ                        | 5 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 | คณะกรรมการบริษัท และ/หรือประธานกรรมการ และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทหรือประธานกรรมการมอบหมาย เป็นผู้ที่มีอำนาจในการกำหนดวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 เมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556                                                                                                                                                    |
| อัตราการใช้สิทธิ                               | ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ราคาการใช้สิทธิ                                | 2.0 บาท ยกเว้นกรณีการปรับราคาใช้สิทธิ<br>ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการปรับราคาใช้สิทธิ ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ต่อหน่วยภายหลังการปรับราคาใช้สิทธิไม่ว่าในกรณีใดๆ จะไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท                                                                                                                                                                |
| ระยะเวลาการใช้สิทธิ                            | ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 สามารถใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และ ธันวาคม ของแต่ละปีปฏิทินตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 และวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 4 มีอายุครบ 5 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ                                                                                                       |
| วันใช้สิทธิครั้งแรก                            | วันทำการสุดท้ายของเดือนกันยายน พ.ศ. 2556                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| วันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย                        | วันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 4 มีอายุครบ 5 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ทั้งนี้ ในกรณีที่วันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัทให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว                                                                                                                   |
| ระยะเวลาการแจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิ         | ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 4 ที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจะต้องแจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ระหว่างเวลา 9.00-15.00 น. ภายในระยะเวลา 14 วันก่อนวันใช้สิทธิในแต่ละครั้ง (ระยะเวลาแจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิ) สำหรับการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย กำหนดให้มีระยะเวลาแจ้งความจำนงค์ในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย |

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | (ระยะเวลาแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| การไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิ | เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 แล้ว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิดังกล่าวได้อีกต่อไป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ระยะเวลาเสนอขาย                                  | เสนอขายให้แล้วเสร็จใน 1 ปี นับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 โดยให้คณะกรรมการบริษัทและ/หรือประธานกรรมการ และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทหรือประธานกรรมการมอบหมาย เป็นผู้พิจารณา กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่อไป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4            | บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4            | บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ         | บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| สิทธิและผลประโยชน์อื่นๆ                          | หุ้นสามัญที่ออกตามการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 จะมีสิทธิและสภาพหุ้นเท่าเทียมกับหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกไปก่อนหน้านี้ทุกประการ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ                     | <p>บริษัทจะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทอันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือการแบ่งแยกหุ้น</li> <li>2. เมื่อบริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด ในราคาต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่คำนวณได้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท</li> <li>3. เมื่อบริษัทได้เสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด โดยที่หลักทรัพย์นั้นให้สิทธิที่จะแปลงสภาพ/เปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญหรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ (เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ) โดยที่ราคาต่อหุ้นของหุ้น</li> </ol> |

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                  | <p>สามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดต่อหุ้นของหุ้นสามัญของบริษัท</p> <p>4. เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</p> <p>5. เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของบริษัท สำหรับการดำเนินงานในรอบระยะเวลาบัญชีใดๆ สำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท ตลอดจนอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 4</p> <p>6. เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับข้อ 1.-5. ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 จะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ด้อยไปกว่าเดิม</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทจะมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทและ/หรือประธานกรรมการและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทหรือประธานกรรมการ เป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิ</p> |
| เหตุในการต้องออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ | <p>เมื่อมีการดำเนินการปรับราคาใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่กำหนดไว้ในข้อ 11 (4)(ข) ตามประกาศ ทจ.34/2551</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| เงื่อนไขอื่นๆ                                                    | <p>ให้คณะกรรมการบริษัทและ/หรือประธานกรรมการและ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทหรือประธานกรรมการ เป็นผู้ มีอำนาจในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงมีอำนาจในการเจรจา ตกลง ลงนามในเอกสารสัญญาต่างๆที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการดำเนินการต่างๆอันจำเป็นและสมควรอันเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ซึ่งรวมถึงการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 และหุ้นสามัญที่ออกเนื่องจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ตลอดจนการขออนุญาตต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)</p>                                                                                                                                                                                                                                              |
| ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น                                             | <p>ดูรายละเอียดตามเอกสารแนบในหน้าถัดไป</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effects)

เนื่องจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 เป็นการออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนั้น จึงไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ อย่างไรก็ตาม หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นครบถ้วนตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (ทั้ง BLAND-W3 และ BLAND-W4) โดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

### 1. ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และสัดส่วนการใช้อิทธิพลออกเสียง

$$\text{สูตรการคำนวณการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น} = (Q_w + Q_s) / (Q_w + Q_s + Q_0)$$

โดยที่

$Q_0$  = จำนวนหุ้นชำระแล้วที่มีอยู่เดิม ซึ่งเท่ากับ 20,642,347,236 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2556

$Q_w$  = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ BLAND-W4 ซึ่งจะเท่ากับ 6,950,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

$Q_s$  = จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ BLAND-W3 ซึ่งจะเท่ากับ 1,991,725,989 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

ดังนั้น

$$\begin{aligned} \text{Control Dilution} &= (Q_w + Q_s) / (Q_w + Q_s + Q_0) \\ &= \frac{(6,950,000,000 + 1,991,725,989)}{(6,950,000,000 + 1,991,725,989 + 20,642,347,236)} \\ &= 30.22 \% \end{aligned}$$

ในกรณีที่มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทมีการใช้สิทธิทั้งจำนวน ผู้ถือหุ้นเดิมจะไม่ได้รับผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และสัดส่วนการใช้อิทธิพลออกเสียง เนื่องจากการออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน (ทั้ง BLAND-W3 และ BLAND-W4) จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงร้อยละ 30.22

## 2. ผลกระทบด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution)

$$\text{สูตรการคำนวณการลดลงของส่วนแบ่งกำไร} = (\text{EPS}_0 - \text{EPS}_{\text{New}}) / \text{EPS}_0$$

โดยที่

$$\text{EPS}_0 = \text{กำไรสุทธิ} / Q_0$$

$$\text{EPS}_{\text{New}} = \text{กำไรสุทธิ} / (Q_0 + Q_w + Q_s)$$

ในการคำนวณ ได้แทนที่กำไรสุทธิในสูตรด้วยกำไรสุทธิของบริษัทประจำปี 2554/2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ.2555 ซึ่งเท่ากับ 754,859,087 บาท และกำไรสุทธิของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือน ของปี 2555/2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2555 ซึ่งเท่ากับ 1,637,215,000 บาท

ดังนั้น

| กรณีใช้กำไรสุทธิของบริษัทประจำปี 2554/2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ.2555 ซึ่งเท่ากับ 754,859,087 บาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | กรณีใช้กำไรสุทธิของบริษัทประจํางวด 9 เดือน ของปี 2555/2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2555 ซึ่งเท่ากับ 1,637,215,000 บาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $\begin{aligned} \text{EPS}_0 &= \text{กำไรสุทธิ} / Q_0 \\ &= 754,859,087 / 20,642,347,236 \\ &= 0.03656 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$ $\begin{aligned} \text{EPS}_{\text{New}} &= \text{กำไรสุทธิ} / (Q_0 + Q_w + Q_s) \\ &= \frac{754,859,087}{(6,950,000,000 + 1,991,725,989 + 20,642,347,236)} \\ &= 0.02551 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$ $\begin{aligned} \text{Earnings Dilution} &= (\text{EPS}_0 - \text{EPS}_{\text{New}}) / \text{EPS}_0 \\ &= (0.03656 - 0.02551) / 0.03656 \\ &= 30.22 \% \end{aligned}$ | $\begin{aligned} \text{EPS}_0 &= \text{กำไรสุทธิ} / Q_0 \\ &= 1,637,215,000 / 20,642,347,236 \\ &= 0.07931 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$ $\begin{aligned} \text{EPS}_{\text{New}} &= \text{กำไรสุทธิ} / (Q_0 + Q_w + Q_s) \\ &= \frac{1,637,215,000}{(6,950,000,000 + 1,991,725,989 + 20,642,347,236)} \\ &= 0.05534 \text{ บาทต่อหุ้น} \end{aligned}$ $\begin{aligned} \text{Earnings Dilution} &= (\text{EPS}_0 - \text{EPS}_{\text{New}}) / \text{EPS}_0 \\ &= (0.07931 - 0.05534) / 0.07931 \\ &= 30.22 \% \end{aligned}$ |

ในกรณีที่มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่มีการใช้สิทธิ ทั้งจำนวน ผู้ถือหุ้นเดิมจะไม่ได้รับผลกระทบด้านการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution) เนื่องจากการออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ตาม หากมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิโดยบุคคลอื่นที่มีใช้ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งจำนวน (ทั้ง BLAND-W3 และ BLAND-W4) จะทำให้เกิดการลดลงของส่วนแบ่งกำไรต่อผู้ถือหุ้นเดิมร้อยละ 30.22

### 3. ผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

$$\text{Price Dilution} = (\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}-\text{ราคาตลาดหลังการเสนอขาย})/\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}$$

โดยที่

ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย = 1.86 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาปิดถัวเฉลี่ยของหุ้นสามัญของบริษัทที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ในช่วงระยะเวลา 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2556 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น (วันที่ 4 – 17 เมษายน พ.ศ. 2556)

ราคาตลาดหลังการเสนอขาย =  $[(\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้น paid-up}) + (\text{ราคาใช้สิทธิของ BLAND-W4} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้}) + (\text{ราคาใช้สิทธิในปัจจุบันของ BLAND-W3} \times \text{จำนวนหุ้นรองรับ BLAND-W3 ที่ยังไม่มีการใช้สิทธิ})] / (\text{จำนวนหุ้น paid-up} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้} + \text{จำนวนหุ้นรองรับ BLAND-W3})$

โดยที่

|                                                 |   |                     |
|-------------------------------------------------|---|---------------------|
| ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย                          | = | 1.86 บาทต่อหุ้น     |
| จำนวนหุ้น Paid-up                               | = | 20,642,347,236 หุ้น |
| ราคาใช้สิทธิของ BLAND-W4                        | = | 2.0 บาท             |
| จำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้                   | = | 6,950,000,000 หุ้น  |
| ราคาใช้สิทธิในปัจจุบันของ BLAND-W3              | = | 1.50 บาท            |
| จำนวนหุ้นรองรับ BLAND-W3 ที่ยังไม่มีการใช้สิทธิ | = | 1,991,725,989 หุ้น  |

ดังนั้น ราคาตลาดหลังการเสนอขาย

$$= \frac{(1.86 \times 20,642,347,236) + (6,950,000,000 \times 2) + (1,991,725,989 \times 1.50)}{20,642,347,236 + 6,950,000,000 + 1,991,725,989}$$

$$= 1.87 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

$$\text{Price Dilution} = (1.86 - 1.87) / 1.86$$

$$= -0.54 \%$$

การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 (BLAND-W4) ในครั้งนี้ ไม่มีผลกระทบต่อด้านราคา เพราะราคาใช้สิทธิ 2.0 บาท สูงกว่าราคาตลาดของหุ้นของบริษัทซึ่งเท่ากับ 1.86 บาท (ราคาตลาดคำนวณจากราคาเฉลี่ยของราคาปิดของหุ้นของบริษัทในช่วงระยะเวลา 7 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการครั้งนี้ หรือช่วงระหว่างวันที่ 4 ถึง 17 เมษายน พ.ศ.2556