



บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567

วันจันทร์ที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น.



ประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ.2563

ที่ 013/2567

2 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง เชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566
 2. เงื่อนไขและรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”)
 3. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)
 4. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
 5. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)]
 6. สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
 7. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
 8. ข้อบังคับของบริษัทเฉพาะที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
 9. หนังสือมอบฉันทะ
 10. รายละเอียดกรรมการอิสระซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้แทนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567
 11. แบบแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
 12. ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น
 13. ผังการเข้าร่วมประชุมแบบอิเล็กทรอนิกส์
 14. คู่มือการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)
 15. คำบอกกล่าวการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้มีมติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง โดยถ่ายทอด ณ ห้องประชุม ชั้น 12 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค เลขที่ 99/26 หมู่ 4 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120 โดยมีระเบียบวาระการประชุมดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566 ได้มีการจัดทำรายงานการประชุมภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม ซึ่งได้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และกระทรวงพาณิชย์ภายในเวลาที่ที่กฎหมายกำหนด และได้เผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.onetooncontacts.com ตั้งแต่วันที่ 28 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียดตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 1** นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งข้อสงสัยหรือข้อทักท้วงเกี่ยวกับรายงานการประชุมดังกล่าว ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นทักท้วง

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการได้พิจารณารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 แล้วเห็นว่า บันทึกรายงานการประชุมถูกต้องตรงตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรอง

การลงมติ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ เนื่องจากเรื่องที่จะพิจารณาในวาระที่ 2 3 4 และวาระที่ 5 ถือเป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 แล้ว จะถือว่าวาระอื่น ๆ ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ไปแล้วก่อนหน้านี้เป็นอันยกเลิกไป และจะไม่พิจารณาในวาระอื่น ๆ ต่อไป โดยจะถือว่าการพิจารณาอนุมัติในเรื่องต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 5 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล บริษัทมีความประสงค์จะออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”) จำนวนไม่เกิน 906,016,595 หน่วย (โดยไม่คิดมูลค่า) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนการจัดสรรที่หุ้นสามัญเดิมจำนวน 11 หุ้น ต่อ 5 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 มีอายุ 2 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 อัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ 1 หุ้น และราคาใช้สิทธิคือ 1.3 บาท (เว้นแต่ในกรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิซึ่งระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1) ทั้งนี้ ในกรณีที่พิเศษของหุ้นภายหลังจากการคำนวณการออกและจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้ปัดเศษนั้นทิ้ง

เงื่อนไขและรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ปรากฏตาม**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** (สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 2 (OTO-W2))

ในการนี้ เพื่อให้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 มีความเหมาะสมตามสภาวะการณ์ของตลาดทุนและตลาดเงินโดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กำหนด และแก้ไขหลักเกณฑ์ ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 การปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2
- (2) เจรจา ตกลง เข้าทำ แก้ไข เพิ่มเติม ลงนามในสัญญา คำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการติดต่อกับ การแก้ไข การเพิ่มเติม การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ด้วย และ
- (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เพื่อให้การดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นและการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 จำนวนไม่เกิน 906,016,595 หน่วย (โดยไม่คิดมูลค่า) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนการจัดสรรที่หุ้นสามัญเดิมจำนวน 11 หุ้น ต่อ 5 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 รวมทั้งการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

การลงมติ มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 889,999,995 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) มาตรา 136 กำหนดว่า บริษัทมหาชนจำกัดจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น และจะกระทำได้เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว เว้นแต่หุ้นที่เหลือนั้นเป็นหุ้นที่ออกไว้เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ด้วยเหตุผลดังกล่าว

ข้างต้น จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 889,999,995 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทซึ่งเป็นหุ้นที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท (เรื่องทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียนจำนวน	: 839,999,995 บาท	(แปดร้อยสามสิบเก้าล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบบ้าบาท)
	แบ่งออกเป็น	: 839,999,995 หุ้น	(แปดร้อยสามสิบเก้าล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบบ้าหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้	: 1.00 บาท	(หนึ่งบาท)
	แบ่งออกเป็น	:	
	หุ้นสามัญ	: 839,999,995 หุ้น	(แปดร้อยสามสิบเก้าล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบบ้าหุ้น)
	หุ้นบริษัทธิ	: - ไม่มี -	-

ทั้งนี้ หุ้นสามัญจำนวน 46,763,486 หุ้น คงเหลือไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วันทวน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้ผู้ถือหุ้นเดิม ครั้งที่ 1 (OTO-W1)

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 889,999,995 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัท รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

การลงมติ วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 2,106,016,595 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,946,016,590 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตาม

ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล สืบเนื่องจากบริษัทมีแผนเพิ่มสภาพคล่อง และฐานทุนของบริษัท เพื่อนำเงินที่ได้เป็นทุนหมุนเวียนในบริษัท รวมถึงเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคตคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 2,106,016,595 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,946,016,590 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ตามรายละเอียดที่จะเสนอในวาระถัดไป และพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยให้ยกเลิกข้อความเดิมและใช้ข้อความต่อไปนี้แทนดังนี้

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียนจำนวน	: 2,946,016,590 บาท	(สองพันเก้าร้อยสี่สิบล้านหนึ่งหมื่นหกพันห้าร้อยเก้าสิบบาท)
	แบ่งออกเป็น	: 2,946,016,590 หุ้น	(สองพันเก้าร้อยสี่สิบล้านหนึ่งหมื่นหกพันห้าร้อยเก้าสิบหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้	: 1.00 บาท	(หนึ่งบาท)
	แบ่งออกเป็น	:	
	หุ้นสามัญ	: 2,946,016,590 หุ้น	(สองพันเก้าร้อยสี่สิบล้านหนึ่งหมื่นหกพันห้าร้อยเก้าสิบหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	: - ไม่มี -	-

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 (เรื่องทุนจดทะเบียน) รวมถึงการมอบอำนาจที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

การลงมติ วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 2,106,016,595 หุ้น เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่บริษัท มีความประสงค์ที่จะเพิ่มสภาพคล่อง และฐานะทุนของบริษัท เพื่อนำเงินที่ได้ไปทุนหมุนเวียนในบริษัท รวมถึงเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัท ในอนาคต จึงเห็นควรให้บริษัท ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้นเพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 906,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2
- 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 7 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังต่อไปนี้

รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	466,666,667 หุ้น
2. ม.ร.ว.จุลรัชนี ยุคล	308,333,333 หุ้น
3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	125,000,000 หุ้น
4. นายปฏิพล ประวังสุข	50,000,000 หุ้น
5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000 หุ้น
6. นางสาวรฐา วีระพงษ์	50,000,000 หุ้น
7. นายสุพรรณ เศษณะพานิช	150,000,000 หุ้น

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ทั้งนี้ Aqua จะส่งตัวแทน ได้แก่ นายสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัท อย่างไรก็ตาม กรณีดังกล่าวไม่ทำให้ Aqua เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท กล่าวคือ Aqua ไม่ได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ หรือผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (OTO) เนื่องจากนายสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ไม่มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุม หรือกรรมการของ Aqua แต่อย่างใด ดังนั้น Aqua จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัท

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิฯ บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณา “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกของการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้น

บุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจทำให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผลในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอริวิตีส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้น้ำหนักงบบุณรายได้อัตราของหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของบุคคลต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

นอกจากนี้ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาขอขออนุญาตให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- (1) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวตามที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การกำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อ และวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การชำระค่าหุ้นโดยอาจพิจารณากำหนดช่วงเวลาการจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว การกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
- (2) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกระทรวงพาณิชย์ การติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

กับการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และ

- (3) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวข้างต้นประสบผลสำเร็จ รวมถึงการสรรหาผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) การแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

ทั้งนี้ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ทั้งนี้ รายละเอียดของการออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ ผู้ลงทุน ตามแบบรายงานการเพิ่มทุน สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันพฤหัสบดีที่ 15 กรกฎาคม 2565 (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 3, 4 และ 5**

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 2,106,016,595 หุ้น เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 รวมถึงการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำรายการ PP ตามที่ระบุในข้อ 8 ของสารสนเทศ PP ตลอดจนปัจจัยต่าง ๆ อย่างรอบคอบแล้ว เห็นว่าหากบริษัทกำหนดราคาขายหุ้นเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคา 0.60 บาทต่อหุ้น อาจทำให้บริษัทได้รับความสนใจจากนักลงทุนไม่มากเท่าที่ควรหรือไม่ได้ความสนใจจากนักลงทุนเลย ซึ่งจะทำให้การระดมทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมายทั้งในด้านจำนวนเงินและช่วงเวลาที่จะได้รับเงิน และจะทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสและประโยชน์ที่บริษัทอาจได้รับจากการเข้าลงทุนใน PFA และ HPS

การลงมติ วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท
ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท รวมถึงการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อ
หลักทรัพย์

ข้อเท็จจริงและเหตุผล สืบเนื่องจากการที่บริษัทมีความประสงค์ในการเปลี่ยนแปลงภาพลักษณ์ขององค์กรให้มีความทันสมัย และสะท้อนความหลากหลายของธุรกิจของบริษัทมากขึ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทเพื่อให้สอดคล้อง และส่งเสริมกับการดำเนินธุรกิจปัจจุบันของบริษัท

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท รวมถึงการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	เดิม	ใหม่
ชื่อภาษาไทย	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)	บริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน)
ชื่อภาษาอังกฤษ	One To One Contacts Public Company Limited	Peer For You Public Company Limited
ชื่อย่อหลักทรัพย์	OTO	PEER

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณามอบอำนาจให้บุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย มีอำนาจในการลงนามในคำขอ หรือในเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และ แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 1. ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ตามที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควรตามถ้อยคำหรือคำสั่งของนายทะเบียน

การลงมติ วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องชื่อของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ในการประชุมคณะกรรมการ และการประชุมผู้ถือหุ้น การจัดส่งเอกสารหรือหนังสือ ตลอดจนการมอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565

ข้อเท็จจริงและเหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อ และตราประทับของบริษัท ที่ประชุมคณะกรรมการจึงมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท นอกจากนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565 จึงเห็นควรให้ประชุมผู้ถือหุ้น

แก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ในการประชุมคณะกรรมการ และการประชุมผู้ถือหุ้น การจัดส่งเอกสารหรือหนังสือ ตลอดจนการมอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้น



ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับชื่อของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวิธีการทาง อิเล็กทรอนิกส์ในการประชุมคณะกรรมการ และการประชุมผู้ถือหุ้น การจัดส่งเอกสารหรือหนังสือ ตลอดจนการ มอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อบังคับเดิม	ข้อบังคับที่เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม
<p>ข้อ 1. ข้อบังคับนี้เรียกว่า “ข้อบังคับของบริษัท วันทิววัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)”</p> <p>ข้อ 2. คำว่า “บริษัท” ในข้อบังคับนี้หมายถึง บริษัท วันทิววัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)”</p> <p>ข้อ 24. ในการเรียกประชุมคณะกรรมการให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันประชุมให้เร็วกว่านั้นก็ได้</p> <p>ในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมคณะกรรมการ รวมทั้งเอกสารประกอบการประชุมคณะกรรมการ บริษัทอาจจัดส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมดังกล่าวทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์แทนก็ได้ ในการนี้ผู้มีหน้าที่จัดการประชุมต้องจัดเก็บสำเนาหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมไว้เป็นหลักฐาน โดยจะจัดเก็บในรูปข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้</p>	<p>ข้อ 1. ข้อบังคับนี้เรียกว่า “ข้อบังคับของบริษัท เพียร์ ฟอรั ยู จำกัด (มหาชน)”</p> <p>ข้อ 2. คำว่า “บริษัท” ในข้อบังคับนี้หมายถึง “บริษัท เพียร์ ฟอรั ยู จำกัด (มหาชน)”</p> <p>ข้อ 24. ในการเรียกประชุมคณะกรรมการให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดสาม (3) วันก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นเร่งด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีการอิเล็กทรอนิกส์ หรือวิธีการอื่นใด และกำหนดวันประชุมให้เร็วกว่านั้นก็ได้</p> <p>ประธานกรรมการเป็นผู้เรียกประชุมคณะกรรมการ ในกรณีที่ไม่มีประธานกรรมการไม่ว่าด้วยเหตุใด ให้รองประธานกรรมการเป็นผู้เรียกประชุมคณะกรรมการ ในกรณีที่ไม่มีรองประธานกรรมการไม่ว่าด้วยเหตุใด กรรมการตั้งแต่สอง (2) คนขึ้นไปอาจร่วมกันเรียกประชุมคณะกรรมการได้</p> <p>เมื่อมีเหตุอันสมควรหรือเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท กรรมการตั้งแต่สอง (2) คนขึ้นไปจะร่วมกันร้องขอให้ประธานกรรมการเรียกประชุมคณะกรรมการได้ โดยต้องระบุเรื่องและเหตุผลที่จะเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาไปด้วย ในกรณีเช่นนี้ให้ประธานกรรมการเรียกและกำหนดวันประชุมภายในสิบสี่ (14) วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอ</p>

ข้อบังคับเดิม	ข้อบังคับที่เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม
	<p>ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่ดำเนินการตามวรรคสาม กรรมการซึ่งร้องขออาจร่วมกันเรียกและกำหนดวันประชุม คณะกรรมการเพื่อพิจารณาเรื่องที่ร้องขอได้ภายในสิบสี่ (14) วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม</p> <p>ในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมคณะกรรมการ รวมทั้ง เอกสารประกอบการประชุมคณะกรรมการ บริษัทอาจจัดส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมดังกล่าวทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์แทนก็ได้ ในการนี้ผู้มีหน้าที่จัดการประชุมต้องจัดเก็บสำเนาหนังสือเชิญประชุม และเอกสารประกอบการประชุมไว้เป็นหลักฐาน โดยจะจัดเก็บในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้</p>
<p>ข้อ 28. คณะกรรมการบริษัทต้องประชุมอย่างน้อยสามเดือนต่อครั้ง</p>	<p>ข้อ 28. คณะกรรมการบริษัทต้องประชุมกันอย่างน้อยหนึ่ง (1) ครั้ง ทุกสาม (3) เดือน</p> <p>ในการประชุมคณะกรรมการ สามารถประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ตามที่บัญญัติไว้ในกฎหมายว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ โดยจะต้องดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กฎหมายกำหนด และตามมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยด้านสารสนเทศที่กำหนดไว้ในกฎหมาย ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการประชุมคณะกรรมการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ให้ถือว่าที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทเป็นสถานที่จัดประชุมและให้ถือว่าการประชุมคณะกรรมการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าวมีผลเช่นเดียวกับการประชุมคณะกรรมการที่มาประชุมในที่ประชุมแห่งเดียวกัน ตามวิธีการที่บัญญัติไว้ในกฎหมายและข้อบังคับฉบับนี้</p>
<p>ข้อ 30. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ที่สุดแต่จะเห็นสมควร</p>	<p>ข้อ 30. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ที่สุดแต่จะเห็นสมควร</p>

ข้อบังคับเดิม	ข้อบังคับที่เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม
<p>ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นนั้น</p> <p>ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นดังกล่าว ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้น จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาสี่สิบห้าวันที่คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีเช่นนี้ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุมโดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร</p> <p>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 32 นั้น ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่จะต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท</p>	<p>ทั้งนี้ การจัดประชุมผู้ถือหุ้นนั้นสามารถจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ โดยการจัดประชุมด้วยวิธีดังกล่าวต้องปฏิบัติตามวิธีการที่บัญญัติไว้ในกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p> <p>ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันที่รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นนั้น</p> <p>ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสี่ ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้น จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสี่ ในกรณีเช่นนี้ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุมโดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร</p> <p>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคห้าครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้ ผู้ถือหุ้นตามวรรคห้าต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท</p>

ข้อบังคับเดิม	ข้อบังคับที่เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม
<p>ข้อ 31. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมรายละเอียดตามสมควร และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม และโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสามวันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสามวัน</p>	<p>ข้อ 31. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมรายละเอียดตามสมควร และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม และโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วัน ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน หรืออาจใช้วิธีการโฆษณาทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์แทนการโฆษณาในหนังสือพิมพ์ก็ได้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด</p> <p>ทั้งนี้ สถานที่ที่จะใช้เป็นสถานที่ประชุมต้องอยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรือจังหวัดใกล้เคียง หรือที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนดก็ได้ ในกรณีที่จัดให้มีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ให้ถือว่าที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทเป็นสถานที่จัดการประชุมและให้การประชุมดังกล่าวมีผลเช่นเดียวกับการประชุมผู้ถือหุ้นที่มาประชุมในที่ประชุมแห่งเดียวกัน ตามวิธีการที่บัญญัติไว้ในกฎหมายและข้อบังคับฉบับนี้</p>
<p>ข้อ 32. ในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นรับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม</p> <p>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าต้องครบองค์ประชุม</p>	<p>ข้อ 32. ในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นรับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม</p> <p>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าต้องครบองค์ประชุม</p>

ข้อบังคับเดิม	ข้อบังคับที่เสนอให้แก้ไขเพิ่มเติม
	<p>ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจะทำใบมอบฉันทะในการเข้าประชุม และออกเสียงแทนตนได้คราวละไม่เกินหนึ่งใบตามแบบที่ นายทะเบียนกำหนด และให้ส่งมอบต่อประธานกรรมการ หรือผู้ที่ประธานกรรมการกำหนด ณ สถานที่ประชุมก่อน ผู้รับมอบฉันทะจะเข้าร่วมประชุม หรือการมอบฉันทะอาจ ดำเนินการโดยวิธีทางอิเล็กทรอนิกส์แทนได้ โดยต้องใช้ วิธีการที่มีความปลอดภัยและเชื่อถือได้ว่าการมอบฉันทะ นั้นได้ดำเนินการโดยผู้ถือหุ้น และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ นายทะเบียนกำหนด และผู้รับมอบฉันทะเพื่อการดังกล่าว นั้นจะมีได้เพียงบุคคลเดียวเท่านั้นไม่ว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะถือ หุ้นของบริษัทมากหรือน้อยเพียงใดก็ตาม</p>
<p>ข้อ 44 . ตราของบริษัทกำหนดไว้เป็นดังนี้</p> 	<p>ข้อ 44. ตราของบริษัทกำหนดไว้เป็นดังนี้</p> 

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท เห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณามอบอำนาจให้บุคคลที่กรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทมอบหมาย มีอำนาจในการลงนามในคำขอ หรือในเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจดทะเบียนแก้ไข ข้อบังคับของบริษัท ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและ เกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการดังกล่าวตามที่เห็นสมควร ตามถ้อยคำหรือคำสั่ง ของนายทะเบียน

การลงมติ วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่บริษัทประสงค์จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) จำนวน 9,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน จากนางสาวอภิวิ พิชญเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”) ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวนไม่เกิน 150,000,000 บาท ทั้งนี้ HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่าน

ช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omnichannel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) (“รายการ HPS”) โดยที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2565 ได้มีมติเห็นชอบการเข้าทำรายการ HPS และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป รวมถึงการมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมาย มีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับรายการ HPS ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการดังต่อไปนี้ (ก) การเจรจาข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้น (ข) การกำหนดและ/หรือแก้ไขรายละเอียดใด ๆ เพิ่มเติมเกี่ยวกับรายการ HPS (ค) การลงนามในสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับรายการ HPS ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาซื้อขายหุ้น (ง) การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน ตลอดจนเอกสารและหลักฐานใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับรายการ HPS รวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน เอกสาร และหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล และ/หรือบุคคลอื่นใด และ (จ) การดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับรายการ HPS จนเสร็จการนั้น

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ HPS สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.58 โดยเมื่อนำขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นที่เกิดขึ้นในรอบหกเดือนย้อนหลังของบริษัทมารวมคำนวณกับขนาดของรายการ HPS ขนาดของรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด จะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 59.18 ในกรณีนี้ เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 50 บริษัทจึงมีหน้าที่ตามทีประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปกำหนด ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการโดยจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อ (2) แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม โดยหนังสือเชิญประชุมจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
- (4) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว

นอกจากนี้ รายงานดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ รายงานดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากผู้ขายไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

รายละเอียดของรายการ HPS ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการบริษัทที่มีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบการเข้าทำรายการดังกล่าว และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป เนื่องจากพิจารณาแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริหารว่า ถึงแม้ผลประกอบการในอดีตของ HPS ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง แต่หลังจากที่ HPS หยุดประกอบธุรกิจส่วนที่ต้องลงทุนสูงและรายได้ไม่เป็นตามเป้าแล้วกลับมาเน้นในส่วนของการขายสินค้าที่โมเดลธุรกิจเป็นการฝากขาย (Consignment) กล่าวคือ HPS จะรับรู้ค่าสินค้าเป็นต้นทุนขายก็ต่อเมื่อสินค้านั้นได้ถูกขายออกไป และสามารถคืนสินค้าที่ทำยอดขายไม่ได้ตามเป้าที่ตกลงกันให้แก่ผู้ฝากขายสินค้า ซึ่งจะทำให้ HPS ไม่มีภาระในการลงทุนในสินค้าคงเหลือ และลดความเสี่ยงหากสินค้านั้น ๆ ทำยอดขายได้ไม่ดี รวมถึงทำให้ได้รับอัตรากำไรที่สูงขึ้นและลดความต้องการเงินทุนหมุนเวียน ประกอบกับแผนการลดค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เริ่มเห็นผล HPS จึงน่าจะกลับมาทำกำไรได้ตามประมาณการงบการเงินในอนาคต เนื่องจากปัจจุบัน HPS มีฐานลูกค้าสะสมเพิ่มมากขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางโทรศัพท์ที่ต่อเนื่องมาจากในอดีต โดย HPS มีแผนที่จะเน้นการขายช่องทางไปยังฐานลูกค้าที่มีอยู่นี้ โดยการใช้โทรศัพท์เพื่อขายสินค้าโดยตรงให้กับผู้บริโภค (Outbound Telemarketing) ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้โดยใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่าการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางโทรศัพท์ (รวมเรียกว่า “การปรับแผนธุรกิจของ HPS”) ดังนั้น การปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าวจึงทำให้ผลการประเมินมูลค่ากิจการของ HPS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ได้แก่ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งประเมินมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ HPS มีมูลค่ารวมจำนวน 189.37 – 213.36 ล้านบาท หรือมูลค่าต่อหุ้นจำนวน 21.04 – 23.70 บาท นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาข้อมูลตามที่บริษัท คิงเจน จำกัด (มหาชน) (“KGEN”) ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 เรื่องการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (HPS) และการสิ้นสุดสภาพเป็นบริษัทย่อย โดย KGEN ได้จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน HPS ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 10,083,999 บาท หรือราคาซื้อขายต่อหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทแล้ว แต่บริษัทไม่ได้นำราคาซื้อขายดังกล่าวมาใช้อ้างอิงในการพิจารณามูลค่าหุ้นของ HPS แต่อย่างใด เนื่องจากข้อมูลตามที่ KGEN เปิดเผยไม่ปรากฏข้อมูลเกี่ยวกับสมมติฐานที่ KGEN นำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ณ ขณะนั้น หรือเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าว จึงไม่อาจนำราคาที่มีการซื้อขายกันในอดีตมาอ้างอิงกับราคาซื้อขายของรายการนี้ได้โดยตรง

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุข้างต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้แก่ บริษัท แคปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด ซึ่งให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการ HPS รวมถึงข้อดีและความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการตามรายละเอียดที่ปรากฏในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวแล้ว มีความเห็นเพิ่มเติมดังนี้

- (1) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS ซึ่งอาจเพิ่มภาระให้บริษัทต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้ - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า จากการปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้สภาพคล่องของ HPS ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 เป็นต้นมา ปรับตัวไปในแนวโน้มที่ดีขึ้น และจากข้อมูลที่ได้รับจากการตรวจสอบสถานะกิจการ พบว่า HPS มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกทุกเดือนและ ณ สิ้นปีมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 11 ล้านบาท ดังนั้น หากการดำเนินงานของ HPS ยังคงเป็นไปตามแนวทางในการปรับแผนธุรกิจของ HPS และไม่มีเหตุหรือปัจจัยภายนอกอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของ HPS คาดว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS จะไม่ติดลบภายในปี 2568 และ HPS จะไม่มีประเด็นเกี่ยวกับสภาพคล่อง หรือทำให้บริษัทต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้
- (2) ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ HPS ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์เนื่องจากรายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัล - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า จากการปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของ HPS ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 ปรับตัวไปในแนวโน้มที่ดีขึ้น ประกอบกับ HPS มีฐานลูกค้าสะสมเพิ่มมากขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางโทรทัศน์ที่ต่อเนื่องมาจากรายได้ในอดีต และ HPS มีแผนที่จะเน้นการขายช่องทางไปยังฐานลูกค้าที่มีอยู่ โดยการใช้โทรศัพท์เพื่อขายสินค้าโดยตรงให้กับผู้บริโภค (Outbound Telemarketing) ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้โดยใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่าการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางโทรทัศน์ ดังนั้น รายได้หลักของ HPS ในอนาคตอาจมีได้มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัล แต่เพียงช่องทางเดียว อีกทั้ง HPS ยังได้เพิ่มการให้บริการในลักษณะ B2B ซึ่งเป็นการบริหารจัดการการขายสินค้าครบวงจรผ่านช่องทาง Telesales และ Online ให้กับลูกค้าองค์กรซึ่งเริ่มสร้างรายได้ให้กับ HPS ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 นอกจากนี้ การลงทุนใน HPS นั้น นอกจากจะเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ของบริษัทแล้ว ยังมี Synergy ที่เกิดจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน และช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Call Center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม Call Center โดยคาดว่า จะช่วยเพิ่มรายได้ของทั้งกลุ่มบริษัทได้ไม่ต่ำกว่า 200 ล้านบาท และมีอัตรากำไรที่สูงกว่าบริการ Inbound Call Center ที่ปัจจุบันเป็นรายได้หลักของบริษัท ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าความเสี่ยงด้านผลตอบแทนที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์จึงอยู่ในระดับที่บริษัทรับได้ และหากการดำเนินงานของ HPS ยังคงเป็นไปตามแนวทางในการปรับแผนธุรกิจของ HPS และไม่มีเหตุหรือปัจจัยภายนอกอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของ HPS คาดว่า HPS จะไม่มีประเด็นเกี่ยวกับการที่รายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัล
- (3) ความเสี่ยงจากการต่อycค่าความนิยมจากราคาซื้อขายหุ้นใน HPS ที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า แม้ว่าราคาซื้อขายหุ้นใน HPS จะสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่เหมาะสมก็ตาม ราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าว รวมถึงเงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเหตุผลดังที่ระบุในความเห็นของคณะกรรมการบริษัทข้างต้น รวมถึงราคาซื้อขายหุ้นยังเป็นไปตามผลการประเมิน

มูลค่ากิจการของ HPS ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ได้แก่ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ได้ประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 7 ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 นอกจากนี้ หากการดำเนินงานของ HPS ยังคงเป็นไปตามแนวทางในการปรับแผนธุรกิจของ HPS และไม่มีเหตุหรือปัจจัยภายนอกอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของ HPS คาดว่าการด้อยค่าความนิยมจากราคาซื้อขายหุ้นใน HPS ที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจเกิดขึ้นได้ยาก

ในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเปรียบเทียบสมมติฐานการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของที่ปรึกษาทางการเงิน (ได้แก่ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (ได้แก่ บริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด) แล้ว พบว่ามีประเด็นที่แตกต่างกันในสาระสำคัญในส่วนของสมมติฐานด้านรายได้ ต้นทุนขาย (โดยเฉพาะในส่วนของต้นทุนสินค้า) และอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ โดยสมมติฐานของที่ปรึกษาทางการเงินมีความเหมาะสม เนื่องจากได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของนโยบายการตั้งเป้าการเติบโตของรายได้จากฝ่ายบริหาร กลยุทธ์ในการดำเนินงานเพื่อขยายอัตราส่วนของกำไร และการปรับปรุงส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่บริษัท รวมถึงสภาพอุตสาหกรรมเป็นการขายสินค้าที่มีการเติบโตเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานที่แตกต่างกันและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบปรากฏในข้อ 12 (3) ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 6

- (4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านในการดำเนินธุรกิจ - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านมีความจำเป็นสำหรับการดำเนินธุรกิจของ HPS ในช่วงแรกภายหลังจากที่การเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้น บริษัทจะกำหนดให้ผู้ขายดำเนินการให้ HPS เข้าทำและ/หรือแก้ไขสัญญาจ้างแรงงานที่มีอยู่กับผู้บริหารระดับสูงสุดของ HPS เพื่อให้ผู้บริหารรายดังกล่าวยังคงทำหน้าที่บริหารกิจการของ HPS ต่อไปภายหลังจากที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์และให้ผู้ขายตกลงชดใช้รับผิดชอบแก่บริษัทหากมีการผิดสัญญาดังกล่าว
- (5) ความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะไม่ได้รับค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญา หรือการผิดคำรับรองของผู้ขายหุ้นใน HPS ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่และมีทุนที่ชำระแล้วน้อย - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทควรที่จะกำหนดให้ผู้ขายที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมีฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ตกลงชดใช้รับผิดชอบให้แก่บริษัทแทนที่ผู้ขายหุ้นใน HPS ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ดังกล่าวในกรณีที่ผู้ขายหุ้นใน HPS ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ดังกล่าวไม่ชำระค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญาหรือการผิดคำรับรองให้แก่บริษัท

ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว การวางเงินมัดจำซึ่งมีรายละเอียดที่ระบุในข้อ 5 ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนซึ่งมีรายละเอียดที่ระบุในข้อ 7 ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ของสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 และบริษัทจะยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

การลงมติ วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 105 วรรคสอง แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งกำหนดว่า ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกครั้งก็ได้

บริษัทได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 (Record Date) ในวันที่ 15 มกราคม 2567 บริษัทจึงขอเรียนเชิญผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามวันและเวลาตามที่ระบุในหน้าแรกของหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ โดยบริษัทจะเปิดให้ลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมการประชุมตั้งแต่วันที่ 13.00 น.

ในกรณีที่ท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง และประสงค์จะแต่งตั้งบุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนในการประชุมครั้งนี้ โปรดกรอกรายละเอียดและลงนามในหนังสือมอบฉันทะ ที่แนบมาตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9 ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถเลือกมอบฉันทะให้แก่ กรรมการอิสระของบริษัท ดังรายชื่อและรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 10 และหากท่านผู้ถือหุ้นประสงค์จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) บริษัทขอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะนำส่งแบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) และเอกสารยืนยันตัวตน มาที่อีเมล CorporateSecretary@otocontacts.com ภายในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2566

ทั้งนี้ สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ในระเบียบและวิธีการในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 12-14 และในเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.onetoonecontacts.com ในส่วนของข้อมูลสำหรับนักลงทุน

ขอแสดงความนับถือ



(นายจิรายุ เชื้อแย้ม)

ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ส่วนงานเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 0-2685-1591

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566
บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

วัน เวลาและสถานที่

ประชุมเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566 เวลา 14.00 น. โดยดำเนินการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 และกฎเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง โดยการถ่ายทอด ณ ห้องประชุม ชั้น 12 อาคารซอฟต์แวร์พาร์ค เลขที่ 99/23 หมู่ 4 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี มีกรรมการ ผู้บริหาร ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาทางการเงิน เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ดังนี้

กรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

1. ดร. ปกรณ์	อาภาพันธุ์	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการกำกับดูแลกิจการ
2. นายบัณฑิต	สะเพียรชัย	รองประธานกรรมการ
3. ดร. ชูเกษ	อุ้นจิตติ	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
4. นายภัทรกฤษ	เดชะศิกานต์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
5. นายไพโรย	ธีระเสถียร	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
6. นายคนาวุฒิ	วรรณธีรช	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง ประธานกรรมการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน ประธานกรรมการการลงทุน กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
7. นายสมคิด	ลิขิตปรัชญา	กรรมการ
8. นางณารัตน์	เงินนำโชคธนรัตน์	กรรมการ
9. นายนายศรายุทธ์	ยิ้มเรือน	กรรมการ
10. นายชัยวัฒน์	พิทักษ์ภักธรรม	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการการลงทุน กรรมการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน และเลขานุการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีทั้งหมด จำนวน 10 ท่าน สัดส่วนการเข้าร่วมประชุมของกรรมการ คิดเป็นร้อยละ 100 ของกรรมการทั้งหมด

ผู้บริหาร

1. นายทวี	อุดมกิจโชติ	รักษาการรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. นางสาววารุณี	ภูดี	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปฏิบัติการ
3. นางสาวธิดารัตน์	แก้วโย	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี และการเงิน

ที่ปรึกษากฎหมายและที่ปรึกษาการเงิน

1. คุณธิตะวัน อนุสมบัติไพศาล ที่ปรึกษากฎหมาย จากบริษัท กุดัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ จำกัด
2. คุณพงศรันย์ เต็มอริยบุตร ที่ปรึกษาการเงิน จากบริษัท เวลท์พลัส แอดไวซอรี่ จำกัด

ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ได้ส่งเจ้าหน้าที่ผู้รับผิดชอบในการติดตามข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน เข้าเป็นผู้สังเกตการณ์ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 3 ท่าน ดังนี้

1. คุณดารัตน์ วงษ์ประภารัตน์
2. คุณยุพาลภัส พนมวงศ์เกษม
3. คุณณิชากร หวังธนะรุ่ง

เริ่มประชุม นายบัณฑิต ประทุมตะ ได้รับมอบหมายจาก บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ให้รับหน้าที่เป็นผู้ดำเนินรายการในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ได้กล่าวต้อนรับกรรมการ ผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ และแจ้งต่อที่ประชุมว่า มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ด้วยตนเอง จำนวน 3 คน รวมจำนวนหุ้น 1,126,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.2011 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจำนวน 49 คน รวมจำนวนหุ้น 438,071,297 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 78.2270 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท รวมจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด 52 คน รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 439,197,297 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 78.4281 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัท ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับบริษัท

ดร.ปกรณ์ อาภาพันธุ์ ประธานคณะกรรมการบริษัทของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“ประธานฯ”) ได้กล่าวต้อนรับผู้เข้าร่วมประชุม และกล่าวเปิดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 โดยก่อนเข้าสู่วาระการประชุมได้มอบหมายให้ นายบัณฑิต ประทุมตะ ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินรายการในการประชุม (“ผู้ดำเนินรายการ”) รวมทั้งแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับวิธีการออกเสียงลงคะแนน และการสอบถามในแต่ละระเบียบวาระ และส่งต่อคำถามในการประชุมให้แก่ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องเพื่อตอบข้อซักถามให้กับท่านผู้ถือหุ้น

ผู้ดำเนินรายการได้กล่าวชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนน และการสอบถามใน แต่ละระเบียบวาระ ดังนี้

1. เนื่องจากการประชุมในครั้งนี้เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จึงไม่มีการพิมพ์บัตรลงคะแนน
2. ระบบจะแสดงจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนอยู่ที่หน้าจอของท่าน
3. หุ้น 1 หุ้น มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเท่ากับ 1 เสียง
4. ผู้ถือหุ้น 1 ราย มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างไม่อย่างหนึ่งเท่านั้น
5. ในการนับคะแนนเสียง บริษัทจะนำคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง และบัตรเสีย มาหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
6. ในการลงคะแนนเสียง ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นไปที่แถบหน้าต่าง E-Voting เพื่อทำการลงคะแนนในแต่ละวาระภายในเวลาที่กำหนด (1 นาที) เมื่อกดเลือกการลงคะแนนแล้ว ระบบจะมี pop-up สอบถามอีกครั้งถึงว่ายืนยันการลงคะแนนหรือไม่ ให้กดตกลงเพื่อเป็นการยืนยันการลงคะแนน กรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการเปลี่ยนการลงคะแนนสามารถทำได้ด้วยการกดเลือกคะแนนใหม่อีกครั้ง แต่หากวาระได้ถูกปิดไปแล้ว ผู้ถือหุ้นจะไม่สามารถลงคะแนน หรือเปลี่ยนการลงคะแนนได้

7. สำหรับผู้เข้าร่วมประชุมผ่านอุปกรณ์มือถือหรือ Tablet ขอให้ท่านสลับหน้าจอจากโปรแกรม Zoom กลับไปยังโปรแกรม Chrome เพื่อทำการลงคะแนนที่เมนู E-Voting
8. เมื่อท่านลงคะแนนเสร็จเรียบร้อยแล้ว ขอให้ท่านกลับมายังหน้าต่าง E - meeting ที่โปรแกรม Zoom เพื่อรับชมภาพและเสียงของการประชุมต่อไป

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ต้องการสอบถาม โดยบริษัทจะเปิดโอกาสให้ท่านผู้ถือหุ้น และท่านที่ได้รับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นของบริษัทสามารถถามคำถามที่เกี่ยวกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณาได้ โดยท่านผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะถามคำถามสามารถทำได้ด้วยวิธีดังต่อไปนี้

1. การสอบถามโดยการพูด ท่านต้องอยู่ที่หน้าต่าง E - meeting จากนั้น ท่านไปที่เมนู Participant และกดปุ่มยกมือขึ้น (Raise Hand) เมื่อพิธีกรขานชื่อท่านผู้ถือหุ้น เจ้าหน้าที่จะดำเนินการเปิดไมค์ให้ท่านสอบถาม ผู้ถือหุ้นจะต้องกด Unmute และเปิดไมค์ในอุปกรณ์ของผู้ถือหุ้น ในการถามคำถามแต่ละครั้งให้ท่านแจ้งชื่อ-นามสกุล พร้อมระบุว่าท่านมาด้วยตนเองหรือเป็นผู้รับมอบอำนาจก่อนเริ่มถามคำถามทุกครั้งเพื่อประโยชน์ในการจดบันทึกการประชุมให้ถูกต้องครบถ้วน
หมายเหตุ กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถพูดผ่านไมค์ได้ ขอความกรุณาพิมพ์คำถามของท่านมาทางช่องทาง Chat
2. การสอบถามโดยการพิมพ์ ให้ท่านไปที่เมนู Chat ในหน้าต่าง E - meeting (Zoom) เพื่อพิมพ์ข้อความและส่งเข้ามาในระบบ
ในการถามคำถามแต่ละครั้งให้ท่านแจ้งชื่อ-นามสกุล พร้อมระบุว่าท่านมาด้วยตนเองหรือเป็นผู้รับมอบอำนาจก่อนเริ่มถามคำถามทุกครั้งเพื่อประโยชน์ในการจดบันทึกการประชุมให้ถูกต้องครบถ้วน
3. ให้ท่านเลือกผู้รับโดยส่งคำถามไปที่ ABCD Q&A (ชื่องาน Q&A) กรณีที่ท่านไม่ได้เลือกตามที่แจ้ง คำถามของท่านจะส่งมาไม่ถึงทางบริษัท

บริษัทจะจัดทำรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ให้แล้วเสร็จภายใน 14 วัน ภายหลังจากการประชุม และเผยแพร่ให้ผู้ถือหุ้นทราบทางเว็บไซต์ของบริษัท หากผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อทักท้วงให้แจ้งมายังส่วนงานเลขานุการบริษัท ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 หากไม่มีท่านใดทักท้วง บริษัทถือว่าการรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ตามที่ได้เผยแพร่ไว้

ผู้ดำเนินรายการ ดำเนินการตามระเบียบวาระการประชุมที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566

ผู้ดำเนินรายการเสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทได้มีการจัดทำรายงานการประชุมภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม ซึ่งได้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกระทรวงพาณิชย์ภายในเวลาที่กฎหมายกำหนด และได้เผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.onetoonetcontacts.com ตั้งแต่วันที่ 8 พฤษภาคม 2566 โดยมีรายละเอียดตามที่ส่งมาด้วย 1 นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งข้อสงสัยหรือข้อทักท้วงเกี่ยวกับรายงานประชุมดังกล่าว ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นทักท้วง

คณะกรรมการได้พิจารณารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 แล้วเห็นว่า บันทึที่ถูกต้องตรงตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบ

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยการพิมพ์ข้อความผ่าน chat หรือ กดปุ่ม raise hand เพื่อสอบถามผ่านการสนทนา และเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น ผู้ดำเนินรายการได้แจ้งว่าวาระนี้เป็นเรื่องเพื่อทราบ จึงไม่ต้องลงคะแนนเสียง

มติที่ประชุม ที่ประชุมรับทราบรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ตามที่เสนอ

วาระที่ 2 พิจารณาลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 55,000,005 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 895,000,000 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 55,000,005 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัท

ผู้ดำเนินรายการแจ้งต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("พ.ร.บ. บริษัทมหาชน") มาตรา 136 กำหนดว่า บริษัทมหาชนจำกัดจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น และจะกระทำได้เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว เว้นแต่หุ้นที่เหลือเป็นหุ้นที่ออกไว้เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้นบริษัท จึงมีความจำเป็นต้องลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 55,000,005 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 895,000,000 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 55,000,005 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่ไม่ได้ออกจำหน่ายจากการเพิ่มทุนเพื่อออกและเสนอขายแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) เพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2565 และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท (เรื่องทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

ภายหลังการลดทุน

รายละเอียด	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)
ทุนจดทะเบียนเดิม	895,000,000 หุ้น	895,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	793,236,509 หุ้น	793,236,509 บาท
ทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ชำระ	101,763,491 หุ้น	101,763,491 บาท
**หุ้นสามัญที่รองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วันพฤหัสบดีที่ ๑๓ ตุลาคม ๒๕๖๖ (มหาชน) ให้ผู้ถือหุ้นเดิม ครั้งที่ 1 (OTO-W1)	46,763,486 หุ้น	46,763,486 บาท
ทุนจดทะเบียนที่จะต้องดำเนินการลดทุน	55,000,005 หุ้น	55,000,005 บาท
ทุนจดทะเบียนภายหลังการลดทุน	839,999,995 หุ้น	839,999,995 บาท

แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียน	: 839,999,995 บาท	(แปดร้อยสามสิบล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบห้าบาท)
	จำนวน		
	แบ่งออกเป็น	: 839,999,995 หุ้น	(แปดร้อยสามสิบล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบห้าหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้	: 1.00 บาท	(หนึ่งบาท)
	แบ่งออกเป็น	:	
	หุ้นสามัญ	: 839,999,995 หุ้น	(แปดร้อยสามสิบล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบห้าหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	: - ไม่มี -	-

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยมีคุณปิยะพงษ์ ประสาททอง ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง มีเรื่องสอบถามดังนี้

คำถาม : สอบถามเกี่ยวกับวาระที่ 2-4 ขอให้บริษัทพิจารณาทบทวนการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด เนื่องจากราคาหุ้นในปัจจุบันลดลงมากในสัปดาห์นี้

คำตอบ : คุณธิตะวัน ธนสมบัติไพศาล ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงดังนี้

ช่วงนี้เป็นช่วงที่ราคาหุ้นมีการปรับตัวขึ้นลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่ง ณ วันนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแก้ไขรายละเอียดในเรื่องการออกหนังสือเสนอขายหุ้น อาจจะต้องหารือร่วมกับสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ด้วย เนื่องจากรายละเอียดจะเป็นการแตกต่างกับที่คณะกรรมการบริษัทได้เสนอมา และตอนที่บริษัทขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทขออนุมัติในราคา 16.00 บาทต่อหุ้น

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินรายการจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 55,000,005 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 895,000,000 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 55,000,005 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัทตามรายละเอียดที่เสนอ นอกจากนี้ ผู้ดำเนินรายการได้แจ้งว่าวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 55,000,005 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 895,000,000 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 55,000,005 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัท โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

คะแนนเสียง	จำนวนเสียง	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	438,197,297	99.7723
ไม่เห็นด้วย	4	0.0000
งดออกเสียง	1,000,000	0.2277
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	439,197,301	100.0000

หมายเหตุ: ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่มจากตอนเริ่มประชุมจำนวน 1 ราย จำนวนหุ้น 4 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้นจำนวน 53 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 439,197,301 หุ้น

วาระที่ 3

พิจารณามติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 889,999,995 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ผู้ดำเนินรายการแจ้งต่อที่ประชุมว่า สืบเนื่องจากบริษัทมีแผนเพิ่มสภาพคล่อง และฐานทุนของบริษัท เพื่อนำเงินที่ได้เป็นทุนหมุนเวียนในบริษัท รวมถึงเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคตคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณามติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 889,999,995 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ภายหลังการเพิ่มทุน

รายละเอียด	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)
ทุนจดทะเบียนเดิม	839,999,995 หุ้น	839,999,995 บาท
ทุนจดทะเบียนที่จะเพิ่ม	50,000,000 หุ้น	50,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน	889,999,995 หุ้น	889,999,995 บาท

แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ

ข้อ 4	ทุนจดทะเบียนจำนวน	: 889,999,995 บาท	(แปดร้อยแปดสิบล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบบ้าบาท)
	แบ่งออกเป็น	: 889,999,995 หุ้น	(แปดร้อยแปดสิบล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบบ้าหุ้น)
	มูลค่าที่ตราไว้	: 1.00 บาท	(หนึ่งบาท)
	แบ่งออกเป็น	:	
	หุ้นสามัญ	: 889,999,995 หุ้น	(แปดร้อยแปดสิบล้านเก้าแสนเก้าหมื่นเก้าพันเก้าร้อยเก้าสิบบ้าหุ้น)
	หุ้นบริคณห์สนธิ	: - ไม่มี -	-

อีกทั้ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

การลงมติวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินรายการจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 889,999,995 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 889,999,995 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติด้วยคะแนน

เสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

คะแนนเสียง	จำนวนเสียง	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	438,197,297	99.7723
ไม่เห็นด้วย	1,000,004	0.2277
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	439,197,301	100.0000

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 16.00 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 800,000,000 บาท

ผู้ดำเนินรายการรายงานต่อที่ประชุมว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เป็นแนวทางการระดมทุนที่มีประสิทธิภาพ มีความสมเหตุสมผล เหมาะที่สุดกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัท และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน และได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการ อีกทั้ง การใช้วิธีการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้น เป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัทได้อย่างแน่นอนและรวดเร็ว และเมื่อเปรียบเทียบกับการเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering)

คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติจัดสรรหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 4 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งบุคคลดังกล่าวไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ดังต่อไปนี้

รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร
1. Greentech Fund ภายใต้ CAI Optimum Fund VCC	20,000,000 หุ้น
2. นายศศิย์ วัฒนธีระกิจจา	20,000,000 หุ้น
3. นายนพพร วิฑูรชาติ	5,000,000 หุ้น
4. นางสาวรุฐา วีรพงษ์	5,000,000 หุ้น

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้นับหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ทั้งนี้ การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 16.00 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 800,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 72/2558 โดย "ราคาตลาด" คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 5 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 28 เมษายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 17.70 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อาจต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย "ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท" คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ "ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท" เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณา "ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท" ณ วันแรกของการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อาจต่ำกว่าราคาตลาดก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ห้ามมิให้บุคคลที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดดังกล่าวนำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ให้บุคคลดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้นักลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ ภายหลังจากเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจไม่มีผู้ลงทุนรายใดจะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณามอบหมายให้ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ บุคคลที่คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น ทุกประการ ซึ่งรวมถึงการดำเนินการดังนี้

- (ก) พิจารณากำหนด และ/หรือแก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรร หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวตามที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนด ระยะเวลาการเสนอขาย และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การ กำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อและวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การชำระค่าหุ้นโดยอาจ พิจารณากำหนดช่วงเวลาการจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว
- (ข) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ ไม่จำกัดเพียง สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกระทรวงพาณิชย์ การติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อ สำนักงาน ก.ล.ต ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ แก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้น สมัยเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ
- (ค) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวข้างต้น ประสบผลสำเร็จ รวมถึงการสรรหาผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) การแต่งตั้ง และ มอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัดเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) แล้ว บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอ ขายหุ้น เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ให้คณะกรรมการบริษัทหรือ ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทสามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้

รายละเอียดของการออก เสนอขาย และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ ผู้ลงทุน ปรากฏตามแบบ รายงานการเพิ่มทุน และ และสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันทิววัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือ แสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินรายการขอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้น ละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอ ขายหุ้นละ 16.00 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 800,000,000 บาท รวมถึงมอบอำนาจให้คณะกรรมการ บริษัท หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ตามรายละเอียด

ข้างต้นทุกประการ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนดังนี้

คะแนนเสียง	จำนวนเสียง	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	438,197,297	99.7723
ไม่เห็นด้วย	1,000,004	0.2277
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	439,197,301	100.0000

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 2,000,000,000 บาท

ผู้ดำเนินรายการ รายงานต่อที่ประชุมว่า เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ควรจัดหาเงินทุนโดยการออกหุ้นกู้เป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่มีความคล่องตัวในการดำเนินงาน สามารถกำหนดจำนวนเงินลงทุนให้สอดคล้องกับการใช้งานของบริษัท จึงเห็นสมควรให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 2,000,000,000 บาท (สองพันล้านบาท) โดยมีรายละเอียดดังนี้

วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นกู้	เพื่อจัดหาเงินทุนสำหรับการลงทุน และ/หรือ ข้าราชการหนี้เดิม และ/หรือ เป็นเงินทุนหมุนเวียนทั่วไปของบริษัท และ/หรือ วัตถุประสงค์อื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร
ผู้ออกหุ้นกู้	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
ประเภทของหุ้นกู้	หุ้นกู้ทุกชนิดและทุกประเภท ไม่ว่าจะมีการประกันหรือไม่มีการประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือหรือไม่ระบุชื่อผู้ถือ ด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ มีหรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีวันกำหนดไถ่ถอนหรือไม่มีวันกำหนดไถ่ถอน ฯลฯ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาพตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในขณะที่ยกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง
วงเงิน (Issue Size)	ไม่เกิน 2,000,000,0000 บาท (สองพันล้านบาท) หรือสกุลเงินอื่นที่เทียบเท่าสกุลเงินบาท โดยจะออกและเสนอขายเพียงชุดเดียว หรือหลายชุด ในคราวเดียวหรือหลายคราวก็ได้ และบริษัทสามารถออกหุ้นกู้เพิ่มเติมได้ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหรือซื้อคืนหุ้นกู้ที่ออกไปแล้วภายในวงเงินดังกล่าวข้างต้น (Revolving Basis)
สกุลเงิน	สกุลเงินบาท และ/หรือ สกุลเงินต่างประเทศในจำนวนเทียบเท่า โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่มีการออก และเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว

อัตราดอกเบี้ย	ตามที่จะกำหนดในแต่ละคราว โดยขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้งภายใต้กฎเกณฑ์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องที่มีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่นออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
อายุหุ้นกู้	ไม่เกิน 2 ปี โดยสามารถกำหนดให้บริษัทหรือผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิในการไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนดอายุของหุ้นกู้หรือไม่ก็ได้
การเสนอขาย	สามารถเสนอขายหุ้นกู้ชุดเดียว และ/หรือ หลายชุด ในคราวเดียว และ/หรือ หลายคราว และ/หรือ เป็นโครงการ และ/หรือ ในลักษณะหมุนเวียน (Revolving Basis) โดยจะทำการเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าวในประเทศ และ/หรือ ในต่างประเทศ ให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือ ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบันในต่างประเทศ และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลใช้บังคับในขณะที่ยื่นออกและเสนอขายหุ้นกู้นั้น ๆ
เงื่อนไขอื่น ๆ	ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นสมควรเสนอเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร ประธานคณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานคณะกรรมการบริหาร มอบหมาย เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการพิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละครั้ง เช่น ประเภทของหุ้นกู้ หลักประกัน จำนวนหุ้นกู้ มูลค่าที่ตราไว้ ราคาเสนอขายต่อหน่วย อายุหุ้นกู้ อัตราดอกเบี้ย สกุดเงิน ระยะเวลาเสนอขาย วิธีการเสนอขาย วิธีการจัดสรร รายละเอียดการเสนอขาย เงื่อนไขการไถ่ถอนหุ้นกู้ และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น การเข้าทำ รับรอง แก้ไข เปลี่ยนแปลง และลงนามในสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การแต่งตั้งที่ปรึกษาและบุคคลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง การขออนุญาตติดต่อให้ข้อมูล และยื่นเอกสารหลักฐานกับหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นกู้ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยหรือตลาดตราสารหนี้อื่นใดที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น และมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกหุ้นกู้ และให้กรรมการบริษัท หรือบุคคลที่กรรมการบริษัท มอบหมาย มีอำนาจในการแต่งตั้งบุคคลใด ๆ เป็นผู้รับมอบอำนาจผู้แทน หรือตัวแทนของตน เพื่อดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น และเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ผู้ดำเนินรายการขอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว โดยมีมติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 2,000,000,000 บาท โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนดังนี้

คะแนนเสียง	จำนวนเสียง	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	439,197,301	100.0000
ไม่เห็นด้วย	0	0.0000
งดออกเสียง	0	0.0000
บัตรเสีย	0	0.0000
รวม	439,197,301	100.0000

วาระที่ 6 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 105 วรรคสอง แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งกำหนดว่า ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่น นอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้ ซึ่งข้างต้นไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมเข้ามา

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็น โดยมีคุณปิยะพงษ์ ประสาททอง เป็นผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง มีเรื่องสอบถามดังนี้

คำถาม : สอบถามเรื่องราคาหุ้นที่ลดลงมากในสัปดาห์นี้ เหลือประมาณ 3 บาทกว่า สาเหตุมาจากแปลงสภาพ OTO-W1 เป็นหุ้นสามัญใช่หรือไม่

คำตอบ : คุณคนอาตุมิ วรรณธีรัช กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ชี้แจงดังนี้

จากการที่ราคาหุ้นมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงนี้ และมีราคาตกลงมาอยู่ในระดับราคาที่เหนือความคาดหมายของผู้บริหารและคณะกรรมการทุกท่าน โดยในเบื้องต้น บริษัทได้มีการสอบถามทางวาจาไปยังกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ว่ามีการขายหุ้นของบริษัทออกมาหรือไม่อย่างไร และได้รับคำตอบว่ายังไม่ได้มีการขายหุ้นออกมาแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของระดับราคาหุ้นที่ขึ้นลง บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ โดยส่วนหนึ่งก็อาจจะเกิดจากจำนวนการแปลงสภาพ OTO-W1 ที่มีจำนวนกว่าร้อยละ 89 และคาดว่าในวันจันทร์ที่ 19 มิถุนายน 2566 หุ้นที่เกิดจากการแปลงสภาพ OTO-W1 จะสามารถเข้าเทรดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงส่งผลให้เกิดความกังวลของผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ผู้ดำเนินรายการได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นอื่นๆ เพิ่มเติม และเมื่อไม่มีผู้ถือหุ้น
ท่านใดสอบถาม หรือเสนอเรื่องอื่นใดให้พิจารณาอีก ดร.ปกรณ์ อากาศพันธุ์ ประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ได้ซักถามและ
แสดงข้อคิดเห็นมายังบริษัท และขอบคุณผู้บริหารทุกท่านที่ได้ร่วมตอบข้อซักถามให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมถึงขอบคุณผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง
ทุกท่านที่ได้สละเวลาเข้าร่วมประชุม และกล่าวปิดประชุมในเวลา 14.50 น.



(ดร. ปกรณ์ อากาศพันธุ์)
ประธานกรรมการ

สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ
บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2

ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ชื่อหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขาย	ไม่เกิน 906,016,595 หน่วย
จำนวนหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	ไม่เกิน 906,016,595 หุ้น (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 45.45 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทรวมกับจำนวนหุ้นเพิ่มทุน PP ที่เสนอขายพร้อมกันในครั้งนี้ และเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่จัดสรรเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1”) จะเท่ากับร้อยละ 47.80 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทรวมกับจำนวนหุ้นเพิ่มทุน PP ที่เสนอขายพร้อมกันในครั้งนี้ ซึ่งไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทรวมกับจำนวนหุ้นเพิ่มทุน PP ที่เสนอขายพร้อมกันในครั้งนี้ โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้องกำหนด
วิธีการเสนอขาย / อัตราการจัดสรร	บริษัทจะดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตราส่วน 11 หุ้นสามัญเดิมต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 5 หน่วย ทั้งนี้ ในกรณีที่มีเศษของหุ้น ภายหลังจากการคำนวณเพื่อจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ให้ปิดเศษนั้นทิ้ง
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0.00 บาท
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญบริษัทได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิจากการคำนวณ ให้ปิดเศษนั้นทิ้ง
ราคาการใช้สิทธิ	1.3 บาทต่อหุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับราคาการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ

<p>วันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ</p>	<p>คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะเป็นผู้กำหนดวันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ</p>
<p>อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ</p>	<p>2 ปี นับแต่วันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2</p>
<p>ระยะเวลาการใช้สิทธิ</p>	<p>ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ได้ในวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 มีอายุครบ 1 ปี และ 2 ปี นับแต่วันที่ออกไปและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 รวมการใช้สิทธิทั้งสิ้น 2 ครั้ง</p> <p>ทั้งนี้ ในกรณีที่วันใช้สิทธิตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันเปิดทำการสุดท้ายก่อนหน้า</p>
<p>ระยะเวลาการแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิ</p>	<p>ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 จะต้องแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 17.00 น. ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิ</p> <p>หากวันกำหนดการใช้สิทธิตรงกับวันหยุดทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งดังกล่าว</p>
<p>การไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิ</p>	<p>เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ได้แจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว จะไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำเป็นในการใช้สิทธิดังกล่าวได้</p>
<p>ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ</p>	<p>บริษัทจะยื่นคำขอเพื่อนำใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป</p>
<p>ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ</p>	<p>บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธินี้เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ</p>
<p>เงื่อนไขการปรับสิทธิ</p>	<p>บริษัทจะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขในการปรับสิทธิ เมื่อมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในข้อ 11(4)(ข) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่ และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือเหตุการณ์อื่นใดในทำนองเดียวกัน เช่น</p> <p>(ก) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทอันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น</p> <p>(ข) เมื่อบริษัทมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p>

	<p>(ค) เมื่อบริษัทมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำหรือมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำ</p> <p>(ง) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</p> <p>(จ) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>(ฉ) เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (ก) ถึง (จ) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิด้อยไปกว่าเดิม</p>
<p>นายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ</p>	<p>บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 แทน</p>
<p>เงื่อนไขอื่น ๆ</p>	<p>ให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้</p> <p>(1) กำหนดและแก้ไขหลักเกณฑ์ ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ซึ่งรวมถึงการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2</p> <p>(2) เจรจา ตกลง เข้าทำ แก้ไข เพิ่มเติม ลงนามในสัญญา คำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ซึ่งรวมถึง การติดต่อ การยื่น การแก้ไข การเพิ่มเติม การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ฯ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และ</p> <p>(3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เพื่อให้การดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นและการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง</p>

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
วันที่ 22 พฤศจิกายน 2566

ข้าพเจ้าบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 19/2566 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 เกี่ยวกับการลดทุนจดทะเบียน เพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. การลดทุนและการเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนและเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังต่อไปนี้

1.1 การลดทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 889,999,995 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่ไม่ได้ออกจำหน่ายจากการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท (เรื่องทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ทั้งนี้ หุ้นสามัญจำนวน 46,763,486 หุ้น คงเหลือไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้ผู้ถือหุ้นเดิม ครั้งที่ 1 (OTO-W1)

1.2 การเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,106,016,595 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,946,016,590 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อ (1) เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (2) รองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ

บริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”) นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติ ให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อพิจารณาและอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ บริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
<input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ	2,106,016,595	1	2,106,016,595
<input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ			

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

2.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	หมายเหตุ
บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> ● บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ● ม.ร.ว.จตุรรังษิ์ ยุคล ● นายจินดาสร แสงฤทธิ์ ● นายปฏิพล ประวังสุข ● นายอาดาม อินสว่าง ● นางสาวรุฐา วีระพงษ์ และ ● นายสุพรรณ เศษณะพานิช 	ไม่เกิน 1,200,000,000	-	0.60	โปรดพิจารณาหมายเหตุ ด้านล่าง

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	หมายเหตุ
รองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2	ไม่เกิน 906,016,595		-	โปรดพิจารณาหมายเหตุด้านล่าง
รวม	ไม่เกิน 2,106,016,595 หุ้น			

หมายเหตุ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 2,106,016,595 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,946,016,590 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อ (1) เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (2) รองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

1. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

1.1 จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 6 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังต่อไปนี้

รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“Aqua”)	466,666,667 หุ้น
2. ม.ร.ว.จูลรังษี ยุคล	308,333,333 หุ้น
3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	125,000,000 หุ้น
4. นายปฏิพล ประวังสุข	50,000,000 หุ้น
5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000 หุ้น
6. นางสาวรุฐา วีระพงษ์	50,000,000 หุ้น
7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	150,000,000 หุ้น

1.2 นอกจากนี้ ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ทั้งนี้ Aqua จะส่งตัวแทนเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ ในบริษัท อย่างไรก็ตาม Aqua ไม่ได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ดังนั้น จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัท

1.3 การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งมีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้อยู่ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.4 ตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณา “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกของการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

1.5 ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อยู่ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1.6 การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อน

วันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นที่ว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล ในกรณีนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเซส จำกัดเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว

- 1.7 การจัดสรรหุ้นตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้นักลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัท ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท
- 1.8 ที่ประชุมฯ มีมติอนุมัติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณามอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีส่วนในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการดำเนินการ ดังนี้
- (1) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวตามที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การกำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อและวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การชำระค่าหุ้นโดยอาจพิจารณากำหนดช่วงเวลาการจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว การกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
 - (2) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็น และเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกระทรวงพาณิชย์ การติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และ
 - (3) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวข้างต้นประสบผลสำเร็จ รวมถึงการสรรหาผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) การแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น
- 1.9 ทั้งนี้ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือบริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าวให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับ

มอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน (เดิม:ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลาของซื้อ และชำระเงินค่า หุ้น	หมายเหตุ
เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offerings)	ไม่เกิน 906,016,595 หุ้น	อัตราการจัดสรร 11 หุ้น ต่อ 5 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ อัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วย OTO-W2 สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้น สามัญใหม่ได้ 1 หุ้น	0 ราคาใช้สิทธิ 1.30 บาท		โปรดดู รายละเอียดใน สิ่งที่ส่งมาด้วย 1

2.1 ที่ประชุมฯ มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”) จำนวนไม่เกิน 906,016,595 หน่วย (โดยไม่คิดมูลค่า) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offerings) ในอัตราส่วนการจัดสรรที่หุ้นสามัญเดิมจำนวน 11 หุ้น ต่อ 5 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 มีอายุ 2 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 อัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ 1 หุ้น และราคาใช้สิทธิคือ 1.3 บาท (เว้นแต่ในกรณีมีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิซึ่งระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1) ทั้งนี้ ในกรณีที่พิเศษของหุ้นภายหลังจากการคำนวณการออกและจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้พิเศษนั้นทั้ง

เงื่อนไขและรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 (สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 2 (OTO-W2)) โดยที่ประชุมคณะกรรมการจะพิจารณาวันกำหนดสิทธิรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และแจ้งให้ทราบต่อไป

ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 (“ข้อกำหนดสิทธิฯ”) บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่ราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่จะออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (XW) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณา “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกของผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (XW) เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 มีความเหมาะสมตามสภาวะการณ์ของตลาดทุนและตลาดเงิน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและ เกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอำนาจ ในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กำหนด และแก้ไขหลักเกณฑ์ ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดง สิทธิ OTO-W2 การปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการกำหนดวัน กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2
- (2) เจรจา ตกลง เข้าทำ แก้ไข เพิ่มเติม ลงนามในสัญญา คำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผล การขาย และเอกสารต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และการปรับหรือ การเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่น การแก้ไข การเพิ่มเติม การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาด หลักทรัพย์ฯ”) หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และการ นำใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ด้วย และ
- (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เพื่อให้การดำเนินการ ตามที่ระบุไว้ข้างต้นและการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง

2.2 การดำเนินการของบริษัท กรณีที่มีเศษของหุ้น

1. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติการ จัดสรรหุ้น เพื่อเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัดทั้งจำนวน จึงไม่มีกรณีที่มีเศษของหุ้น
 2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เศษของหุ้นหลังจากการ คำนำณการออกและจัดสรรหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้ปันเศษนั้นทั้ง
3. กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น. โดยประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดย

- กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ จนกว่าการประชุมผู้ ถือหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จ
- กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 15 มกราคม 2567 (Record date)

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต (ถ้ามี)
- 4.1 การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- 4.2 บริษัทจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุน
- ปัจจุบันตามประกาศ ทจ. 28/2565 ยกเลิกการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. จึงไม่มีการขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในทุกกรณี อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก กรณีการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้เข้าข่ายกรณีที่มีนัยสำคัญบริษัทจึงต้องจัดให้มีรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ("IFA") เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติ โดยบริษัทจะต้องนำส่งร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นและร่างความเห็น IFA ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อสอบถามข้อมูลและแจ้งข้อสังเกต (ถ้ามี) เพื่อปรับปรุงก่อนจัดส่งไปยังผู้ถือหุ้น
- 4.3 บริษัทจะจดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียน การเพิ่มทุนจดทะเบียน และจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
- 4.4 บริษัทจะต้องขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณารับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
5. **วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม**

การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทจะสามารถระดมทุนได้เป็นจำนวนเงินประมาณ 720,000,000 บาท ซึ่งบริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนที่ได้รับไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ตลอดจนใช้เป็นเงินทุนในการรองรับการขยายการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตของบริษัท

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้เงิน
เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน PP		
1. ลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (PFA) 1.ลักษณะของโครงการ และความคืบหน้าของโครงการ บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด เป็นผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending โดยปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการขอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ หรือผู้มีอำนาจในการจัดการของผู้ประกอบการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending	250 – 350 ล้านบาท	2567

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p><u>2.โอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท</u></p> <p>บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด เป็นผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending รายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ได้รับการรับรองจากธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง โดยบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของธุรกิจประเภท Peer-to-Peer Lending ซึ่งคาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง และเป็นที่ต้องการของตลาด อีกทั้ง การเข้าลงทุนใน PFA จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทในการขยายขอบเขตของธุรกิจของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยง และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถ และผลประกอบการให้แก่บริษัทในการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจที่มีศักยภาพ</p> <p><u>3.ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ</u></p> <p>บริษัทจะไม่มีรายได้ส่วนของธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending มาเป็นรายได้เพิ่มเติม</p> <p><u>4.ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u></p> <p>เนื่องจากเป็นธุรกิจที่อยู่ระหว่างการเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ โครงการอาจมีผลกำไรสุทธิขาดทุนในช่วงเริ่มต้น และอาจมีผลขาดทุนต่อเนื่องหากไม่สามารถเพิ่มจำนวนลูกค้าได้ตามเป้าหมาย</p> <p><u>หมายเหตุ</u></p> <p>ธุรกรรมการซื้อหุ้นในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) ไม่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้แต่อย่างใด โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2566 เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนใน PFA โดยจะชำระราคาซื้อขายด้วยเงินสดทั้งจำนวน จึงไม่ใช่การทำรายการในรูปแบบชำระราคาหุ้นด้วยการแลกหุ้น (Share Swap) ซึ่ง ณ เวลานั้น OTO มีเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิ OTO-W1 เพียงพอที่จะซื้อ PFA ใดๆก็ตาม เนื่องจากการซื้อ PFA มีเงื่อนไข ที่ทางผู้ขายต้อง</p>		

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>ดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อน การซื้อขาย ซึ่งใช้เวลานาน และอาจมีความไม่แน่นอน OTO จึงมีการนำเงินในกิจการไปบริหารสภาพคล่องรวมถึง การวางมัดจำเพื่อเข้าขอศึกษาโครงการอื่น ๆ ที่มีความน่าสนใจ</p> <p>ซึ่งสินทรัพย์สภาพคล่องของกิจการ เช่น เงินให้กู้ยืม และเงินวางมัดจำต่างๆ ที่สามารถขอคืนได้ มีความเสี่ยงเรื่องกำหนดระยะเวลาการได้รับเงินคืนตามสัญญา และความเสี่ยงจากความพร้อม ของคู่สัญญา และสินทรัพย์ที่ลงทุนเพื่อสภาพคล่องของกิจการ (port การลงทุน) มีความเสี่ยงในการขายหุ้นให้ได้ใน ระยะเวลาที่ต้องการ รวมถึงมูลค่าตามที่คาดหวังว่าจะได้รับจากการขายตามที่ได้ชี้แจง เพิ่มเติมแก่ SET เรื่องการเข้าลงทุนใน PFA เมื่อวันที่ 21 พ.ย. 2566 จึงเป็นที่มาของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อใช้เงินบางส่วนในการเข้าซื้อ PFA ทดแทนสินทรัพย์สภาพคล่องของกิจการ และสินทรัพย์ที่ลงทุนเพื่อสภาพคล่องของกิจการ (port การลงทุน) ที่ได้รับผลกระทบจากสภาวะตลาดในปัจจุบัน</p> <p>อย่างไรก็ตาม แม้ว่า AQUA จะไม่เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน PP ในครั้งนี้ เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนของ PP รายอื่น รวมถึงกระแสเงินสดภายในของกิจการ และสินทรัพย์สภาพคล่องที่มี ก็เพียงพอต่อการซื้อ PFA</p>		
<p>2. ลงทุนต่อยอดธุรกิจปัจจุบัน และ/หรือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง</p> <p><u>1. ลักษณะของโครงการ</u> ปัจจุบันบริษัทกำลังทำการศึกษาลงทุนในธุรกิจ Home Shopping แบบ omni channal ที่มีฐานลูกค้าและระบบบริหารจัดการ รวมถึงช่องทางการจัดจำหน่าย</p> <p><u>2. โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้บริษัท</u> นอกเหนือจากธุรกิจเดิมของบริษัทที่จะเข้าไปลงทุนแล้ว ยังมี synergy ที่เกิดจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน และช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ outbound call center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม call center โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ของทั้งกลุ่มบริษัทได้ไม่ต่ำกว่า 200 ล้านบาท และมีอัตรากำไรที่สูงกว่าบริการ inbound call center ที่ปัจจุบันเป็นรายได้หลักของบริษัท</p>	150 – 250 ล้านบาท	2567

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>3. ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ บริษัทต้องพัฒนาธุรกิจ outbound call center ด้วยตัวเอง ซึ่งต้องใช้เวลาและเงินทุนในการพัฒนาบุคลากร ระบบ และที่สำคัญที่สุดคือฐานลูกค้า</p> <p>4. ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ ธุรกิจ home shopping ปัจจุบันมีการแข่งขันจากหลายช่องทางไม่ว่าจะเป็น TV shopping, e-commerce platform, social shopping อย่างไรก็ดี การที่มีฐานลูกค้าชัดเจนและมีช่องทางการขายที่เข้าถึงลูกค้า จะช่วยสร้างความได้เปรียบให้กับบริษัท</p> <p>นอกเหนือไปจากนี้บริษัทยังมีแผนที่จะลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางการเงินเพื่อต่อยอดกับธุรกิจของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด โดยขณะนี้ยังอยู่ในระหว่างการศึกษาค่า และจะได้ข้อสรุปหลังจากที่กรรมการซื้อขายหุ้น PFA แล้วเสร็จ</p>		
<p>3. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท</p> <p>ในปี 2567 บริษัทมีแผนที่จะเข้าร่วมประมูลงานโครงการหน่วยงานภาครัฐขนาดใหญ่มูลค่าโครงการไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ทำให้ต้องเตรียมเงินทุนหมุนเวียนไว้สำหรับการ implement โครงการก่อนที่จะเริ่มรับรู้รายได้ตามสัญญา</p>	<p>เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 และ 2</p>	<p>2567</p>
เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน OTO-W2		
<p>ใช้สำหรับช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการต้นทุนของบริษัท ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และแผนการขยายธุรกิจในอนาคตได้</p>	<p>ประมาณ 0 – 1,177 ล้านบาท นั้นมีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ และราคาตลาด ในช่วงเวลาที่สามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้</p>	

หมายเหตุ

1. แผนการใช้จ่ายเงินดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน บริษัทจะปฏิบัติตามข้อ 19(4) ของประกาศ ทจ. 28/2565
2. ในกรณีที่บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปใช้ในการเข้าลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทจะนำรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจดังกล่าว มาเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัท เพื่อพิจารณาความเหมาะสมผล และ

ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญต่อไป โดยบริษัทจะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกทั้ง หากการเข้าลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำ รายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำ รายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทุกประการ

3. รายละเอียดวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงิน สามารถพิจารณาเพิ่มเติมได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับการ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

6. ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- 6.1 บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เพื่อนำเงินที่ได้ไปต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัท ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมจะ ได้รับประโยชน์จากเงินทุนที่บริษัทได้รับจากการระดมทุนเพื่อใช้ในการขยายกิจการในอนาคต รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อ เสริมสภาพคล่อง โดยบริษัทสามารถดำเนินการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดได้ทันทีหลังจากที่บริษัท ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567
- 6.2 การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้ บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม อันเป็นการเสริมสร้างโครงสร้างเงินทุน และฐานะทางการเงินของบริษัท ให้ แข็งแกร่งขึ้น รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท และลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัท ได้อย่างคล่องตัว อันจะช่วยส่งผลให้ผลประโยชน์ของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต
- 6.3 บริษัทสามารถนำเงินทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพได้ทันที ซึ่งจะส่งผลต่อผลดำเนินงานของบริษัท ซึ่ง คาดว่าน่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของรายได้และผลประกอบการของบริษัททั้งในระยะสั้น และในระยะยาว
- 6.4 การที่บริษัทได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนที่มีสถานภาพและฐานะทางการเงินที่มั่นคง เพื่อเข้าลงทุนในบริษัทด้วยการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ ออกให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้น สามารถสะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนดังกล่าวมีต่อบริษัท ซึ่งจะเป็นการสร้างความมั่นใจแก่ผู้ถือหุ้น เดิมถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน และแนวโน้มที่ดีของบริษัท
- 6.5 เมื่อเปรียบเทียบกับเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ซึ่งจะใช้เวลาในการเตรียมการ ค่อนข้างนาน และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัท ไม่สามารถควบคุมกำหนดเวลาได้แน่นอน อีกทั้งการออกและ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวน เงินทุนที่จะได้รับ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้พิจารณาว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่บุคคลใน วงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่ม ทุนจึงเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับเงินทุนตาม จำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความผันผวนใน ปัจจุบัน

7. **ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

7.1 การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น และดำเนินธุรกิจและขยายการลงทุนของบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่แข็งแกร่งเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีความสามารถในการสร้างรายได้มากขึ้นในอนาคต โดยแผนการใช้เงินดังกล่าวจะช่วยสร้างรายได้ค่อนข้างแน่นอนให้กับบริษัท ทำให้ลดผลกระทบจากความผันผวนของธุรกิจปัจจุบันของบริษัทได้ อีกทั้งยังส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและศักยภาพในการเติบโตเชิงธุรกิจที่มากขึ้น อันจะช่วยเสริมสร้างรายได้และผลกำไรให้กับบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี ผู้ถือหุ้นจะได้รับเงินปันผลของบริษัทตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

7.2 **นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท**

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ โดยคณะกรรมการบริษัทอาจพิจารณาทบทวน หรือแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราวเพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทในอนาคต ความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่น ๆ ที่เห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัท

7.3 ภายหลังจากที่บุคคลในวงจำกัดได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นที่เรียบร้อยแล้ว บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวจะมีสิทธิได้รับเงินปันผลเมื่อบริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

8. **รายละเอียดข้อใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

โปรดพิจารณารายละเอียดอื่น ๆ เกี่ยวกับการเพิ่มทุนครั้งนี้ ในสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันพฤหัสบดีที่ 14 มกราคม 2567 (มหาดไทย) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

9. **ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	วันประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 19/2566	21 พฤศจิกายน 2566
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	15 มกราคม 2567
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567	19 กุมภาพันธ์ 2567
4	จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ
5	เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือภายใน 12 เดือนนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
		<p>อนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาด ในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่</p>
6	<p>จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนา ธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์</p>	<p>ภายใน 14 วันนับแต่วันที่บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน</p>
7	<p>ยื่นแบบคำขอให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</p>	<p>ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ปิดการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน</p>
8	<p>วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2</p>	<p>คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดในภายหลัง</p>

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

-ประทับตราบริษัท-

ลายมือชื่อ

-ลงนาม-

(นายจิรายุ เชื้อรัมย์)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

ลายมือชื่อ

-ลงนาม-

(นายประพัฒน์ ยอห์น)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

หมายเหตุ กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ พร้อมทั้งประทับตราบริษัท

**สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 19/2566 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งกรณีที่มีนัยสำคัญ เนื่องจาก การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ พจ. 28/2565”) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ในการนี้ บริษัทได้จัดเตรียมสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและราคาตลาด

1.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ

ข้อมูลการทำรายการ	บริษัทจะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 6 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) โดยกำหนดราคาไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท
วัน เดือน ปี การเข้าทำรายการ	บริษัทคาดว่า กระบวนการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2567
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ได้รับการจัดสรรหุ้น สามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ให้แก่บุคคลใน วงจำกัด (Private Placement)	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการ จัดสรร
	1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("Aqua")	466,666,667 หุ้น
	2. ม.ร.ว.จตุรวัชร์ ยุคล	308,333,333 หุ้น
	3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	125,000,000 หุ้น
	4. นายปฏิพล ประวังสุข	50,000,000 หุ้น
	5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000 หุ้น
	6. นางสาวรุฐา วีระพงษ์	50,000,000 หุ้น
	7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	150,000,000 หุ้น

1.2 การกำหนดราคาเสนอขาย และมูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 โดย "ราคาตลาด" คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com)

ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรกำหนดราคาเสนอขายที่ หุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 6.37 โดยราคาเสนอขายเป็นราคาจากการเจรจาร่วมกันระหว่างผู้ลงทุนและบริษัทโดยพิจารณาจากราคาตลาด โดยมีรายละเอียดการคำนวณราคาถัวเฉลี่ยดังนี้

วันที่	ปริมาณทั้งหมด (หุ้น)	มูลค่าทั้งหมด (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท/หุ้น)
20 พ.ย. 66	1,636,800	971,174	0.59
17 พ.ย. 66	3,786,200	2,218,144	0.59
16 พ.ย. 66	3,767,600	2,154,525	0.57
15 พ.ย. 66	5,962,600	3,496,442	0.59
14 พ.ย. 66	4,463,300	2,542,117	0.57
13 พ.ย. 66	7,328,100	4,325,326	0.59
10 พ.ย. 66	2,146,900	1,360,348	0.63
9 พ.ย. 66	3,426,600	2,204,624	0.64
8 พ.ย. 66	2,707,800	1,797,995	0.66
7 พ.ย. 66	8,612,400	5,779,146	0.67
6 พ.ย. 66	10,803,600	7,415,785	0.69
3 พ.ย. 66	8,473,200	5,934,302	0.70
2 พ.ย. 66	7,144,200	4,826,374	0.68
1 พ.ย. 66	4,764,400	3,083,303	0.65
31 ต.ค. 66	6,555,800	4,166,735	0.64
ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการ ได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น			0.64
ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุม คณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น			0.58

ตามที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อาจไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ พ.ศ. 28/2565 หุ้นที่เสนอขายดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอได้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้อยู่ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายชื่อบุคคลในวงจำกัด

บริษัทได้จัดหานักลงทุนที่มีความสนใจลงทุนกับบริษัท และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม และสามารถลงทุนในบริษัทได้จริง และสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทได้ตามเป้าหมาย เพื่อที่บริษัทจะสามารถที่จะนำเงินลงทุนที่ได้ไปใช้ในการลงทุน และขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยในการพิจารณาการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดนั้น บริษัทจะพิจารณาทั้งเหตุผลและความจำเป็น ตลอดจนโอกาสของการใช้เงินเพื่อที่จะสามารถไปทำประโยชน์ให้กับบริษัทในแต่ละช่วงเวลานั้นควบคู่กันไปด้วย

3. ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่จัดสรร (หุ้น)	ราคาเสนอขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“Aqua”)	466,666,667	0.60	280,000,000
2. ม.ร.ว.จูลริงชี ยุคูล	308,333,333	0.60	185,000,000
3. นายจินดาสร แสงฤทธิ	125,000,000	0.60	75,000,000

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่จัดสรร (หุ้น)	ราคาเสนอขาย (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)
4. นายปฏิพล ประวังสุข	50,000,000	0.60	30,000,000
5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000	0.60	30,000,000
6. นางสาวรุฐา วีระพงษ์	50,000,000	0.60	30,000,000
7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	150,000,000	0.60	90,000,000

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก ก่อน การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ข้อมูล ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2566)

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม	136,782,387	17.24
2. นาย ณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	98,450,000	12.41
3. น.ส. กิตติยา อุกกโยธะ	34,778,300	4.38
4. นาย ภิญโญ รุขพันธ์เมธี	33,023,200	4.16
5. น.ส. กนกรัตน์ วงศ์ประไพโรจน์	17,284,400	2.18
6. นาย สถาพร โพธิทอง	17,000,000	2.14
7. นาย อภิสัทธิ หงส์ลาวัญญ์	16,036,000	2.02
8. นาย วิรัตน์ อนุรักษ์พุฒิ	14,820,000	1.87
9. นาย ขจรศิษฐ์ สิงสรเสริญ	13,200,000	1.66
10. น.ส. ชัชชลัยย์ วีระศักดิ์อำไพ	12,900,000	1.63
ผู้ถือหุ้นรายย่อย	398,962,222	50.30
รวมผู้ถือหุ้น	793,236,509	100.00

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก หลัง การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("Aqua")	466,666,667	23.41
2. ม.ร.ว.จตุรรังษิ์ ยุคล	308,333,333	15.47
3. นายสุพรรณ เศษระพานิช	150,000,000	7.53
4. นาย บุญเชื้อ จิตรถนอม	136,782,387	6.86
5. นาย จินดาสร แสงฤทธิ์	125,000,000	6.27
6. นาย ปฏิพล ประวังสุข	50,000,000	5.02
7. นาย อาดาม อินสว่าง	50,000,000	5.02
8. น.ส. รฐา วีระพงษ์	50,000,000	5.02
9. นาย ณ์ฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	98,450,000	4.94
10. น.ส. กิตติยา อุทกโยธะ	34,778,300	4.38
ผู้ถือหุ้นรายย่อย	490,202,622	24.59
รวมผู้ถือหุ้น	1,993,236,509	100.00

4. ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย และความสัมพันธ์กับผู้ลงทุนดังกล่าว

1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (Aqua)			
ประเภทธุรกิจ	บริหารการลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ		
ที่อยู่	อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21, 121/68-69 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400		
รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก ณ วันที่ 17 มีนาคม 2566	1.	นาย ปกรณ์ มงคลธาดา	17.37
	2.	น.ส. อรรช อัครเศรณี	7.15
	3.	น.ส. กัญจนารัตน์ วงศ์พันธุ์	5.66
	4.	นาย กำพล วิระเทพสุภรณ์	5.38
	5.	นาย ภควันต์ วงษ์โอภาสี	5.16
	6.	บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน)	5.07
	7.	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.38
	8.	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.07
	9.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.17
	10.	น.ส. อริสสา สิงห์ชอม	1.90
รายชื่อคณะกรรมการ	1. นายยุทธ ชินสุภักกุล 2. นายฉาย บุนนาค 3. นายชัยพัฒน์ แก้วไตรรัตน์ 4. นายพลสิทธิ ภูมิวิสนะ 5. นายก่อโชค แสงทองอร่าม 6. นายอภิวุฒิ ทองคำ 7. นางวรางคณา กัลยาณประดิษฐ์ 8. นายสุธี ผ่องไพบูลย์ 9. น.ส. ปราณีย์ รัตคาม		

<p>1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (Aqua)</p>									
	<p>10. นายชวลี ดิษฐลักษณ 11. น.ส. มัธยา ไอสถานนท์</p>								
<p>ความสัมพันธ์กับบริษัท</p>	<p>ภายหลังได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ Aqua จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทโดยจะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 466,666,667 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.41 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท (ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัท หลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้) นอกจากนี้ ภายหลังที่ Aqua ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ Aqua จะเสนอชื่อ นายสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการ ของบริษัท อย่างไรก็ตาม Aqua ไม่ได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ดังนั้น Aqua จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัทภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)</p>								
<p>ประวัติของกรรมการ ที่ Aqua จะเสนอรายชื่อเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการของบริษัท</p>	<table border="0"> <tr> <td data-bbox="578 1167 1104 1297"> <p>ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</p> </td> <td data-bbox="1104 1167 1443 1297"> <p>มีนาคม 2566 – ปัจจุบัน</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="578 1297 1104 1428"> <p>เจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน Central Finance</p> </td> <td data-bbox="1104 1297 1443 1428"> <p>2565 – มีนาคม 2566</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="578 1428 1104 1558"> <p>ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท โกลเด้น ไทรแองเกิ้ล กรุ๊ป จำกัด</p> </td> <td data-bbox="1104 1428 1443 1558"> <p>2563 - 2564</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="578 1558 1104 1701"> <p>ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์ด้านการเงิน ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)</p> </td> <td data-bbox="1104 1558 1443 1701"> <p>2562 - 2663</p> </td> </tr> </table>	<p>ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</p>	<p>มีนาคม 2566 – ปัจจุบัน</p>	<p>เจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน Central Finance</p>	<p>2565 – มีนาคม 2566</p>	<p>ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท โกลเด้น ไทรแองเกิ้ล กรุ๊ป จำกัด</p>	<p>2563 - 2564</p>	<p>ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์ด้านการเงิน ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)</p>	<p>2562 - 2663</p>
<p>ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</p>	<p>มีนาคม 2566 – ปัจจุบัน</p>								
<p>เจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน Central Finance</p>	<p>2565 – มีนาคม 2566</p>								
<p>ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท โกลเด้น ไทรแองเกิ้ล กรุ๊ป จำกัด</p>	<p>2563 - 2564</p>								
<p>ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์ด้านการเงิน ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)</p>	<p>2562 - 2663</p>								

2. ม.ร.ว.จูลรั้งษ์ ญกุล	
ที่อยู่	1104/190 ถ.พัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ
ประสบการณ์ทำงาน	ฝ่ายรัฐกิจสัมพันธ์ บริษัทหาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) กรรมการ บริษัท ไลค์ อินซัวร์รันวิโบรคเกอร์ จำกัด กรรมการ บริษัท บางกอก ออทัม จำกัด ปรึกษาฝ่ายการขายและการตลาด บริษัท สยามไวเนอรี่ คอมเมอริเชี่ยล จำกัด (สำนักงานใหญ่) กรรมการ บริษัท ฮีลลิ่ง โซน จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ม.ร.ว.จูลรั้งษ์ ญกุล จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 308,333,333 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.47 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเพิ่ม ทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	
ที่อยู่	94/127 ถ.วัชรพล ท่าแร่ บางเขน กรุงเทพมหานคร
ประสบการณ์ทำงาน	นักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ม.ร.ว.จูลรั้งษ์ ญกุล จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 125,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.27 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

4. นายปฏิพล ประวังสุข	
อาชีพ	พนักงานบริษัท และนักลงทุน
ที่อยู่	เลขที่ 52/10 ถนนปั้น แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประสบการณ์ทำงาน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด (Innohub) กรรมการผู้จัดการ บริษัท พีจิตอล สเตช ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PSD)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท โดยภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายปฏิพล ประวังสุข จะถือหุ้นในบริษัท จำนวน 100,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.02 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลัง การเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

5. นายอาดาม อินสว่าง	
ที่อยู่	เลขที่ 9/2 หมู่ที่ 5 ต.หนองหญ้าไซ อ.หนองหญ้าไซ จ.สุพรรณบุรี 72240
ประสบการณ์ทำงาน	พนักงาน บริษัท เพรช เอ็นเนอร์จี พิวชั่น จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจาก พลังงานทดแทนพลังงานหมุนเวียนและพลังงานอื่นทุกประเภท และนักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท โดยภายหลังจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายอาดาม อินสว่าง จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 100,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.02 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

6. นางสาวรุฐา วีระพงษ์	
ที่อยู่	เลขที่ 45/71 ซอย อารีย์ 4 (ใต้) แขวง/เขต พญาไท กทม 10400
ประสบการณ์ทำงาน	ผู้จัดศูนย์ บมจ.ไทยประกันชีวิต ,นักลงทุน, ร้านอาหาร ประสบการณ์ 10 ปี
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นางสาวรุฐา วีระพงษ์ จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 100,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.02 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	
ที่อยู่	เลขที่ 45/71 ซอย อารีย์ 4 (ใต้) แขวง/เขต พญาไท กทม 10400
ประสบการณ์ทำงาน	นักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 25 ธันวาคม 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายสุพรรณ เศษระพานิช จะถือหุ้นในบริษัท จำนวน 150,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.53 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้

ในการนี้ นักลงทุนแต่ละรายยังถือหุ้นในบริษัทไม่ถึงจุดที่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข

และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ อีกทั้ง ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

5. **วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และแผนการใช้เงินในสวนที่เพิ่ม**

บริษัทจะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุน และนำเงินที่ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ตลอดจนใช้เป็นเงินทุนในการรองรับการขยายการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้เงิน
เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน PP		
<p>1. ลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด</p> <p><u>1.ลักษณะของโครงการ และความคืบหน้าของโครงการ</u></p> <p>บริษัท เนสทีฟพลาย จำกัด เป็นผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending โดยปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการขอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการหรือผู้มีอำนาจในการจัดการของผู้ประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending</p> <p><u>2.โอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท</u></p> <p>บริษัท เนสทีฟพลาย จำกัด เป็นผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending รายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ได้รับการรับรองจากธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง โดยบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการ</p>	<p>250 – 350 ล้านบาท</p>	<p>2566 - 2567</p>

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้เงิน
<p>เติบโตของธุรกิจประเภท Peer-to-Peer Lending ซึ่งคาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง และเป็นที่ต้องการของตลาด อีกทั้ง การเข้าลงทุนใน PFA จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทในการขยายขอบเขตของธุรกิจของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยง และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถ และผลประกอบการให้แก่บริษัทในการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจที่มีศักยภาพ</p> <p><u>3.ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ</u></p> <p>บริษัทจะไม่มีรายได้ส่วนของธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending มาเป็นรายได้เพิ่มเติม</p> <p><u>4.ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u></p> <p>เนื่องจากเป็นธุรกิจที่อยู่ระหว่างการเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ โครงการอาจมีผลกำไรสุทธิขาดทุนในช่วงเริ่มต้น และอาจมีผลขาดทุนต่อเนื่องหากไม่สามารถเพิ่มจำนวนลูกค้าได้ตามเป้าหมาย</p>		
<p>2. ลงทุนต่อยอดธุรกิจปัจจุบัน และ/หรือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง</p> <p><u>1. ลักษณะของโครงการ</u> ปัจจุบันบริษัทกำลังทำการศึกษาลงทุนในธุรกิจ Home Shopping แบบ omni channel ที่มีฐานลูกค้าและระบบบริหารจัดการ รวมถึงช่องทางการจัดจำหน่าย</p> <p><u>2. โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้บริษัท</u> นอกเหนือจากธุรกิจเดิมของบริษัทที่จะเข้าไปลงทุนแล้ว ยังมี synergy ที่เกิดจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน และช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ outbound call center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม call</p>	150 – 250 ล้านบาท	2566 - 2567

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้เงิน
<p>center โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ของทั้งกลุ่มบริษัทได้ไม่ต่ำกว่า 200 ล้านบาท และมีอัตรากำไรที่สูงกว่าบริการ inbound call center ที่ปัจจุบันเป็นรายได้หลักของบริษัท</p> <p><u>3.ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ</u> บริษัทต้องพัฒนาธุรกิจ outbound call center ด้วยตัวเอง ซึ่งต้องใช้เวลาและเงินทุนในการพัฒนาบุคลากร ระบบ และที่สำคัญที่สุดคือฐานลูกค้า</p> <p><u>4.ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u> ธุรกิจ home shopping ปัจจุบันมีการแข่งขันจากหลายช่องทางไม่ว่าจะเป็น TV shopping, e-commerce platform, social shopping อย่างไรก็ดี การที่มีฐานลูกค้าชัดเจนและมีช่องทางการขายที่เข้าถึงลูกค้า จะช่วยสร้างความได้เปรียบให้กับบริษัท</p> <p>นอกเหนือไปจากนี้บริษัทยังมีแผนที่จะลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางการลงทุนเพื่อต่อยอดกับธุรกิจของ บริษัท เนสทีฟลาย จำกัด โดยขณะนี้ยังอยู่ในระหว่างการศึกษา และจะได้ข้อสรุปหลังจากที่ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น PFA แล้วเสร็จ</p>		
<p>3. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท</p>	<p>เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 และ 2</p>	<p>2566 - 2567</p>
<p>เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน OTO-W2</p>		
<p>ใช้สำหรับช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการต้นทุนของบริษัท ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และแผนการขยายธุรกิจในอนาคตได้</p>	<p>ประมาณ 0 – 1,177 ล้านบาท นั้นมีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานการณ์ และราคาตลาด ในช่วงเวลาที่สามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้</p>	

แผนการใช้เงินดังกล่าวยังอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องที่บริษัทถือครองอยู่ในปัจจุบัน ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปใช้ในการเข้าลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทจะนำรายละเอียดต่างๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจดังกล่าว มาเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัท เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญต่อไป โดยบริษัทจะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกทั้ง หากการเข้าลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทุกประการ

6. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

6.1 ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 60.20 โดยสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}} \\
 &= \frac{1,200,000,000}{793,236,509 + 1,200,000,000} \\
 &= \text{ร้อยละ 60.20}
 \end{aligned}$$

6.2 ด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นของบริษัทลดลงร้อยละ 3.83 โดยสามารถคำนวณผลกระทบ ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{0.64 - 0.62}{0.64}
 \end{aligned}$$

= ร้อยละ 3.83

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย:

ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท

ราคาตลาดหลังเสนอขาย:

$$\begin{aligned}
 & \text{(ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว)} + \\
 = & \frac{\text{(ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 = & \frac{(0.64 \times 793,236,509) + (0.60 \times 1,200,000,000)}{793,236,509 + 1,200,000,000} \\
 = & 0.62 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

7. ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นที่ได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น และดำเนินธุรกิจและขยายการลงทุนของบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่แข็งแกร่งเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีความสามารถในการสร้างรายได้มากขึ้นในอนาคต โดยแผนการใช้จ่ายเงินดังกล่าวจะช่วยสร้างรายได้ค่อนข้างแน่นอน และยังยืนให้กับบริษัท ทำให้ลดผลกระทบจากความผันผวนของธุรกิจปัจจุบันของบริษัทได้ อีกทั้งยังส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและศักยภาพในการเติบโตเชิงธุรกิจที่มากขึ้น อันจะช่วยเสริมสร้างรายได้และผลกำไรให้กับบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี ผู้ถือหุ้นจะได้รับเงินปันผลของบริษัทตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

นอกจากนี้ นักลงทุนรายที่ 1 (AQUA) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีความพร้อมด้านเงินทุนและประกอบธุรกิจที่หลากหลาย ทั้งธุรกิจโลจิสติกส์ และธุรกิจร้านอาหาร ที่อาจจะมีโอกาสในการร่วมมือทางธุรกิจซึ่งจะมีส่วนช่วยส่งเสริมและสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทได้ ส่วนนักลงทุนรายที่ 2 – 6 เป็นนักธุรกิจ นักลงทุน ที่มีความพร้อมด้านเงินทุน มีประสบการณ์ที่หลากหลาย ซึ่งสามารถช่วยแนะนำโครงการที่มีศักยภาพ ที่สามารถนำมาต่อยอดธุรกิจปัจจุบัน และ/หรือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง กับธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทได้

8. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

8.1 เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน และความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และรองรับการขยายธุรกิจของบริษัท ในอนาคต โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะช่วยให้บริษัท สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัท มีเสถียรภาพทางการเงินที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

อย่างไรก็ตาม หากบริษัท ไม่ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทไม่มีแหล่งเงินทุนเพื่อสร้างโอกาสในการสร้างกำไรจากการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ด้วยเหตุดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าบริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุนครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม อันเป็นการเสริมสร้างโครงสร้างเงินทุน และฐานะทางการเงินของบริษัท ให้แข็งแกร่งขึ้น รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจของบริษัท และลงทุนในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต

8.2 เหตุผล ความจำเป็น ของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เป็นแนวทางการระดมทุนที่มีประสิทธิภาพ มีความสมเหตุสมผล เหมาะที่สุดกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัท และจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน และได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการ

อีกทั้ง การใช้วิธีการเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดนั้น เป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัทได้อย่างแน่นอนและรวดเร็ว และเมื่อเปรียบเทียบกับการเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) การจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นที่อาจทำให้บริษัทระดมทุนได้ล่าช้าและไม่ได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทได้ โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการระดมทุนด้วยวิธีการอื่น ๆ แล้ว มีความเห็นดังต่อไปนี้

- (ก) การเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้ต้องใช้เวลานานกว่าการเพิ่มทุนในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและบุคคลในวงจำกัด อีกทั้ง บริษัทอาจจะไม่สามารถเสนอขายหุ้นได้ตามแผนเนื่องจากบริษัทจะใช้ระยะเวลาในการเตรียมการค่อนข้างนาน และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัท ไม่สามารถควบคุมกำหนดเวลาได้แน่นอน

- (ข) การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเรื่องการออกตราสารหนี้หรือการกู้เงินแล้วเห็นว่ายังไม่เหมาะสมในเวลานี้ เนื่องจากการพิจารณาขอเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาซึ่งอาจจะไม่ทันต่อความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัท ดังนั้น การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน จึงมีความเป็นไปได้ต่ำและไม่สอดคล้องต่อความต้องการใช้เงินทุนของบริษัท ในเวลานี้
- (ค) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของสภาวะการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในประเทศและต่างประเทศทำให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์การเพิ่มทุนของบริษัท

ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุน โดยวิธีการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้รับไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและเพื่อใช้รองรับการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันและการขยายธุรกิจของบริษัทต่อไปในอนาคต

8.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษ และสรรหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ภายหลังจากที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงแนวทางและความสมเหตุสมผลของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในครั้งแล้ว คณะกรรมการมีความเห็นว่า แผนการใช้เงินเพิ่มทุนของบริษัท มีความสมเหตุสมผลและจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทในอนาคต การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับประโยชน์จากเงินทุนที่บริษัทได้รับจากการระดมทุนเพื่อใช้ในการขยายกิจการในอนาคต รวมถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทคาดว่าจะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุน รวมทั้งได้รับเงินจากการขายเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนด ตามประกาศ ทจ. 28/2565 และตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

8.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ของบริษัท เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทในปัจจุบันและการขยายธุรกิจของบริษัทต่อไปในอนาคต อีกทั้ง เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่อง เพิ่มความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงิน และสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของ

บริษัทในระยะยาว โดยจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินธุรกิจของบริษัทในอนาคต และเป็นแหล่งเงินสำรองไว้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้น การเพิ่มทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ 30 กันยายน 2566	ก่อน PP	คาดการณ์ผลกระทบหลัง PP
สินทรัพย์	1,295.31 ล้านบาท	2,015.31 ล้านบาท
หนี้สิน	82.41 ล้านบาท	82.41 ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,212.90 ล้านบาท	1,932.90 ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	793.24 ล้านบาท	1,993.24 ล้านบาท
D/E Ratio	0.07 เท่า	0.04 เท่า

8.5 ความเหมาะสมของราคาเสนอขาย และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทกำหนดราคาเสนอขายซึ่งเป็นการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัท กับผู้ลงทุน โดยบริษัทได้เปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.64 บาทนั้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 28/2565 เมื่อพิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีความเห็นว่าเงื่อนไขการจัดสรร ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนนั้นมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทจะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัด

9. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทคนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นกระทำการใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง

หรือหลายคนที่ถือหุ้นในบริษัท และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมกรณั้แทนบริษัทได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุนแล้ว มีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสม

10. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

ลายมือชื่อ
-ลงนาม-
(นายจิรายุ ธีรชัยม)
กรรมการผู้มีอำนาจ

-ประทับตราบริษัท-

ลายมือชื่อ
-ลงนาม-
(นายประพัฒน์ ยอดพันธ์)
กรรมการผู้มีอำนาจ



บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญ
เพิ่มทุนของบริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

9 มกราคม 2567



หน้าเปล่า

This page is intentionally left blank.

วันที่ 9 มกราคม 2567

เรื่อง รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“OTO” หรือ “บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ได้จัดประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 19/2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน ไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) และได้มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อนักลงทุนในวงจำกัด ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 โดยให้แก่บุคคล 7 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ได้แก่ 1) บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AQUA”) 2) ม.ร.ว. จุฬรังษิ ยุคล 3) นายจินดาสร แสงฤทธิ์ 4) นายปฏิพล ประวังสุข 5) นายอาดาม อินสว่าง 6) นางสาวรุฐา วีระพงษ์ และ 7) นายสุพรรณ เศษชะพานิช ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งมีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใดๆ กันที่เข้าข่ายบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งมีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ AQUA จะส่งตัวแทนเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทฯ ภายหลังจากได้รับการจัดสรรเพิ่มทุน อย่างไรก็ตาม ตาม AQUA ไม่ได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้นจึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งมีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ.28/2565”) โดยราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติเสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท ดังนั้นจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) และบริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับออกเสนอขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ดี ราคาเสนอขายดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ ตามรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินในงวดดังกล่าว ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้อง

ปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุม ซึ่งบริษัทฯ จะต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในเรื่องความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้น และความคิดเห็นว่าผู้ถือหุ้นสมควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล

เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิส เซส จำกัด (“GTSL” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นในธุรกรรมข้างต้นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการโดยมีรายละเอียดตามรายงานความเห็นฉบับนี้

ในการจัดทำรายงานความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยึดถือข้อมูลของบริษัทฯ ซึ่งไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องและครบถ้วนในสาระสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อความสมบูรณ์ของข้อมูล ทั้งนี้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นภายใต้ข้อสมมติฐานทางเศรษฐกิจ สภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นไปในขณะจัดทำรายงาน รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับจนถึงวันที่ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ ซึ่งสมมติฐานและข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้มีการผูกพันในการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน หรือทบทวนหรือยืนยันรายงานฉบับนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องด้วยความรอบคอบ และสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ เอกสารแนบท้ายรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานความเห็น และเป็นข้อมูลที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาร่วมกับรายงานความเห็นฉบับนี้ด้วย

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรศึกษารายละเอียดของข้อมูลที่เปิดเผยในสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการอิสระ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพร้อมกับเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

สารบัญ

	หน้า
1. บทสรุปผู้บริหาร	1
2. แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	14
3. ลักษณะและรายละเอียดของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	16
3.1 ที่มาและวัตถุประสงค์ของรายการ	16
3.2 วัน เดือน ปี ที่จะเกิดรายการ	16
3.3 ข้อมูลของผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและความสัมพันธ์ระหว่างผู้ลงทุนกับบริษัทฯ	16
3.4 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดราคาเสนอขาย	20
3.5 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เมื่อเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น	21
3.6 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้กับบุคคลในวงจำกัด	62
4. ความเหมาะสมของราคาขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)	71
4.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)	71
4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	72
4.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price Approach)	74
4.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)	76
4.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach)	78
4.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	79
4.7 สรุปความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของ OTO	93
5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	96
6. เอกสารแนบ	98
เอกสารแนบ 1: บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)	98
เอกสารแนบ 2: ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรม	110
เอกสารแนบ 3: ประมาณการเงินเพื่อของ IMF	114

สารบัญญัตราสาร

	หน้า
ตารางที่ 1-1: การเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	1
ตารางที่ 1-2: ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	1
ตารางที่ 1-3: วัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ	2
ตารางที่ 1-4: สรุปสัญญาซื้อขายหุ้น PFA	4
ตารางที่ 1-5: สรุปการจ่ายชำระเงินมัดจำซื้อขายหุ้น PFA	9
ตารางที่ 3-1: สรุปรายละเอียดการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด	16
ตารางที่ 3-2: ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	17
ตารางที่ 3-3: ผู้ที่ได้รับการจัดสรรและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	17
ตารางที่ 3-4: ราคาตลาดตัวเฉลี่ยของบริษัทฯ ย้อนหลัง 15 วัน	20
ตารางที่ 3-5: วัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ	21
ตารางที่ 3-6: สรุปการเข้าลงทุนใน PFA	21
ตารางที่ 3-7: สรุปสัญญาซื้อขายหุ้น PFA ระหว่าง OTO กับ NEWS	23
ตารางที่ 3-8: สรุปสัญญาซื้อขายหุ้น PFA ระหว่าง OTO กับ AQUA	25
ตารางที่ 3-9: สรุปรายละเอียดทั่วไปของ PFA	27
ตารางที่ 3-10: สรุปรายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ PFA	28
ตารางที่ 3-11: สรุปรายชื่อผู้ถือหุ้นของ PFA	28
ตารางที่ 3-12: สรุปรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของ PFA	29
ตารางที่ 3-13: สรุปรายละเอียดทั่วไปของ NTF	29
ตารางที่ 3-14: สรุปรายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ NTF	30
ตารางที่ 3-15: สรุปรายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ NTF	30
แผนภาพที่ 3-1: แนวทางการจับคู่ผู้ซื้อสินค้าและนักลงทุนผ่าน NTF	31
แผนภาพที่ 3-2: ขั้นตอนการขอสินเชื่อของผู้ซื้อสินค้าผ่าน NTF	31
ตารางที่ 3-16: คุณสมบัติของผู้ซื้อสินค้าผ่าน NTF	32
แผนภาพที่ 3-3: ขั้นตอนการลงทุนของนักลงทุนผ่าน NTF	32
ตารางที่ 3-17: คุณสมบัติของนักลงทุนผ่าน NTF	32
ตารางที่ 3-18: สถิติจำนวนผู้ใช้งานสะสมบนแพลตฟอร์มของ NTF ในปี 2566	33
ตารางที่ 3-19: สรุปหลักทรัพย์ค้ำประกันของ NTF	34
ตารางที่ 3-20: สรุปสัญญาบริการของลิเบอเรเตอร์	35
ตารางที่ 3-21: สรุปรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของ NTF	35
ตารางที่ 3-22: สรุปรายการในงบกำไรขาดทุนที่สำคัญของ NTF	37
ตารางที่ 3-23: สรุปสมมติฐานประมาณการยอดสินเชื่อของ NTF	39
ตารางที่ 3-24: ประมาณการรายได้ของ NTF	40
ตารางที่ 3-25: สรุปสมมติฐานประมาณการจำนวนผู้ใช้งานของ NTF	40
ตารางที่ 3-26: ประมาณการจำนวนผู้ใช้งานของ NTF	41
ตารางที่ 3-27: สรุปสมมติฐานประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ NTF	42
ตารางที่ 3-28: สรุปประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ NTF	42
ตารางที่ 3-29: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ NTF	42
ตารางที่ 3-30: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ NTF	43
ตารางที่ 3-31: สรุปอายุการใช้งานสินทรัพย์แต่ละประเภทของ NTF	43
ตารางที่ 3-32: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ NTF	43
ตารางที่ 3-33: ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตของ NTF	43
ตารางที่ 3-34: ประมาณการกำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ NTF	44
ตารางที่ 3-35: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ NTF	44
ตารางที่ 3-36: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ NTF	44

ตารางที่ 3-37: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ NTF.....	45
ตารางที่ 3-38: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ NTF.....	45
ตารางที่ 3-39: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ NTF.....	46
ตารางที่ 3-40: เปรียบเทียบรายได้และกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ OTO บนการลงทุนใน PFA.....	46
ตารางที่ 3-41: ประมาณการกระแสเงินสดอิสระของ NTF.....	46
ตารางที่ 3-42: สรุปมูลค่าการลงทุนใน PFA ของ OTO.....	47
ตารางที่ 3-43: สรุปร่างสัญญาซื้อขายหุ้น HPS.....	48
ตารางที่ 3-44: ข้อมูลทั่วไปของ HPS.....	50
ตารางที่ 3-45: รายชื่อคณะกรรมการของ HPS.....	51
ตารางที่ 3-46: โครงสร้างการถือหุ้นของ HPS.....	51
ตารางที่ 3-47: สรุปรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของ HPS.....	51
ตารางที่ 3-48: สรุปรายการในงบกำไรขาดทุนที่สำคัญของ HPS.....	53
ตารางที่ 3-49: ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของ HPS.....	55
ตารางที่ 3-50: สรุปสมมติฐานประมาณการต้นทุนขาย.....	55
ตารางที่ 3-51: สรุปประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ HPS.....	56
ตารางที่ 3-52: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร.....	56
ตารางที่ 3-53: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ HPS.....	57
ตารางที่ 3-54: ประมาณการรายได้และกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ HPS.....	58
ตารางที่ 3-55: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ HPS.....	58
ตารางที่ 3-56: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ HPS.....	58
ตารางที่ 3-57: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ HPS.....	59
ตารางที่ 3-58: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ และมูลค่าปัจจุบันของ HPS.....	59
ตารางที่ 3-59: การใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และ OTO-W2.....	60
ตารางที่ 3-60: การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้กับ AQUA.....	64
ตารางที่ 3-61: สรุปรายการชำระค่าเงินมัดจำแก่ AQUA และ NEWS.....	67
ตารางที่ 4-1: วิธีมูลค่าตามบัญชีของ OTO.....	71
ตารางที่ 4-2: มูลค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนสุทธิของ OTO.....	72
ตารางที่ 4-3: มูลค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนของ OTO.....	73
ตารางที่ 4-4: มูลค่าตามบัญชีหลังการปรับปรุงรายการของ OTO.....	74
ตารางที่ 4-5: มูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ OTO.....	74
แผนภาพที่ 4-1: ข้อมูลการซื้อขายในระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2565 – 20 พฤศจิกายน 2566 (360 วันทำการย้อนหลังล่าสุด).....	75
ตารางที่ 4-6: บริษัทคู่เทียบที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันกับ OTO.....	77
ตารางที่ 4-7: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทคู่เทียบของ OTO โดยอิงมูลค่าตามบัญชี ณ 30 กันยายน 2566.....	78
ตารางที่ 4-8: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully OS).....	80
ตารางที่ 4-9: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ (Facility).....	81
ตารางที่ 4-10: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (CSR).....	81
ตารางที่ 4-11: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล (MA).....	82
ตารางที่ 4-12: สรุปสมมติฐานประมาณการรายได้การให้บริการของ OTO.....	82
ตารางที่ 4-13: สรุปสมมติฐานของรายได้จากการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (TK).....	83
ตารางที่ 4-14: สรุปสมมติฐานประมาณการรายได้จากการดำเนินงานของ OTO.....	84
ตารางที่ 4-15: สรุปสมมติฐานประมาณการต้นทุนการให้บริการของ OTO.....	84
ตารางที่ 4-16: สรุปประมาณการต้นทุนการดำเนินงานของ OTO.....	85
ตารางที่ 4-17: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ OTO.....	86
ตารางที่ 4-18: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ OTO.....	86
ตารางที่ 4-19: สรุปอายุการใช้งานสินทรัพย์แต่ละประเภทของ OTO.....	87
ตารางที่ 4-20: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ OTO.....	87

ตารางที่ 4-21: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของ OTO.....	88
ตารางที่ 4-22: สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ OTO.....	88
ตารางที่ 4-23: ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตของ OTO.....	88
ตารางที่ 4-24: ประมาณการกำไรขาดทุนของ OTO.....	89
ตารางที่ 4-25: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ OTO.....	90
ตารางที่ 4-26: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ OTO.....	90
ตารางที่ 4-27: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ OTO.....	91
ตารางที่ 4-28: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ OTO.....	91
ตารางที่ 4-29: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ OTO.....	91
ตารางที่ 4-30: สรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าต่อหุ้น OTO.....	92
ตารางที่ 4-31: สรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าการลงทุนใน OTO.....	92
ตารางที่ 4-32: สรุปเปรียบเทียบมูลค่าการเสนอขายหุ้น OTO ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่างๆ.....	93
ตารางที่ 4-33: สรุปเปรียบเทียบราคาหุ้น OTO ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่างๆ.....	93
ตารางที่ 6-1: ข้อมูลทั่วไปของ OTO.....	98
ตารางที่ 6-2: พัฒนาการที่สำคัญของ OTO.....	98
ตารางที่ 6-3: สรุปข้อมูลบริษัทย่อยของ OTO.....	100
ตารางที่ 6-4: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของ OTO (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566).....	100
ตารางที่ 6-5: โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ OTO.....	101
ตารางที่ 6-6: รายชื่อคณะกรรมการบริษัท.....	102
ตารางที่ 6-7: สรุปราคาหุ้นสูงสุดและต่ำสุดของกิจการแต่ละไตรมาสในช่วงเวลาย้อนหลัง 3 ปี 9 เดือน.....	103
ตารางที่ 6-8: สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ OTO ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 30 กันยายน 2566.....	103
ตารางที่ 6-9: สรุปงบกำไรขาดทุนของ OTO.....	106
ตารางที่ 6-10: สรุปงบกระแสเงินสดรวมของ OTO.....	108
ตารางที่ 6-11: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ OTO.....	109
แผนภาพที่ 6-1: ขนาดของตลาดบริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน ในช่วงปีพ.ศ. 2563 - 2573.....	111
แผนภาพ 6-2: ตลาดโลกของสินค้าออนไลน์สำหรับบุคคล ในช่วงปีพ.ศ. 2566 – 2575.....	112
ตารางที่ 6-12: ตารางแสดงประมาณการอัตราเงินเฟ้อตั้งแต่ปี 2566 ถึง 2571 จากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) โดยคำนวณจากดัชนีราคาผู้บริโภคเฉลี่ย (Average Consumer Price) ประจำปี 2566.....	114

คำนิยาม

ชื่อย่อ

ตลาดหลักทรัพย์
ลิเบอเรเตอร์ หรือ LIB
สำนักงาน ก.ล.ต.
AQUA
CRG
EE
GSC
GTSL หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
HPS
HS
IMF
IMG
Innohub
KGEN
NATION
NBC
NCB
NEWS
NNV
NTF
OTO หรือ บริษัทฯ หรือ กิจการ
OTOC
OTOP
PFA
PSD
SA
SCICOM
UTS
W
WEWIN

อื่น ๆ

ประกาศการเสนอขายหุ้นออกใหม่ต่อบุคคลใน
วงจำกัด หรือ ประกาศ ทจ.28/2565

ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อเต็ม

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
บริษัท CRG Holdings Company Limited
บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)
บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท แกรนท์ ซอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด
บริษัท แฮปปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
บริษัท อินชชี (ประเทศไทย) จำกัด
กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund)
บจก. อินไซต์ มีเดีย กรุ๊ป
บริษัท อินโน ฮับ จำกัด
บริษัท คิงเจน จำกัด (มหาชน)
บริษัท เนชั่น กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ วิชั่น จำกัด
บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด
บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท วันทูนัน (แคมโบเดีย) จำกัด
บริษัท วันทูนัน โปรเฟสชันแนล จำกัด
บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด
บริษัท ฟิจิตอล สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน)
บริษัท Scicom (MSC) Berhad
บริษัท UTS Marketing Solutions Holdings Limited
บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท We Win Limited

หลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้
บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2565
(และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำ
รายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31
สิงหาคม 2551 และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การ
เปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง
สินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่
เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศ
คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน

ชื่อย่อ

มาตรา 52 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด

Artificial Intelligence หรือ AI

Business Process Outsourcing หรือ BPO

Capital Asset Pricing Model หรือ CAPM

Contact Center

Disaster Recovery Site หรือ DR Site

Discounted Cash Flow Approach

DLOM

EBIT

EBITDA

EBT

ECDB

EPS

Equity Risk Premium หรือ ERP

Free Cash Flow หรือ FCF

Free Cash Flow to Firm or FCFF

Fully outsourced Contact Center Management

Service หรือ Fully OS

Internal Rate of Return หรือ IRR

K_D

K_E

Loan-to-Value หรือ LTV

Maintenance Services หรือ MA

MAX40

MAX50

MAX60

Memorandum of Understanding หรือ MOU

MLR หรือ Minimum Loan Rate

National Digital ID หรือ NDID

OTO-W1

OTO-W2

Outsourced Contract Center Facility หรือ Facility

Outsourced Customer Service Representative

หรือ CSR

P2P Lending

PP หรือ Private Placement

Price to Book Value Ratio Approach หรือ P/BV

Ratio

ชื่อเต็ม

ทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

มาตรา 52 พ.ร.บ. บริษัทมหาชนกำหนดว่าบริษัทซึ่งดำเนินการมาแล้วไม่น้อยกว่าหนึ่งปี ถ้าปรากฏว่ามีกำไรขาดทุนจะเสนอขายหุ้นต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้ก็ได้ แต่ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและกำหนดอัตราส่วนลดไว้แน่นอน

ปัญญาประดิษฐ์

บริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ

ทฤษฎีทางการเงินที่กล่าวถึงอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง กับ ความเสี่ยงของตลาด

ศูนย์บริการลูกค้า

ศูนย์สำรองเพื่อรองรับเหตุการณ์ฉุกเฉิน

วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

ส่วนลดสภาพคล่อง

กำไร (ขาดทุน) ก่อนการหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้

กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย

กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้

ecommerceDB

กำไรสุทธิต่อหุ้น

ผลตอบแทนจากการลงทุนที่นักลงทุนต้องการเพิ่มในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเมื่อลงทุนในตลาดหุ้น

กระแสเงินสดสุทธิ

กระแสเงินสดอิสระ

การบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ

อัตราผลตอบแทนภายใน

ต้นทุนของหนี้สิน

อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ ซึ่งคำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM)

อัตราส่วนมูลค่าสินเชื่อต่อมูลค่าหลักทรัพย์ค่าปรับกัน

บริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล

กลุ่มหุ้นคุณภาพปานกลาง วงเงินกู้สูงสุดร้อยละ 40 ของมูลค่าหุ้น

กลุ่มหุ้นคุณภาพสูง วงเงินกู้สูงสุดร้อยละ 50 ของมูลค่าหุ้น

กลุ่มหุ้นคุณภาพสูงสุด วงเงินกู้สูงสุดร้อยละ 60 ของมูลค่าหุ้น

บันทึกข้อตกลงความร่วมมือ

อัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี

การยืนยันตัวตนรูปแบบดิจิทัล

การแปลงสภาพสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 1

การแปลงสภาพสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 2

การบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์

การบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์

ระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคล

การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด

วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ชื่อย่อ

Price to Earnings Ratio Approach หรือ P/E Ratio
 R_f
Sensitivity Analysis
StockLend หรือ StockLend by NestiFly
Terminal Value
Turnkey Total Solutions หรือ TK
Volume Weighted Average Price Approach
 W_D
 W_E
Weighted Average Cost of Capital หรือ WACC

ชื่อเต็ม

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง
การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง
ผลิตภัณฑ์สินเชื่อแรกของ NTF
กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ
การออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ
วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุน
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุน
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

1. บทสรุปผู้บริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 19/2566 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อนักลงทุนในวงจำกัด ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 โดยมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินทุนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และรองรับการขยายการลงทุนทั้งการลงทุนใน บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) และบริษัท แอปบี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) ซึ่งการเพิ่มทุนในครั้งนี้ถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่มีนัยสำคัญ เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะเสนอขายให้แก่นักลงทุนในครั้งนี้อยู่ที่ 0.60 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด (“GTSL” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

โดยบริษัทฯ คาดว่าจะทำการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2567 ดังรายละเอียด

ตารางที่ 1-1: การเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ผู้ออกและเสนอขาย	: บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
ขนาดรายการ	: บริษัทฯ จะออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
ราคาเสนอขาย	: กำหนดราคาไว้ชัดเจนที่ ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท
มูลค่าการเสนอขาย	: ไม่เกิน 720,000,000 บาท

ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการจัดหานักลงทุนที่มีความสนใจลงทุน และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง พร้อมทั้งช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ได้ตามเป้าหมาย เพื่อที่บริษัทฯ จะสามารถนำเงินเพิ่มทุนที่ได้ไปใช้ในการลงทุนและขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีผู้ที่ได้รับการจัดสรรดังต่อไปนี้

ตารางที่ 1-2: ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น)	ราคาเสนอขาย (บาท)	มูลค่ารวม (บาท)
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AQUA”)	466,666,667	0.60	280,000,000
2. ม.ร.ว. จุฑารัตน์ ยุคล	308,333,333		185,000,000
3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	125,000,000		75,000,000
4. นายปฏิพล ประวิงสุข	50,000,000		30,000,000
5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000		30,000,000
6. นางสาวรุจา วีระพงษ์	50,000,000		30,000,000
7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	150,000,000		90,000,000

ทั้งนี้ นักลงทุนแต่ละรายข้างต้นยังถือหุ้นในบริษัทไม่ถึงจุดที่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ อีกทั้ง ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกัน ในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ ที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเท่ากับหุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 6.37 รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัท เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมทั้งมีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ.28/2565”)

โดยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ของบริษัท จะทำให้เกิดผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control dilution) ซึ่งจะทำให้มีสิทธิการออกเสียงลดลงคิดเป็นร้อยละ 60.20 และภายหลังจากหลังการเข้าทำธุรกรรม การออกและการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว AQUA จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ที่สัดส่วนร้อยละ 23.41 และ ทำให้เกิดผลกระทบต่อราคา (Price dilution) ที่ร้อยละ 3.83 สำหรับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earning per share dilution) นั้น ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ โดยพิจารณาจากกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

โดยการเพิ่มทุนครั้งนี้ บริษัท มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้รับมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และรองรับการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตโดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1-3: วัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้เงิน
1. ลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”)	350 ล้านบาท	2567
2. ลงทุนในบริษัท แฮปปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”)	150 ล้านบาท	
3. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท	เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 และ 2 ซึ่งเท่ากับ 220 ล้านบาท	

เมื่อที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาถึงความเป็นไปได้ ความสมเหตุสมผล ความคุ้มค่าของการลงทุน และผลกระทบต่อนักลงทุนตามแผนการใช้เงินของบริษัท แล้วพิจารณาได้ว่า **แผนการลงทุนดังกล่าวไม่มีความเหมาะสมและไม่สมเหตุสมผล** โดยมีสาเหตุจากความไม่เหมาะสม ดังต่อไปนี้

1. ความไม่เหมาะสมจากการลงทุนใน บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”)

เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2566 คณะกรรมการมีมติอนุมัติให้บริษัท และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัท เข้าลงทุนในธุรกิจ Peer-to-Peer Lending โดยการซื้อหุ้นสามัญใน PFA จากผู้ถือหุ้นเดิมของ PFA คือ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NEWS”) จำนวน 23,999,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ PFA ในราคาหุ้นละ 10.04 บาท รวม 241,000,000 บาท และจาก AQUA จำนวน 30,599,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ PFA ในราคาหุ้นละ 10.58 บาท รวม 324,000,000 บาท รวมทั้งสิ้นจำนวน 54,599,997 หุ้น หรือร้อยละ 91 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ PFA ซึ่งคิดเป็นมูลค่าลงทุนรวม 565,000,000 บาท

โดยบริษัทฯ ได้มีการวางเงินหลักประกันการเข้าทำธุรกรรมให้กับ NEWS จำนวน 72.30 ล้านบาท เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2566 และให้กับ AQUA จำนวน 48.60 ล้านบาท เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2566 รวมเป็นเงินหลักประกันทั้งสิ้น 120.90 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และผู้ขายหุ้น PFA ตกลงให้นำเงินหลักประกันตามข้างต้นมาเป็นส่วนหนึ่งของราคาซื้อขายหุ้น ซึ่งเงินหลักประกันดังกล่าวสามารถคืนได้เต็มจำนวน ด้วยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญคือ การได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทยสำหรับการเปลี่ยนผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ PFA ซึ่งหากในกรณีที่ PFA ไม่ได้ได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเข้าทำธุรกรรม หรือ เงื่อนไข ข้อกำหนดใดๆ ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวได้ หรือคู่สัญญาไม่ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวโดยไม่ได้เป็นความผิดของบริษัทฯ

สำหรับแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนการที่จะจัดหาเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และสินทรัพย์สภาพคล่องอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืม เงินมัดจำที่สามารถขอคืนได้ และเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึงการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ซึ่งหากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ครั้งนี้ได้รับการอนุมัติ ทาง OTO จะนำเงินเพิ่มทุนครั้งนี้มูลค่า 350 ล้านบาทมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการลงทุนใน PFA ในขณะที่ เงินลงทุนในส่วนที่เหลืออีกจำนวน 215 ล้านบาท จะจัดหาเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และสินทรัพย์สภาพคล่องอื่น ซึ่งพบว่า ตั้งแต่วันที่ 8 กันยายน 2566 – 11 มกราคม 2567 ทาง OTO ได้มีการวางเงินสดที่ได้รับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของ OTO (OTO-W1) เพื่อชำระเงินมัดจำแก่ NEWS และ AQUA ไปแล้วทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท จึงทำให้มีส่วนที่เหลือค้างชำระอีกเพียง 4.10 ล้านบาท ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารบริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาชำระในส่วนดังกล่าวต่อไป

ขณะที่หากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ครั้งนี้ไม่ได้รับการอนุมัติ ทาง OTO ได้มีแผนการที่จะจัดหาเงินส่วนที่ไม่ได้รับจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ จำนวน 350 ล้านบาท จากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งเป็นเงินลงทุนในหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยมีมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อยู่ที่ 244.28 ล้านบาท รวมถึงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“W”) จำนวน 100 ล้านบาท ที่ได้ครบกำหนดภายในเดือน มกราคม 2567 (ซึ่งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2567 บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน) ได้ทำหนังสือขอขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไปอีก 6 เดือน ส่งมาแจ้งบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ กำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาเรื่องดังกล่าว) และรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นในส่วนของเงินมัดจำรอขอคืนจากการยกเลิกการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนาม และการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการพัฒนาและทำการตลาดแพลตฟอร์ม มูลค่ารวม 110 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับยอดเงินสดที่ได้มีการวางเงินสดเพื่อชำระเงินมัดจำแก่ NEWS และ AQUA ไปแล้วทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการเข้าลงทุน

อย่างไรก็ตามรายการสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าว นั้น มีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับมูลค่าตลาดของสินทรัพย์นั้นๆ ตามช่วงระยะเวลา นอกจากนี้เงินให้กู้ยืมและเงินมัดจำรอขอคืนนั้นอยู่ระหว่างการติดตามเพื่อขอคืนเงินมัดจำและรอรับคืนเงินให้กู้ยืมเมื่อครบกำหนดสัญญา จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับคืนเงินดังกล่าว หรือได้รับล่าช้ากว่าระยะเวลาตามแผนงาน

ทั้งนี้ OTO ได้มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัท PFA จาก บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NEWS”) เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2566 และ บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AQUA”) เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดสัญญา ดังนี้

ตารางที่ 1-4: สรุปสัญญาซื้อขายหุ้น PFA

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดสัญญา	NEWS	AQUA																																
ผู้ขาย	NEWS	AQUA																																
จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย	23,999,999 หุ้น หรือร้อยละ 40 ของหุ้นทั้งหมดใน PFA	30,599,998 หุ้น หรือร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมดใน PFA																																
มูลค่าซื้อขาย	241,000,000 บาท	324,000,000 บาท																																
เงินมัดจำ	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>วันที่</th> <th>ร้อยละ</th> <th>ล้านบาท</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>8 กันยายน 2566</td> <td>30.00</td> <td>72.30</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>30 พฤศจิกายน 2566</td> <td>16.60</td> <td>40.00</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>31 ธันวาคม 2566</td> <td>20.75</td> <td>50.00</td> </tr> <tr> <td colspan="2">รวม</td> <td>67.34</td> <td>162.30</td> </tr> </tbody> </table>		วันที่	ร้อยละ	ล้านบาท	1	8 กันยายน 2566	30.00	72.30	2	30 พฤศจิกายน 2566	16.60	40.00	3	31 ธันวาคม 2566	20.75	50.00	รวม		67.34	162.30	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>วันที่</th> <th>ร้อยละ</th> <th>ล้านบาท</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>1 พฤศจิกายน 2566</td> <td>15.00</td> <td>48.60</td> </tr> <tr> <td colspan="2">รวม</td> <td>15.00</td> <td>48.60</td> </tr> </tbody> </table>		วันที่	ร้อยละ	ล้านบาท	1	1 พฤศจิกายน 2566	15.00	48.60	รวม		15.00	48.60
	วันที่	ร้อยละ	ล้านบาท																															
1	8 กันยายน 2566	30.00	72.30																															
2	30 พฤศจิกายน 2566	16.60	40.00																															
3	31 ธันวาคม 2566	20.75	50.00																															
รวม		67.34	162.30																															
	วันที่	ร้อยละ	ล้านบาท																															
1	1 พฤศจิกายน 2566	15.00	48.60																															
รวม		15.00	48.60																															
เงื่อนไขบังคับก่อน	<p>การซื้อขายจะเกิดขึ้นสมบูรณ์เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุในสัญญาสำเร็จครบถ้วน โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่มีนัยสำคัญ มีดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> ผู้ขายต้องดำเนินการให้ PFA และ/หรือ NTF แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรและได้รับความเห็นชอบจากฝ่ายนโยบายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย เกี่ยวกับแผนการเปลี่ยนแปลงกรรมการของ NTF ให้เป็นบุคคลที่เสนอชื่อโดย OTO รวมถึงการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นเป็น OTO ผู้ขายต้องดำเนินการให้ NTF มีการเจรจาตกลง กับพนักงานระดับผู้บริหารของ NTF ซึ่งได้รับสิทธิการซื้อหุ้นสามัญใน NTF ให้ยกเลิกหรือปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการใช้สิทธิตามที่ OTO จะมีการแจ้งให้ทราบ 																																	
การยกเลิกสัญญา	หาก NEWS ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อน ที่กล่าวมาข้างต้นหรือ หน้าที่ที่กำหนดไว้ตามสัญญาได้ OTO มีสิทธิบอกเลิกสัญญานับวัน																																	

จากสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง OTO กับ NEWS และ AQUA ข้างต้นนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า สัญญาดังกล่าวมิได้มีการกำหนดระยะเวลาเริ่มต้นและสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายที่ชัดเจน จึงทำให้ OTO ไม่สามารถวางแผนการดำเนินงานภายหลังจากการเข้าลงทุน และการขอคืนเงินมัดจำในกรณีที่มีการยกเลิกสัญญา อาจทำให้บริษัทฯ อาจเสียประโยชน์ในการลงทุนโครงการหรือสินทรัพย์อื่นๆ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

ในขณะที่การวางเงินมัดจำที่มีการตกลงตามสัญญานั้น บริษัทฯ ได้มีการชำระแล้วรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท โดยสัญญาได้มีการระบุเงื่อนไขการคืนเงินมัดจำให้กับบริษัทฯ ในกรณีที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงจากการที่ NEWS และ AQUA ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนได้ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องเข้าสู่กระบวนการขอคืนเงินมัดจำที่อาจมีความล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ตามสัญญาที่ 15 วันทำการ หรืออาจไม่ได้รับเงินมัดจำคืนทั้งจำนวน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องการบริหารจัดการเงินสดและส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้เมื่อพิจารณาหลักทรัพย์ค้ำประกันในการซื้อขายตามสัญญาฉบับนี้ พบว่า NEWS ได้นำหุ้น PFA จำนวน 16,161,600 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 28.73 ของหุ้น PFA ที่ซื้อขายมาจำหน่ายให้แก่ OTO เท่ากับสัดส่วนที่ทางบริษัทฯ ได้มีการวางเงินมัดจำให้กับ NEWS รวมมูลค่าเงินสดที่ชำระ 162.26 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าที่แท้จริงของ NTF ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมิน ดังนั้น หากสัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงและบริษัทฯ มิได้รับเงินมัดจำ บริษัทฯ อาจจะต้องจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวที่ได้รับมาค้ำประกันซึ่งจะทำให้ขาดทุนอย่างน้อยร้อยละ 30.21 เมื่อเปรียบเทียบกับราคายุติธรรมประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ปัจจุบัน NTF อยู่ในระหว่างการขอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพื่อทำการซื้อขาย แต่เนื่องจากหุ้นที่ได้รับจากการจำหน่ายนั้นมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 29.60 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งยังไม่ถึงสัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่จึงทำให้บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้น

ดังกล่าวให้กับบริษัท หรือสามารถบังคับขายทอดตลาดได้ในกรณีที่ NEWS ผิดตามสัญญาซื้อขายและไม่คืนเงิน
เงินมัดจำ

นอกจากนี้ตามเงื่อนไขข้อบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายที่ระบุความรับผิดชอบให้ผู้ขายต้องดำเนินการให้ PFA
และ/หรือ NTF ดำเนินการหารือ และแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรแก่ฝ่ายนโยบายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่ง
ประเทศไทยเพื่อให้ได้รับความเห็นชอบเกี่ยวกับแผนการเปลี่ยนแปลงกรรมกรของ NTF ให้เป็นบุคคลที่เสนอชื่อ
โดย OTO รวมถึงการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นจาก NEWS และ AQUA เป็น OTO นั้นยังอยู่ระหว่างการพิจารณา
รายการ จึงยังมีความไม่แน่นอนที่รายการดังกล่าว จะเป็นไปตามข้อบังคับตามสัญญา และอาจส่งผลให้จำเป็นต้อง
ยกเลิกสัญญาดังกล่าว และส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงานของ OTO ในอนาคตได้ โดยในกรณีที่มิได้รับอนุมัติ
และต้องยกเลิกรายการซื้อขายครั้งนี้ บริษัท จะต้องเรียกเงินมัดจำตามสัญญาหรือบังคับขายหุ้นทอดตลาดตาม
สัญญาจำนำ ซึ่งอาจจะก็เป็นได้ค่อนข้างยากที่จะมีผู้รับซื้อหรืออาจจะมีการซื้อในมูลค่าที่ลดลงเนื่องจาก NTF ยังคง
ติดประเด็นการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ NTF จึงคาดว่าจะทำให้บริษัท เสียประโยชน์จากการเข้าทำรายการ
ดังกล่าว

ในการนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการมูลค่าของ NTF รวมถึงประมาณการอัตรา
ผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) จากการลงทุนใน NTF ซึ่งได้เท่ากับร้อยละ 5.86 โดยเมื่อ
พิจารณาเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินของเงินลงทุนดังกล่าว จากต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity : K_E)
และต้นทุนทางการเงินของบริษัท ที่คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost
of Capital : WACC) ที่ร้อยละ 9.78 และ 9.19 ตามลำดับ แล้วนั้นจะพบว่าการลงทุนใน NTF จะได้รับผลตอบแทนที่
ต่ำกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้น จึงไม่ทำให้เกิดความคุ้มค่าจากการลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากราคาที่เข้าลงทุนจำนวน 565
ล้านบาท ที่สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 91 (หรือเท่ากับ 620.9 ล้านบาท ในสัดส่วนทั้งหมดร้อยละ 100) นั้น ที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระประเมินว่าสูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Fair value) ตามการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ที่ได้มูลค่าของโครงการลงทุนดังกล่าวไม่เกิน 394.16 ล้านบาทที่ร้อยละ 100 หรือเท่ากับ 358.69 ล้านบาท ตาม
สัดส่วนการลงทุนของบริษัท ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาได้ว่าการลงทุนในครั้งนี้ไม่สมเหตุผล
และไม่คุ้มค่าต่อการลงทุนทางการเงินแต่อย่างใด

อย่างไรก็ดี แม้ว่าการพิจารณาผลตอบแทนทางการเงินตามที่กล่าวไปข้างต้นนั้นจะไม่ทำให้เกิดประโยชน์
ทางการเงินที่คุ้มค่ากับการลงทุนสำหรับบริษัท แต่การลงทุนใน NTF นั้นก็ถือได้ว่าเป็นกระจายการลงทุนจากธุรกิจ
เดิมของบริษัท ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น ชดเชยรายได้ที่ลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของความต้องการ
ของลูกค้าและการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ดังนั้นการลงทุนในครั้งนี้อาจจะเพิ่มประโยชน์ให้กับบริษัท ในเชิง
ธุรกิจ แต่เนื่องจากต้นทุนการลงทุนที่สูงและจะต้องใช้ระยะเวลาในการลงทุนที่นานกว่าผลตอบแทนจะเป็นบวก จึงอาจ
มองได้ว่าการลงทุนในโครงการนี้ไม่คุ้มค่าแต่อย่างใด

2. ความไม่เหมาะสมจากการลงทุนใน บริษัท แอปบี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”)

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ HPS ในครั้งนี้ บริษัท จะเข้าซื้อหุ้นของ HPS ที่ราคา 150 ล้านบาท
ซึ่งเมื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในอดีตของ HPS แล้วจะพบว่ารายได้ของ HPS มีแนวโน้มที่ลดลงมาโดยตลอด
นอกจากนี้ยังมีผลขาดทุนสุทธิตลอดระยะเวลาการดำเนินงานของ HPS ทำให้มีผลขาดทุนสะสมเกินทุน ดังนั้น จาก
สภาวะการแข่งขันของธุรกิจ home shopping ที่มีความรุนแรงเพิ่มมากขึ้นจากหลากหลายช่องทาง ที่ปรึกษา
ทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าของ HPS โดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสดแล้ว พบว่า HPS มีมูลค่ายุติธรรมที่
21.12 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่บริษัท จะเข้าทำรายการในครั้งนี้ประมาณ 128.88 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัท ได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ให้แก่นางสาว อภิรวี พิชญเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติ
สุขเกษม (ผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1) ไปเป็นจำนวน 25 ล้านบาท โดยที่ทางผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 นั้นได้จำนำหุ้นของ HPS ใน
ส่วนที่ตนถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือ คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS ไว้กับบริษัท เพื่อเป็น

การประกันการคืนเงินมัดจำ โดยที่หากการตรวจสอบสถานะของ HPS เป็นที่น่าพอใจ และบริษัทฯ ตกลงที่จะซื้อแล้ว บริษัทฯ จะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลืออีก 50 ล้านบาทให้แก่ผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 และจำนวน 75 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนที่เหลือ และผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 จะดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นส่วนที่เหลือโอนหุ้นให้แก่บริษัทฯ ภายในวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ทั้งนี้ หากข้อตกลงถูกยกเลิก ผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 จะคืนเงินมัดจำให้แก่ผู้ซื้อภายใน 7 วัน อย่างไรก็ตาม จากมูลค่ายุติธรรมของ HPS ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินไว้นั้น มูลค่าของ HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 นั้นต่ำกว่ามูลค่าเงินมัดจำมาก จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินมัดจำคืนจาก HPS ได้ เนื่องจากมูลค่าหุ้นของ HPS ที่บริษัทฯ รับจำนำเอาไว้ในวันครบคลุมมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้น ยิ่งไปกว่านั้น ในบันทึกข้อตกลงและในร่างสัญญาฯ ยังไม่ได้ระบุถึงเงื่อนไขอื่น ๆ เช่น ค่าปรับ และ ดอกเบี้ย หากมีการจ่ายเงินมัดจำคืนล่าช้าอีกด้วย

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ วันที่ 27 มิถุนายน 2566 KGEN ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ HPS ให้แก่ แคลร์วิลล์ แคปิตอล ออฟเพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ ลิมิเต็ด (Clareville Capital Opportunities Fund Limited) จำนวน 4,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS ในมูลค่าซื้อขายรวมเท่ากับ 10,083,999 บาท หรือมูลค่าหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทต่อหุ้น ดังนั้นหากคิดมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 แล้ว HPS จะมีมูลค่าเท่ากับ 20,167,998 บาท ซึ่งจะเห็นได้ว่าราคาซื้อขายหุ้นของ HPS ในอดีตนั้น มีมูลค่าที่ต่างจากมูลค่าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ไม่ปรากฏว่ามีข้อมูลสมมติฐานในการประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ณ ขณะนั้น รวมถึงเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมข้างต้นแต่อย่างใด

แม้ว่าการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ HPS นั้น อาจจะก่อให้เกิดความร่วมมือ (Synergy) ที่ส่งเสริมธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ การประหยัดต่อขนาดจากการใช้ทรัพยากรร่วมกัน การเพิ่มสัดส่วนของการให้บริการ Outbound Call Center ตามแผนของบริษัทฯ ก็ตาม การลงทุนใน HPS นั้น ถือว่า เป็นการลงทุนที่สูงเกินไปและไม่คุ้มค่าเงินลงทุน

3. ความไม่เหมาะสมในแผนการใช้เงินทุนหมุนเวียน

เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีแผนการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจากการดำเนินการปกติที่ชัดเจน และยังคงมีเงินสด ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญกับบริษัทฯ ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมในอนาคตได้

โดยการลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ จะต้องแบกรับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในช่วงต้นของการลงทุนซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น และเมื่อประกอบกับการพิจารณาผลกระทบที่เกิดขึ้นจากสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิในการออกเสียงลดลงร้อยละ 60.20 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง อีกทั้ง ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีแผนการลงทุนเพิ่มเติมที่ชัดเจนและระดับเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลักยังคงเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจตามปกติ แม้ว่าจะได้รับกระแสเงินสดจากการเพิ่มทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 เพียงชุดเดียว จึงทำให้พิจารณาได้ว่าการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลกระทบจาก Dilution มากกว่าประโยชน์ที่จะได้รับจากการนำเงินไปลงทุนตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ อาทิ ข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการและการไม่เข้าทำรายการ รวมถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ข้อดีของการเข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

- 1) การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น
การออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ตรงตามจำนวนที่ต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนด เมื่อเทียบกับการระดมทุนในแบบอื่นๆ
- 2) สนับสนุนการลงทุนในธุรกิจใหม่เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ
การลงทุนในธุรกิจ Peer-to-Peer Lending โดยการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด เป็นการขยายธุรกิจของบริษัทฯ เข้าสู่ธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending ซึ่งเป็นตัวกลางในการกู้ยืมเงินระหว่างบุคคลทั่วไปผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ ภายใต้บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเป็นที่ต้องการของตลาดอย่างมากในอนาคต โดยคาดว่าธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในการเป็นผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูลและศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์จะสามารถช่วยส่งเสริมด้านการตลาดและบริการหลังการขายของ NTF ได้เป็นอย่างดี และน่าจะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องในอนาคต
- 3) เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ก่อให้เกิดการประสานประโยชน์ (Synergy) กับธุรกิจของบริษัทฯ
การซื้อหุ้นสามัญใน HPS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni channel) ผ่านทางโทรทัศน์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) ทั้งนี้ HPS ยังมีธุรกิจการให้บริการ outbound call center ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการประสานประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน เพิ่มสัดส่วนการให้บริการ outbound call center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม call center ของบริษัทฯ
- 4) บริษัทฯ จะได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ลงทุนที่มีศักยภาพทางธุรกิจที่หลากหลาย
การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ครั้งนี้ จะทำให้ AQUA มีสัดส่วนในการถือหุ้นใหญ่และได้มีการส่งกรรมการเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งมีความพร้อมทั้งเงินทุนและศักยภาพในการบริหารธุรกิจเป็นอย่างดี จึงคาดว่าจะทำให้เกิดการผนึกกำลังกัน (Synergy) ภายในกลุ่มของ AQUA กับบริษัทฯ อาทิ การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มของ AQUA เข้ามาใช้บริการของบริษัทฯ ทั้งการให้บริการศูนย์บริการข้อมูลและลูกค้าสัมพันธ์
- 5) เป็นการลงทุนในธุรกิจ โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย
การเข้าลงทุนใน PFA และ HPS ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจากการเข้าลงทุนในครั้งนี้

ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

- 1) ผลกระทบจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร ผลกระทบด้านราคา

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ จะมีผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยจะทำให้เกิดผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 60.20 ซึ่งหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มาเข้าร่วมประชุมน้อยกว่าร้อยละ 93.64 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง OTO แล้ว AQUA สามารถใช้สิทธิคัดค้านหรือไม่สนับสนุนใน

วาระต่าง ๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงได้ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นยังได้รับผลกระทบด้านราคา (Price Dilution) ลดลงเท่ากับร้อยละ 3.83

2) เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ

ภายหลังการเพิ่มทุนผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรกจะมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 68.30 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และมี AQUA เป็นผู้ถือหุ้นสูงสุดที่ร้อยละ 23.41 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วพร้อมเสนอชื่อนายสุรพล ทวีโชคทรัพย์สิน ในฐานะตัวแทนของผู้ถือหุ้นเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งทำให้โครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และอาจทำให้นโยบายหรือแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน อย่างไรก็ตามปัจจุบัน AQUA ซึ่งจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับหนึ่งภายหลังจากการเพิ่มทุนนั้นยังไม่มีเจตจำนงในการที่จะเปลี่ยนแปลงแนวทางการบริหารธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงอำนาจควบคุมต่าง ๆ

3) ผลตอบแทนจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ไปลงทุนใน PFA ซึ่งประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending ซึ่งมีการนำหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มาเป็นหลักประกันในการขอสินเชื่อแบบมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยมีรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมในการใช้แพลตฟอร์มที่ร้อยละ 1.50 – 2.10 ต่อปี โดยขึ้นอยู่กับเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ NTF กำหนด ดังนั้นการเติบโตของ NTF จึงขึ้นอยู่กับกำไรจากการเติบโตของมูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ที่สามารถนำไปค้ำประกันเป็นหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้เนื่องจากขึ้นอยู่กับผลการดำเนินการของแต่ละบริษัทฯ สภาพภาวะของตลาดหลักทรัพย์และเศรษฐกิจ ที่จะสะท้อนให้ราคาของหลักทรัพย์ค้ำประกันเพิ่มขึ้นหรือลดลง

นอกจากนี้ การเข้าลงทุนใน NTF นั้นจำเป็นต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ทางตรงและทางอ้อมแล้วแต่กรณี) กรรมการหรือผู้มีอำนาจลงนามในการจัดการของผู้ประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคล โดยปัจจุบันยังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณา ซึ่งหากไม่ได้รับความเห็นชอบดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนใน NTF และส่งผลทำให้ผู้ถือหุ้นไม่ได้รับผลตอบแทนจากการนำเงินเพิ่มทุนไปลงทุน แต่จะต้องแบกรับผลกระทบจากสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ภายหลังจากการเพิ่มทุน

สำหรับการลงทุนใน HPS ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) โดยที่เห็นได้ว่ารายได้ของ HPS มีแนวโน้มที่ลดลงมาโดยตลอด นอกจากนี้ยังมีผลขาดทุนสุทธิตลอดระยะเวลาการดำเนินงานของ HPS ทำให้มีผลขาดทุนสะสมเท่ากับ 115.34 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบที่ 15.34 ล้านบาท นอกจากนี้ จากสภาวะการแข่งขันของธุรกิจ home shopping ที่มีความรุนแรงเพิ่มมากขึ้น ซึ่งหาก HPS ต้องทำการตลาดหรือโปรโมชั่นต่าง ๆ เพื่อแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่น ๆ แล้ว จะยิ่งทำให้ค่าใช้จ่ายของ HPS เพิ่มสูงขึ้น และกระทบต่อผลการดำเนินงานของ HPS มากยิ่งขึ้น โดยรวมแล้วจึงอาจทำให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการเพิ่มทุนตามที่คาดการณ์ไว้

4) ภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนในการดำเนินการเพิ่มเติมทั้งจากการจ้างที่ปรึกษากฎหมาย ที่

ปรึกษาทางการเงิน รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นส่งผลให้ผลประกอบการที่ยังคงขาดทุนสุทธิลดลงเพิ่มเติม

- 5) ความเสี่ยงจากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

การเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นในวงจำกัด (Private Placement) ที่ 0.60 บาทต่อหุ้น ในครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเงื่อนไขการห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้สามารถขายหุ้นเพิ่มทุนได้ทันทีภายหลังจากได้รับการจัดสรร ซึ่งหากราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สูงกว่าราคาที่ได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้ผู้ลงทุนดังกล่าวขายหุ้นเพิ่มทุนที่ได้รับเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคา จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้จะขายหุ้นในสัดส่วนของตัวเองทั้งหมดภายหลังจากได้รับจัดสรร ซึ่งจะกดดันให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

- 6) ความเสี่ยงในการด้อยค่าสินทรัพย์ภายหลังการเข้าลงทุนใน PFA และ HPS

จากการประเมินมูลค่าของ PFA และ HPS จะเห็นได้ว่าการลงทุนในมูลค่าของทั้งสองบริษัทนั้นสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินไว้มาก ซึ่งหากผลประกอบการที่แท้จริงของ PFA และ HPS เป็นไปตามประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้วจะทำให้เงินลงทุนในทั้งสองบริษัทอาจมีความเสี่ยงที่จะถูกด้อยค่า

- 7) ความเสี่ยงในการไม่ได้รับเงินมัดจำคืนจาก PFA และ HPS

อ้างอิงจากสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ PFA ระหว่างบริษัทฯ และ AQUA และ NEWS ตามที่ได้สรุปไว้ในส่วนความเห็นต่อแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ทางบริษัทฯ ได้มีการชำระเงินมัดจำให้แก่ AQUA และ NEWS มูลค่า 48.60 ล้านบาท และ 162.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของงวดการชำระเงินมัดจำและหลักทรัพย์ค้ำประกัน ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 1-5: สรุปการจ่ายชำระเงินมัดจำซื้อขายหุ้น PFA

รายการ	NEWS	AQUA	รวม
มูลค่าซื้อขายหุ้นตามสัญญา			
จำนวนหุ้น PFA ที่ซื้อขาย (หุ้น)	23,999,999	30,599,998	54,599,997
ราคาซื้อขายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	10.04	10.58	10.35
มูลค่าซื้อขาย (บาท)	241,000,000	324,000,000	565,000,000
เงินมัดจำ			
งวดที่ 1	72,300,000	48,600,000	120,900,000
งวดที่ 2	40,000,000	-	40,000,000
งวดที่ 3	50,000,000	-	50,000,000
รวมเงินมัดจำ	162,300,000	48,600,000	210,900,000
สัดส่วนเงินมัดจำต่อมูลค่าซื้อขาย	67.34%	15.00%	37.33%
หลักทรัพย์ค้ำประกัน			
หุ้น PFA	16,161,600	-	16,161,600
สัดส่วน ต่อหุ้น PFA ที่ผู้ขายถือ	67.34%	-	67.34%

เมื่อพิจารณาเงินมัดจำรวมที่ทาง OTO ได้มีการจ่ายชำระแก่ NEWS และ AQUA แล้วนั้น พบว่า OTO มีการจ่ายชำระเงินมัดจำรวมไปทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 37.33 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ OTO และ NTF พบว่าทางธนาคารแห่งประเทศไทย ยังอยู่ระหว่างการพิจารณารายการ จึงยังมีความไม่แน่นอนที่รายการดังกล่าวจะได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่ง

ประเทศไทย และอาจส่งผลให้ต้องมีการยกเลิกสัญญาซื้อขายดังกล่าว ซึ่งทำให้ OTO ต้องเข้าสู่กระบวนการขอคืนเงินมัดจำดังกล่าว

แม้สัญญาจะมีการระบุว่า หากมีการยกเลิกสัญญา NEWS และ AQUA จะคืนเงินมัดจำให้แก่ OTO ภายใน 15 วันทำการนับจากวันที่สัญญาสิ้นสุด แต่กระบวนการคืนเงินมัดจำอาจมีความล่าช้า หรืออาจไม่ได้รับคืนเงินมัดจำเต็มจำนวน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการทำงานของ OTO ได้ และเมื่อพิจารณาหลักทรัพย์ค้ำประกัน พบว่าทาง AQUA ไม่ได้มีการวางหลักทรัพย์ค้ำประกันหลังได้รับชำระเงินมัดจำในการซื้อขายหุ้นครั้งนี้

นอกจากนี้ แม้ว่าในส่วนของ NEWS นั้นจะมีการวางหลักทรัพย์ค้ำประกันด้วยหุ้น PFA แต่เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของโครงการลงทุนใน NTF ที่ประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พบว่ามูลค่าของโครงการลงทุนใน NTF ดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่าเงินมัดจำ ที่ทาง OTO ได้ชำระไปแล้วให้แก่ NEWS จึงอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของ OTO จากการขาดทุนจากการจ่ายชำระเงินมัดจำสูงเกินมูลค่าโครงการ ในกรณีที่ OTO ไม่ได้รับชำระคืนเงินมัดจำ

สำหรับ HPS นั้น ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญของ HPS เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 พบว่าบริษัทฯ ได้จ่ายเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ให้แก่นางสาว อภิรวี พิชญเดช และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (ผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1) ไปเป็นจำนวน 25 ล้านบาท โดยที่ทางผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 นั้นได้จำหน่ายหุ้นของ HPS ในส่วนที่ตนถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือ คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS ไว้กับบริษัทฯ เพื่อเป็นการประกันการคืนเงินมัดจำ ซึ่งจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินไว้แล้วนั้น มูลค่าของ HPS นั้นต่ำกว่ามูลค่าลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงมีความเป็นไปได้ว่าบริษัทฯ อาจเกิดความเสียหายที่จะไม่ได้รับเงินมัดจำคืน หรือมีการจ่ายเงินมัดจำคืนล่าช้ากว่ากำหนดได้ โดยอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเสียประโยชน์ได้

8) ความเสี่ยงที่จะต้องเพิ่มทุนใน HPS

จากงบการเงินของ HPS ที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่า HPS มีผลการดำเนินงานขาดทุนมาโดยตลอด โดยที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 HPS มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบอยู่ประมาณ 10.02 ล้านบาท ซึ่งหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ HPS แล้ว บริษัทฯ อาจจะมีผลจำเป็นต้องเพิ่มทุนให้กับ HPS เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ในอนาคต

9) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจเกิดความเสียหายจากการผิดสัญญาของผู้ขายหุ้น HPS

ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้นได้ระบุว่าผู้ขายได้ตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ซื้อสำหรับความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการผิดสัญญาฉบับนี้ของผู้ขาย หรือการผิดคำรับรองของผู้ขาย หรือการกระทำผิดหรือไม่ปฏิบัติตามคำมั่น ข้อตกลง ข้อผูกพัน หรือข้อกำหนดใด ๆ ของผู้ขาย โดยการชดเชยดังกล่าว จะไม่เกินจำนวนค่าตอบแทน และเป็นไปตามสัดส่วนของความรับผิดชอบของผู้ขายแต่ละราย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับการชดเชยจากผู้ขาย เนื่องจากเมื่อผู้ขายรับเงินไปแล้ว อาจจะนำเงินไปใช้จ่ายในเรื่องอื่นจนไม่อาจจะหาเงินมาชดเชยคืนได้ในกรณีที่เกิดความเสียหายใดๆ ขึ้น นอกจากนี้ LAZ INVESTMENTS LTD. มีทุนเรียกชำระแล้วเท่ากับ 100 ดอลลาร์สหรัฐเท่านั้น ซึ่งหากเกิดความเสียหายจากผู้ขายและจะต้องมีการจ่ายชดเชยค่าเสียหายให้กับทางบริษัทฯ แล้ว LAZ INVESTMENTS LTD. อาจจะไม่สามารถชดเชยค่าเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้

ข้อดีของการไม่เข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1) ไม่ได้รับผลกระทบจากการเพิ่มทุน (Dilution effect)

หากบริษัทฯ ไม่ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมไม่ได้รับผลกระทบจากรายการเพิ่มทุนในครั้งนี้

2) ไม่ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการ

การจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งอยู่ระยะเวลาใกล้เคียงกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น จึงทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในรายการพิเศษเพิ่มขึ้น ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเสนอขายเพิ่มทุนในครั้งนี้บริษัทฯ ก็จะเสียค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นโดยไม่ได้รับประโยชน์แต่อย่างใด

3) ไม่มีความเสี่ยงที่การลงทุนจากการเพิ่มทุนจะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็น Investment company

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการลงทุนในลักษณะที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร (Passive Investment) ในหลายประเภท ซึ่งเมื่อคำนวณมูลค่าการลงทุนข้างต้นเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แล้วนั้นจะอยู่ที่ร้อยละ 35.9 และ 28.2 หากไม่รวมโครงการที่ได้ทำการยกเลิกไป

ขณะที่วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้จะเป็นการนำเงินไปลงทุนในบริษัทอื่นๆ ที่มีได้อยู่ในเครือที่อยู่ภายใต้กลุ่มบริษัทใหญ่เดียวกันหรือในบริษัทที่เป็นเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจ และยังไม่มีความร่วมมือหรือแนวทางการบริหารเงินลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งหากในภายหลังการลงทุนครั้งนี้ไม่ก่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างสองบริษัท และบริษัทฯ เองไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการใดๆ อาจทำให้พิจารณาได้ว่าการลงทุนครั้งนี้เป็นการลงทุนในลักษณะ Passive investment ได้ ซึ่งเมื่อรวมมูลค่าการลงทุนเพิ่มเติมกับมูลค่าเงินลงทุนอยู่เดิมแล้วนั้น อาจจะทำให้สัดส่วนการลงทุนในลักษณะ Passive Investment ของบริษัทฯ เกินกว่าร้อยละ 40 ตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

4) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการบริษัทฯ

หากไม่เข้าทำรายการครั้งนี้โครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารจัดการของบริษัทฯ ก็ยังคงเดิมไม่เปลี่ยนแปลง

ข้อด้อยและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1) ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 720 ล้านบาท ซึ่งทำให้บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นที่จะต้องระดมทุนจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น และอาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการลงทุนเนื่องจากการระดมทุนในช่องทางอื่นอาจไม่สามารถระดมทุนได้ครบและทันตามกรอบระยะเวลาที่กำหนด

2) เสียโอกาสในการกระจายการลงทุนในธุรกิจอื่นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้กับบริษัทฯ

ด้วยธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในการให้บริการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ที่ในช่วง 1 – 2 ปีที่ผ่านมา มีจำนวนลูกค้า ขนาดของโครงการและมูลค่าของงานในแต่ละสัญญาที่บริษัทฯ ให้บริการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นการนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ไปลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดผลกระทบจากการปรับตัวลดลงของธุรกิจหลักได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ก็จะทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงจากธุรกิจหลัก

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้ทำการประเมินช่วงราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าทั้งหมดเพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ราคาหุ้นละ 0.60 บาท และสามารถสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ในแต่ละวิธีการประเมินได้ดังนี้

ตารางที่ 1-6: สรุปเปรียบเทียบมูลค่าการเสนอขายหุ้น OTO

วิธีการประเมินราคาหุ้น	บาทต่อหุ้น		ส่วนเกิน (ต่ำ) ของราคาเสนอขายต่อ ราคาประเมิน	
	ราคาประเมินหุ้น	ราคาเสนอขาย	บาทต่อหุ้น	ร้อยละ
วิธีมูลค่าตามบัญชี	1.53 ¹	0.60	(0.93)	(154.84)
วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี	1.51 ¹		(0.91)	(152.01)
วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.23 - 4.49		0.37 – (3.89)	60.87 – (648.06)
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	2.88 - 4.61 ¹		(2.28) – (4.01)	(379.44) – (667.82)
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	N/A ²		N/A ²	N/A ²
วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	1.07		(0.47)	(78.52)
การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	1.01 - 1.15	(0.41) – (0.55)	(67.56) – (92.18)	

หมายเหตุ ¹ อ้างอิงข้อมูลตามงบการเงินที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

² ไม่สามารถประเมินหาราคามูลค่าหุ้น OTO ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานของ OTO นั้นขาดทุนสุทธิในปี 2565 และ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

จากการพิจารณามูลค่ายุติธรรมที่ได้จากการประเมินในแต่ละวิธีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า แม้ว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) จะสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ OTO ที่จะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ การดำเนินงานของกิจการในอนาคต ซึ่งสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ดี แต่เนื่องด้วยมูลค่าของ OTO ที่ได้จากการประเมินวิธีนี้เท่ากับ 1.07 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าต่อหุ้นที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ ณ ขณะที่ทำการประเมินและสะท้อนมูลค่าต่ำที่สุดของกิจการหากมีการเลิกกิจการและทยอยขายสินทรัพย์ทั้งหมด

ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ จึงไม่ควรต่ำกว่า 1.51 บาทต่อหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) โดยหากคิดเป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน OTO จำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าอยู่ที่ 1,814.49 ล้านบาท สูงกว่ามูลค่าการลงทุนที่ 720 ล้านบาทอยู่ 1,094.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 152.01 **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่มีความเหมาะสม**

นอกจากนี้เมื่อพิจารณาความเหมาะสมในการเข้าทำรายการการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่นักลงทุนในวงจำกัดในครั้งนี้ จะทำให้สิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงร้อยละ 60.20 ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น และผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จึงอาจสามารถขายหุ้นเพิ่มทุนได้ทันทีภายหลังได้รับการจัดสรร โดยหากผู้ลงทุนดังกล่าวขายหุ้นเพิ่มทุนที่ได้รับเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคาจะส่งผลทำให้ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง

และเมื่อพิจารณาแผนการลงทุนจากเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนแล้ว การลงทุนใน PFA ซึ่งถือหุ้นใน NTF นั้นมีลักษณะธุรกิจที่การเติบโตจะขึ้นอยู่กับกำไรสุทธิของมูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ที่

สามารถนำไปคำนวณเป็นหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ และสำหรับการลงทุนใน HPS แม้ว่า การได้มาซึ่ง HPS จะเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัท และอาจจะมีการประสานประโยชน์ (Synergy) ระหว่างบริษัทฯ และ HPS อย่างไรก็ตามรายได้ของ HPS มีแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2563 ถึงระยะเวลา 10 เดือนแรกของปี 2566 และมีผลขาดทุนสุทธิตลอดระยะเวลาการดำเนินงาน ซึ่งนอกจากจะมีความเสี่ยงที่ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการเพิ่มทุนตามที่คาดการณ์ไว้แล้ว ยังอาจจะทำให้บริษัทฯ จะต้องเพิ่มทุนใน HPS เพื่อให้ HPS ยังสามารถดำเนินงานได้อีกด้วย

ดังนั้น จากการทำที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์เหตุผลและผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมฯ ความเหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำธุรกรรม ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้ การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดไม่มีความสมเหตุสมผล และ การลงทุนใน PFA และ HPS ไม่มีความเหมาะสมในการลงทุนและมีความเสี่ยงสูง อีกทั้ง ไม่มีแผนการใช้เงินที่ได้มาเป็นเงินทุนหมุนเวียนที่ชัดเจน จึงสรุปได้ว่าการเข้าทำรายการทั้งหมด **ไม่มีความสมเหตุสมผลและผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้**

อย่างไรก็ดี การตัดสินใจที่จะอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ ดังกล่าว ขึ้นอยู่กับพิจารณาของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นควรที่จะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย ความเสี่ยง และความเห็นในประเด็นต่างๆ เพิ่มเติมจากรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ รายละเอียดของข้อมูลที่เปิดเผยในสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ พร้อมกับเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมา กับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมประมาณการทางการเงินเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจและข้อมูลที่มีอยู่ในช่วงเวลาที่ศึกษาเท่านั้น การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคตอาจจะเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2. แนวทางการปฏิบัติงานและข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นอิสระจากบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“OTO” หรือ “บริษัทฯ” หรือ “กิจการ”) ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลการเข้าทำรายการตามที่ได้รับแต่งตั้งในครั้งนี จากข้อมูลบริษัทฯ และข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องทั้งข้อมูลที่ได้รับจาก OTO และข้อมูลที่เปิดเผยทั่วไป ได้แก่

- มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 19/2566 ของ OTO ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566
- สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
- สารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”)
- สารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญในบริษัท แอปบี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”)
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของ OTO
- รายงานผู้สอบบัญชีและงบการเงินตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2565 และงบการเงินสอบทานสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ของ OTO
- งบทดลองและงบการเงินภายในสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2565 และสำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ของ OTO
- รายงานผู้สอบบัญชีและงบการเงินตรวจสอบ งบทดลอง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2565 และงบการเงินภายในสำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ของ บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”)
- รายงานผู้สอบบัญชีและงบการเงินตรวจสอบ งบทดลอง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2565 และงบการเงินภายในสำหรับระยะเวลา 10 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ของ บริษัท แอปบี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”)
- ประมาณการทางการเงินและสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ NTF และ HPS
- บันทึกข้อตกลงและร่างสัญญาในการซื้อขายหุ้นสามัญ และสัญญาจำหน่ายหุ้นของ บริษัท แอปบี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
- การสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ OTO, NTF และ HPS รวมถึงผู้เกี่ยวข้องอื่น ๆ
- สัญญาและร่างสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในการเข้าทำรายการและในการจัดทำประมาณการ
- ข้อมูลสถิติตลาดหลักทรัพย์ ภาวะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของ OTO, NTF และ HPS และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึ่งกระทำ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระถือว่าสัญญา ร่างสัญญาและข้อตกลงทางธุรกิจต่าง ๆ มีผลบังคับใช้และมีผลผูกพันทางกฎหมาย โดยปราศจากข้อมูลหรือเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการเข้าทำรายการในครั้งนี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวขาดความถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญ อันจะมีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ในเนื้อหาของข้อมูลแต่ละรายการที่ได้รับอย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำขึ้นภายใต้ภาวะอุตสาหกรรม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างการจัดทำ รวมทั้งขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ได้รับ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในภายหลัง และอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีภาระผูกพันในการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันหรือทบทวนยืนยันความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้จัดทำขึ้น เพื่อใช้และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของ OTO อย่างไรก็ดีตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรศึกษารายละเอียดข้อมูลในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พร้อมกับเอกสารข้อมูลต่าง ๆ ที่แนบมา รวมถึงข้อมูลสารสนเทศที่เกี่ยวข้องในแต่ละรายการ เพื่อใช้พิจารณา และดุลยพินิจประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจได้อย่างเหมาะสม

3. ลักษณะและรายละเอียดของการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

3.1 ที่มาและวัตถุประสงค์ของรายการ

สืบเนื่องจากการที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“OTO” หรือ “บริษัท” หรือ “กิจการ”) ครั้งที่ 19/2566 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 พิจารณานุมัติมติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อนักลงทุนในวงจำกัด ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 โดยมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินที่ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และรองรับการขยายการลงทุนทั้งการลงทุนใน บริษัท เพียร์ ฟอ์ ออล จำกัด และการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น ซึ่งการเพิ่มทุนในครั้งนี้ถือเป็นการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนอย่างที่มีนัยสำคัญเนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (ฉบับสอบทาน) บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ที่ 0.60 บาทต่อหุ้นซึ่งถือเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ โดยบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงโดยมีรายละเอียดดังนี้

3.2 วัน เดือน ปี ที่จะเกิดรายการ

บริษัทฯ คาดว่าจะทำการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2567

ตารางที่ 3-1: สรุปรายละเอียดการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด

ผู้ออกและเสนอขาย	: บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
ขนาดรายการ	: บริษัทฯ จะออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
ราคาเสนอขาย	: กำหนดราคาไว้ชัดเจนที่ ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท
มูลค่าการเสนอขาย	: ไม่เกิน 720,000,000 บาท
ผู้ที่ได้รับการจัดสรร	

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น)
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AQUA”)	466,666,667
2. ม.ร.ว จุลรัชนี ยุคกุล	308,333,333
3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	125,000,000
4. นายปฏิพล ประวิงสุข	50,000,000
5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000
6. นางสาวธรรมา วีระพงษ์	50,000,000
7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	150,000,000

3.3 ข้อมูลของผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและความสัมพันธ์ระหว่างผู้ลงทุนกับบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้จัดหานักลงทุนที่มีความสนใจลงทุนกับบริษัทฯ และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม และสามารถลงทุนในบริษัทฯ ได้จริง และสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ได้ตามเป้าหมาย เพื่อที่บริษัทฯ จะสามารถนำเงินลงทุนที่ได้ไปใช้ในการลงทุนและขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยพิจารณาทั้งจากเหตุผลและความจำเป็น ตลอดจนโอกาสในการใช้เงิน

เพื่อที่จะสามารถนำไปใช้ทำประโยชน์กับบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลาที่ต้องการควบคู่กัน โดยมีรายชื่อผู้ที่ได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญและความสัมพันธ์ของบุคคลเหล่านั้นกับบริษัทฯ ตามตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-2: ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่ได้รับการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น)	ราคาเสนอขาย	มูลค่ารวม (บาท)
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	466,666,667	0.60	280,000,000
2. ม.ร.ว. จุฬรังษิ์ ยุคล	308,333,333		185,000,000
3. นายจินตาสร แสงฤทธิ์	125,000,000		75,000,000
4. นายปฏิพล ประวังสุข	50,000,000		30,000,000
5. นายอาดาม อินสว่าง	50,000,000		30,000,000
6. นางสาวรุฐา วีระพงษ์	50,000,000		30,000,000
7. นายสุพรรณ เศษชะพานิช	150,000,000		90,000,000

ตารางที่ 3-3: ผู้ที่ได้รับการจัดสรรและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("AQUA")			
ประเภทธุรกิจ	บริหารการลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ		
ที่อยู่	อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21, 121/68-69 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400		
รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก ณ วันที่ 17 มีนาคม 2566	รายชื่อ		สัดส่วน
	1	นาย ปกรณ์ มงคลธาตา	17.37
	2	น.ส. อรอร อัครเศรษฐี	7.15
	3	น.ส. กัญจนารัตน์ วงศ์พันธุ์	5.66
	4	นาย กำพล วิระเทพสุภรณ์	5.38
	5	นาย ภควินต์ วงษ์โอภาสี	5.16
	6	บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	5.07
	7	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.38
	8	บริษัท นีส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.07
	9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.17
	10	น.ส. อริสสา สิงห์ขอม	1.90
รายชื่อ คณะกรรมการ	1	นายยุทธ ชินสุภักกุล	7
	2	นายฉาย บุนนาค	8
	3	นายชัยพิพัฒน์ แก้วไตรรัตน์	9
	4	นายพลสิทธิ ภูมิตนนะ	10
	5	นายก่อโชค แสงทองอร่าม	11
	6	นายอภิวุฒิ ทองคำ	
ความสัมพันธ์กับ บริษัทฯ	ภายหลังได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในครั้งนี้ AQUA จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทฯ โดยจะถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 466,666,667 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.41 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของ บริษัทฯ (ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ หลังจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้) นอกจากนี้ ภายหลังจากที่ AQUA ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว AQUA จะเสนอชื่อ นายสุพล ทวีโชคทรัพย์สิน เข้า ดำรงตำแหน่ง กรรมการ ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม AQUA ไม่ได้เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจ ควบคุมเป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น AQUA จึงไม่เข้าข่าย เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ภายใต้อำนาจคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ใน การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน")		

ประวัติของ กรรมการ ที่ AQUA จะเสนอ รายชื่อเข้าดำรง ตำแหน่ง กรรมการของ บริษัท	ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน Central Finance ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน บริษัท โกลเด้น ไทเอนจี้ กรุ๊ป จำกัด ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์ด้านการเงิน ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	มีนาคม 2566 – ปัจจุบัน 2565 – มีนาคม 2566 2563 – 2564 2562 - 2663
--	--	--

2. ม.ร.ว.จูลริงษ์ ยุคล	
ที่อยู่	1104/190 ถ.พัฒนาการ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ
ประสบการณ์ทำงาน	ฝ่ายรัฐกิจสัมพันธ์ บริษัทหาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
	กรรมการ บริษัท ไลค์ อินชัวร์รันวิโบริเคเตอร์ จำกัด
	กรรมการ บริษัท บางกอก ออทัม จำกัด
	ปรึกษาฝ่ายการขายและการตลาด บริษัท สยามไวเนอรี่ คอมเมอร์เชียล จำกัด (สำนักงานใหญ่)
	กรรมการ บริษัท ฮีลิ่ง โซน จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท และไม่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน
	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัทฯ
	โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ม.ร.ว.จูลริงษ์ ยุคล จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 308,333,333 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.47 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯภายหลังการเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

3. นายจินดาสร แสงฤทธิ์	
ที่อยู่	เลขที่ 94/127 ถ.วัชรพล ท่าแร่ บางเขน กรุงเทพมหานคร
ประสบการณ์ทำงาน	นักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ และไม่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน
	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 25 ธันวาคม 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัทฯ
	โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายจินดาสร แสงฤทธิ์ จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 125,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.27 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯภายหลังการเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

4. นายปฏิพล ประวังสุข	
อาชีพ	พนักงานบริษัทและนักลงทุน
	เลขที่ 52/10 ถนนปิ่น แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประสบการณ์ทำงาน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด ("Innohub")
	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ฟิจิตอล สปเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("PSD")
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ และไม่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศ รายการที่เกี่ยวข้องกัน
	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัทฯ
	โดยภายหลังการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายปฏิพล ประวังสุข จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 50,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.51 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อ เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

5. นายอาดาม อินสว่าง	
ที่อยู่	เลขที่ 9/2 หมู่ที่ 5 ต.หนองหญ้าไซ อ.หนองหญ้าไซ จ.สุพรรณบุรี 72240
ประสบการณ์ทำงาน	พนักงาน บริษัท เฟรช เอ็นเนอร์จี พิวชั่น จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนพลังงานหมุนเวียนและพลังงานอื่นทุกประเภทและนักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท
	โดยภายหลังจากจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายอาดาม อินสว่าง จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 50,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.51 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังจากเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

6. นางสาวฐา วีระพงษ์	
ที่อยู่	เลขที่ 45/71 ซอย อารีย์ 4 (ใต้) แขวง/เขต พญาไท กทม 10400
ประสบการณ์ทำงาน	ผู้จัดการศูนย์ บมจ.ไทยประกันชีวิต , นักลงทุน, ร้านอาหาร ประสบการณ์ 10 ปี
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท
	โดยภายหลังจากจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นางสาวฐา วีระพงษ์ จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 50,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.51 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังจากเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

7. นายสุพรรณ เศษระพานิช	
ที่อยู่	เลขที่ 59/1 ถนนดินสอ แขวงบวรนิเวศ เขตพระนคร กรุงเทพมหานคร
ประสบการณ์ทำงาน	นักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทตามนัยของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
	จำนวนหุ้นที่ถือในบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 25 ธันวาคม 2566) : ไม่มีหุ้นที่ถือในบริษัท
	โดยภายหลังจากจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายอาดาม อินสว่าง จะถือหุ้นในบริษัทจำนวน 150,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.53 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทภายหลังจากเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ ทั้งนี้ นายสุพรรณ เศษระพานิช เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.001 ของ บริษัท แอท อีส พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดิน โฉนดเลขที่ 132617 ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 74 หมู่ที่ 7 ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี ซึ่งขายให้แก่บริษัท เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2566 ในราคา 140,000,000 บาท โดยเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 14/2566 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2566 ทั้งนี้ รายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามที่ได้เปิดเผยข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2566

ซึ่งนักลงทุนแต่ละรายข้างต้นยังถือหุ้นในบริษัท ไม่ถึงจุดที่มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ อีกทั้ง ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท (Tender Offer) ภายหลังจากการได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

3.4 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ในครั้งนั้นไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาท ตามข้อมูลจาก SETSMART ดังตารางต่อไป

ตารางที่ 3-4: ราคาตลาดถัวเฉลี่ยของบริษัทฯ ย้อนหลัง 15 วัน

วันที่	ปริมาณหุ้นทั้งหมด (หุ้น)	มูลค่าทั้งหมด (บาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท/หุ้น)
20 พ.ย. 66	1,636,800.00	971,174.00	0.59
17 พ.ย. 66	3,786,200.00	2,218,144.00	0.59
16 พ.ย. 66	3,767,600.00	2,154,525.00	0.57
15 พ.ย. 66	5,962,600.00	3,496,442.00	0.59
14 พ.ย. 66	4,463,300.00	2,542,117.00	0.57
13 พ.ย. 66	7,328,100.00	4,325,326.00	0.59
10 พ.ย. 66	2,146,900.00	1,360,348.00	0.63
09 พ.ย. 66	3,426,600.00	2,204,624.00	0.64
08 พ.ย. 66	2,707,800.00	1,797,995.00	0.66
07 พ.ย. 66	8,612,400.00	5,779,146.00	0.67
06 พ.ย. 66	10,803,600.00	7,415,785.00	0.69
03 พ.ย. 66	8,473,200.00	5,934,302.00	0.70
02 พ.ย. 66	7,144,200.00	4,826,374.00	0.68
01 พ.ย. 66	4,764,400.00	3,083,303.00	0.65
31 ต.ค. 66	6,555,800.00	4,166,735.00	0.64
ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น			0.64
ร้อยละ 90 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น			0.58

โดยที่ประชุมคณะกรรมการมีมติเห็นควรกำหนดราคาเสนอขายที่ หุ้นละ 0.60 บาท คิดเป็นส่วนลดจากราคาตลาดที่ร้อยละ 6.37 โดยเสนอขายเป็นราคาจากการเจรจาร่วมกันระหว่างผู้ลงทุนและบริษัทฯ พิจารณาจากราคาตลาด ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่า ร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 หุ้นดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายถูกห้ามขาย (Silent Period) ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลวงจำกัดครั้งนี้นำหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาค่าขอได้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมตามรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ฉบับตรวจสอบ) และสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน (ฉบับสอบทาน) ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องปฏิบัติ

ตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติ บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

3.5 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เมื่อเทียบกับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

ตามวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินทุนในส่วนเพิ่มนั้น บริษัทฯ จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่พนักงาน และนำเงินที่ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนใช้เป็นเงินทุนในการรองรับการขยายการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 3-5: วัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ

วัตถุประสงค์ และแผนการใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาการใช้เงิน
1. ลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด	350 ล้านบาท	2567
2. ลงทุนในบริษัท บริษัท แอปปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด	150 ล้านบาท	
3. เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	เงินส่วนที่เหลือจากข้อ 1 และ 2 ซึ่งเท่ากับ 220 ล้านบาท	

ซึ่งแผนการใช้เงินดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องที่บริษัทฯ ครอบครองอยู่ในปัจจุบัน ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทฯ นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปใช้ในการเข้าลงทุนสำหรับการขยายธุรกิจตามที่กล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะนำรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจดังกล่าว มาเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผล และประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญต่อไป โดยบริษัทฯ จะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อีกทั้ง หากการเข้าลงทุนดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำรายงานที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าวทุกประการ

โดยมีรายละเอียดแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ดังนี้

3.5.1 ลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”)

ตารางที่ 3-6: สรุปการเข้าลงทุนใน PFA

ลักษณะของโครงการ และความ คืบหน้าของโครงการ	:	บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด เป็นผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending โดยปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการขอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ หรือผู้มีอำนาจในการจัดการของผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending
---	---	--

โอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท	: บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด เป็นผู้ประกอบการธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending รายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ได้รับการรับรองจากธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลัง โดยบริษัทฯ เล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของธุรกิจประเภท Peer-to-Peer Lending ซึ่งคาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง และเป็นที่ต้องการของตลาด อีกทั้ง การเข้าลงทุนใน PFA จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ ในการขยายขอบเขตของธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยง และเพื่อเพิ่มขีดความสามารถ และผลประกอบการให้แก่บริษัทฯ ในการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจที่มีศักยภาพ
ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ	: บริษัทฯ จะไม่มีรายได้ส่วนของธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending มาเป็นรายได้เพิ่มเติม
ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ	: เนื่องจากเป็นธุรกิจที่อยู่ระหว่างการเริ่มต้นดำเนินธุรกิจ โครงการอาจมีผลกำไรสุทธิขาดทุนในช่วงเริ่มต้น และอาจมีผลขาดทุนต่อเนื่องหากไม่สามารถเพิ่มจำนวนลูกค้าได้ตามเป้าหมาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความเป็นไปได้ ความสมเหตุสมผล ความคุ้มค่าต่อการลงทุนและผลกระทบต่อนักลงทุนในโครงการดังนี้

เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2566 คณะกรรมการมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจ Peer-to-Peer-Lending โดยการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) จากผู้ถือหุ้นเดิมของ PFA คือ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NEWS”) จำนวน 23,999,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ PFA ในราคาหุ้นละ 10.04 บาท รวมเป็นเงิน 241,000,000 บาท และจาก AQUA จำนวน 30,599,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ PFA ในราคาหุ้นละ 10.58 บาท รวมเป็นเงิน 324,000,000 บาท รวมทั้งสิ้นจำนวน 54,599,997 หุ้น หรือร้อยละ 91 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ PFA ซึ่งคิดเป็นมูลค่าลงทุนรวม 565,000,000 บาท

โดยบริษัทฯ ได้มีการวางเงินหลักประกันการเข้าทำธุรกรรมให้กับ NEWS จำนวน 72.30 ล้านบาท เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2566 และให้กับ AQUA จำนวน 48.60 ล้านบาท เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2566 รวมเป็นเงินหลักประกันทั้งสิ้น 120.90 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และผู้ขายหุ้น PFA ได้ตกลงให้นำเงินหลักประกันตามข้างต้นมาเป็นส่วนหนึ่งของราคาซื้อขายหุ้น ซึ่งเงินหลักประกันดังกล่าวสามารถคืนได้เต็มจำนวน ด้วยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ คือ การได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทยสำหรับการเปลี่ยนผู้ถือหุ้นและผู้บริหารของ PFA ซึ่งหากในกรณีที่ PFA ไม่ได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเข้าทำธุรกรรม หรือ เงื่อนไข ข้อกำหนดใดๆ ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวได้หรือคู่สัญญาไม่ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวโดยไม่ได้เป็นความผิดของบริษัทฯ

สำหรับแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนการที่จะจัดหาเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และสินทรัพย์สภาพคล่องอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืม เงินมัดจำที่สามารถขอคืนได้ และเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึงการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ซึ่งหากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ได้รับการอนุมัติทาง OTO จะนำเงินเพิ่มทุนครั้งนี้มูลค่า 350 ล้านบาทมาใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการลงทุนใน PFA ในขณะที่เงินลงทุนในส่วนที่เหลืออีกจำนวน 215.00 ล้านบาท จะจัดหาเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และสินทรัพย์สภาพคล่องอื่น ซึ่งพบว่า ตั้งแต่วันที่ 8 กันยายน 2566 – 11 มกราคม 2567 ทาง OTO ได้มีการวางเงินสด

ที่ได้รับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของ OTO (OTO-W1) เพื่อชำระเงินมัดจำแก่ NEWS และ AQUA ไปแล้วทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท จึงทำให้มีส่วนที่เหลือค้างชำระอีกเพียง 4.10 ล้านบาท ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาชำระในส่วนดังกล่าวต่อไป

ขณะที่หากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ไม่ได้รับการอนุมัติทาง OTO ได้มีแผนการที่จะจัดหาเงินส่วนที่ไม่ได้จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ จำนวน 350 ล้านบาท จากการจำหน่ายสิทธิบัตรทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งเป็นเงินลงทุนในหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อยู่ที่ 244.28 ล้านบาท รวมถึงเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“W”) จำนวน 100 ล้านบาท ที่ได้ครบกำหนดภายในเดือน มกราคม 2567 (ซึ่งเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2567 บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ได้ทำหนังสือขอขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ออกไปอีก 6 เดือน ส่งมาแจ้งบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ กำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาเรื่องดังกล่าว) และรายการสิทธิประโยชน์อื่นในส่วนของเงินมัดจำรอขอคืนจากการยกเลิกการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนาม และการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการพัฒนาและทำการตลาดแพลตฟอร์ม มูลค่ารวม 110 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับยอดเงินสดที่ได้มีการวางเงินสดเพื่อชำระเงินมัดจำแก่ NEWS และ AQUA ไปแล้วทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท บริษัทฯ จะมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการเข้าลงทุนอย่างไรก็ตามรายการสิทธิบัตรทางการเงินดังกล่าว มีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับมูลค่าตลาดของสิทธิบัตรนั้นๆ ตามช่วงเวลา นอกจากนี้เงินให้กู้ยืมและเงินมัดจำรอขอคืนนั้นอยู่ระหว่างการติดตามเพื่อขอคืนเงินมัดจำดังกล่าว และรอรับคืนเงินให้กู้ยืมเมื่อครบกำหนดสัญญา จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับคืนเงินดังกล่าว หรือได้รับล่าช้ากว่าระยะเวลาตามแผนงาน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปสาระสำคัญของรายการลงทุนใน PFA และสมมติฐานสำคัญในการประเมินมูลค่าความเหมาะสมของรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สรุปสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญในบริษัท PFA

ตารางที่ 3-7: สรุปสัญญาซื้อขายหุ้น PFA ระหว่าง OTO กับ NEWS

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดในสัญญา	รายละเอียด																				
คู่สัญญา	ผู้ซื้อ: บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (OTO) ผู้ขาย: บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (NEWS)																				
วันที่ตามสัญญา	14 พฤศจิกายน 2566																				
รายละเอียดรายการหุ้นที่ซื้อขาย	NEWS ตกลงขายหุ้นสามัญใน PFA ให้แก่ OTO เป็นจำนวนทั้งหมด 23,999,999 หุ้น หรือประมาณร้อยละ 40 ของหุ้นทั้งหมดใน PFA ในราคาหุ้นละ 10.04 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 241,000,000 บาท โดยหุ้นที่ขายนั้นปราศจากภาระติดพันอื่นใด																				
ราคาหุ้นที่ซื้อขาย และการชำระเงิน	OTO ตกลงชำระราคาซื้อขายหุ้น PFA ให้แก่ NEWS เป็นจำนวนทั้งสิ้น 241,000,000 บาท ซึ่งมีรายละเอียดการชำระเงิน ดังนี้ 1. เงินมัดจำ ซึ่งมีการกำหนดจ่ายชำระตามรายละเอียด ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>งวดที่</th> <th>วันที่</th> <th>สัดส่วนต่อมูลค่า ซื้อขาย</th> <th>จำนวนเงิน (บาท)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>8 กันยายน 2566</td> <td>ร้อยละ 30.00</td> <td>72,300,000</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>30 พฤศจิกายน 2566</td> <td>ร้อยละ 16.60</td> <td>40,000,000</td> </tr> <tr> <td>3^{1/}</td> <td>31 ธันวาคม 2566</td> <td>ร้อยละ 20.75</td> <td>50,000,000</td> </tr> <tr> <td>รวม</td> <td></td> <td>ร้อยละ 67.34</td> <td>162,300,000</td> </tr> </tbody> </table>	งวดที่	วันที่	สัดส่วนต่อมูลค่า ซื้อขาย	จำนวนเงิน (บาท)	1	8 กันยายน 2566	ร้อยละ 30.00	72,300,000	2	30 พฤศจิกายน 2566	ร้อยละ 16.60	40,000,000	3 ^{1/}	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ 20.75	50,000,000	รวม		ร้อยละ 67.34	162,300,000
งวดที่	วันที่	สัดส่วนต่อมูลค่า ซื้อขาย	จำนวนเงิน (บาท)																		
1	8 กันยายน 2566	ร้อยละ 30.00	72,300,000																		
2	30 พฤศจิกายน 2566	ร้อยละ 16.60	40,000,000																		
3 ^{1/}	31 ธันวาคม 2566	ร้อยละ 20.75	50,000,000																		
รวม		ร้อยละ 67.34	162,300,000																		

^{1/} สำหรับเงินมัดจำงวดที่ 3 นั้น OTO ได้มีการจ่ายชำระให้แก่ NEWS เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2566 และ 11 มกราคม 2567 มูลค่า 30 ล้านบาท และ 20 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ทาง NEWS ตกลงว่า ในกรณีที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง NEWS จะคืนเงินมัดจำให้แก่ OTO ภายใน 15 วันทำการนับจากวันที่สัญญาสิ้นสุด

2. OTO จะชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 78,700,000 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.66 ของมูลค่าซื้อขายหุ้น PFA ทั้งหมดในสัญญาฉบับนี้

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดในสัญญา	รายละเอียด
	<p>3. เมื่อได้รับชำระเงินมัดจำดังกล่าวแล้ว ทาง NEWS ได้นำหุ้น PFA จำนวน 16,161,600 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 67.34 ของหุ้น PFA ที่ซื้อขายมาจำหน่ายให้แก่ OTO เพื่อเป็นหลักประกันในการซื้อขาย</p> <p>ทั้งนี้เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2567 บริษัทฯ ได้มีการเข้าทำสัญญาเข้าจำหน่ายหุ้น PFA ระหว่าง OTO และ NEWS โดย NEWS ได้มีการมอบใบหุ้นและทะเบียนผู้ถือหุ้นของ PFA ในส่วนที่ NEWS ถืออยู่กับบริษัทฯ ซึ่งในสัญญาได้มีการเงื่อนไขการบังคับจำหน่ายว่าหากผู้จำหน่ายผิดตามสัญญาซื้อขาย และละเลยไม่โอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นที่ซื้อขาย และไม่คืนเงินมัดจำตามสัญญาซื้อขาย บริษัทฯ มีสิทธิบังคับจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกขายทอดตลาดได้ตามกฎหมาย</p>
การชดใช้ค่าเสียหาย	<p>1. คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ผิดสัญญาตกลงชดใช้ค่าเสียหายแก่อีกฝ่ายหนึ่ง สำหรับความเสียหายจากการผิดสัญญานับนี้</p> <p>2. คู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ตกลงว่า NEWS จะชดใช้ ค่าเสียหาย และ/หรือ ค่าใช้จ่าย อันเกิดขึ้นแก่ OTO จากการปฏิบัติผิดหน้าที่ ข้อกำหนด หรือ เงื่อนไขอื่นใดตามสัญญา</p>
เงื่อนไขบังคับก่อน	<p>การซื้อขายจะเกิดขึ้นสมบูรณ์เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุในสัญญาสำเร็จครบถ้วน โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่เป็นความรับผิดชอบของ NEWS เกี่ยวกับ PFA และ NTF ที่มีนัยสำคัญ มีดังนี้</p> <p>1. NEWS ต้องดำเนินการให้ PFA และ/หรือ NTF แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรและได้รับความเห็นชอบจาก ฝ่ายนโยบายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย เกี่ยวกับแผนการเปลี่ยนแปลงกรรมการของ NTF ให้เป็นบุคคลที่เสนอชื่อโดย OTO รวมถึงการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นเป็น OTO</p> <p>2. NEWS ต้องดำเนินการให้ NTF มีการเจรจาตกลง กับพนักงานระดับผู้บริหารของ NTF ซึ่งได้รับสิทธิการถือหุ้นสามัญใน NTF ให้ยกเลิกหรือปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการใช้สิทธิตามที่ OTO จะมีการแจ้งให้ทราบ</p>
การยกเลิกสัญญา	<p>1. คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิเลิกสัญญาก่อนวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ โดยการบอกกล่าวคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งในกรณีต่อไปนี้</p> <p>1.1) คู่สัญญาฝ่ายใดผิดสัญญาฉบับนี้ในข้อที่เป็นสาระสำคัญ และคู่สัญญาอีกฝ่ายได้บอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรให้แก่ไขแล้ว แต่ไม่ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าว</p> <p>1.2) มีกฎหมาย ระเบียบปฏิบัติ หรือคำสั่งของหน่วยงานราชการซึ่งเป็นผลให้ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงข้อใดข้อหนึ่งที่เป็นสาระสำคัญในสัญญาฉบับนี้ได้ หรือคู่สัญญาไม่สามารถซื้อหรือขายหุ้นที่ซื้อขายภายใต้เงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ โดยไม่ใช่ความผิดของคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง</p> <p>1.3) เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งตกเป็นผู้ล้มละลาย ถูกคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด หรือยินยอมให้ผู้อื่นเข้าจัดการทรัพย์สินทั้งหมดของตนเอง</p> <p>1.4) คู่สัญญาทุกฝ่ายได้ตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษรให้เลิกสัญญา</p> <p>2. OTO อาจใช้สิทธิเลิกสัญญาตามเงื่อนไขข้อบังคับก่อนและข้อตกลงดำเนินการที่กำหนดไว้</p> <p>3. การที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง จะไม่กระทบต่อสิทธิ การเยียวยา หน้าที่ หรือความรับผิดชอบ ของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกิดขึ้นก่อนสัญญาสิ้นสุดลง ซึ่งรวมถึงการเรียกร้องค่าเสียหายจากการผิดสัญญา</p> <p>4. คู่สัญญาตกลงให้ข้อกำหนดอื่นมีผลบังคับใช้ต่อไป</p>

สำหรับสัญญาซื้อขายหุ้น PFA ระหว่าง OTO กับ AQUA นั้นมีเงื่อนไขและข้อกำหนดที่สำคัญ ดังนี้

ตารางที่ 3-8: สรุปสัญญาซื้อขายหุ้น PFA ระหว่าง OTO กับ AQUA

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดในสัญญา	รายละเอียด												
คู่สัญญา	ผู้ซื้อ: บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (OTO) ผู้ขาย: บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (AQUA)												
วันที่สัญญา	22 ธันวาคม 2566												
รายละเอียดรายการหุ้นที่ซื้อขาย	AQUA ตกลงขายหุ้นสามัญใน PFA ให้แก่ OTO เป็นจำนวนทั้งหมด 30,599,998 หุ้น หรือประมาณร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมดใน PFA ในราคาหุ้นละ 10.58 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 324,000,000 บาท โดยหุ้นที่ขายนั้นปราศจากภาระติดพันอื่นใด												
ราคาหุ้นที่ซื้อขาย และ การชำระเงิน	<p>OTO ตกลงชำระราคาซื้อขายหุ้น PFA ให้แก่ AQUA เป็นจำนวนทั้งสิ้น 324,000,000 บาท ซึ่งมีรายละเอียดการชำระเงิน ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> เงินมัดจำ มีการกำหนดจ่ายชำระตามรายละเอียด ดังนี้ <table border="1"> <thead> <tr> <th>งวดที่</th> <th>วันที่</th> <th>สัดส่วนต่อมูลค่าซื้อขาย</th> <th>จำนวนเงิน (บาท)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>1 พฤศจิกายน 2566</td> <td>ร้อยละ 15.00</td> <td>48,600,000</td> </tr> <tr> <td>รวม</td> <td></td> <td>ร้อยละ 15.00</td> <td>48,600,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>ทั้งนี้ทาง AQUA ตกลงว่าในกรณีที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง AQUA จะคืนเงินมัดจำให้แก่ OTO ภายใน 15 วันทำการนับจากวันที่สัญญาสิ้นสุด</p> <ol style="list-style-type: none"> ภายในวันที่ 30 เมษายน 2567 OTO จะชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจำนวน 275,400,000 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.00 ของมูลค่าซื้อขายหุ้น PFA ทั้งหมดในสัญญาฉบับนี้ เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวข้องกับการขออนุมัติกับทางธนาคารแห่งประเทศไทยเสร็จสมบูรณ์ ทาง AQUA จะดำเนินการโอนหุ้น PFA ในสัดส่วนทั้งหมดที่ถืออยู่ให้กับ OTO แม้ว่า OTO จะยังชำระค่าหุ้นไม่ครบทั้งหมด อย่างไรก็ตามเมื่อ OTO ได้รับโอนหุ้น PFA จาก AQUA แล้ว OTO จะต้องนำหุ้น PFA ในส่วนที่ยังไม่ได้ชำระแต่ได้รับโอนแล้วมาค้ำประกันให้กับ AQUA 	งวดที่	วันที่	สัดส่วนต่อมูลค่าซื้อขาย	จำนวนเงิน (บาท)	1	1 พฤศจิกายน 2566	ร้อยละ 15.00	48,600,000	รวม		ร้อยละ 15.00	48,600,000
งวดที่	วันที่	สัดส่วนต่อมูลค่าซื้อขาย	จำนวนเงิน (บาท)										
1	1 พฤศจิกายน 2566	ร้อยละ 15.00	48,600,000										
รวม		ร้อยละ 15.00	48,600,000										
การชดเชยค่าเสียหาย	<ol style="list-style-type: none"> ภายใต้บังคับของข้อกำหนดความรับผิด คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใด ตกลงชดเชยค่าเสียหายแก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง สำหรับความเสียหาย ซึ่งเป็นผลจากการผิดสัญญาหรือการให้ข้อมูลที่ผิดหรือไม่ครบถ้วนของคำรับรอง หรือคำรับประกัน คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ผิดสัญญาตกลงชดเชยค่าเสียหายแก่อีกฝ่ายหนึ่ง สำหรับความเสียหายจากการผิดสัญญาฉบับนี้ AQUA ไม่ต้องชดเชยค่าเสียหาย หากการเรียกร้องดังกล่าวถูกเปิดเผยอย่างชัดแจ้งต่อ OTO โดย AQUA, NTF หรือเป็นข้อมูลสาธารณะ ซึ่งหมายความรวมถึงข้อมูลที่เปิดเผยอย่างชัดแจ้งแก่ OTO ระหว่างการเจรจา ต่อรอง และการตรวจสอบสถานะของ AQUA และ NTF เมื่อมีความเสียหายตามข้างต้น คู่สัญญาที่ผิดสัญญาตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายตามที่คู่สัญญาอีกฝ่าย ภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับหนังสือแจ้งจากคู่สัญญาที่ไม่ได้ผิดสัญญา 												
เงื่อนไขบังคับก่อน	<p>การซื้อขายจะเกิดขึ้นสมบูรณ์เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุในสัญญาสำเร็จครบถ้วน โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่เป็นความรับผิดชอบของ AQUA เกี่ยวกับ PFA และ NTF ที่มีนัยสำคัญ มีดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> AQUA ต้องดำเนินการให้ PFA และ/หรือ NTF แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรและได้รับความเห็นชอบจาก ฝ่ายนโยบายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับแผนการเปลี่ยนแปลงกรรมการของ NTF ให้เป็นบุคคลที่เสนอชื่อโดย OTO รวมถึงการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นเป็น OTO 												

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดในสัญญา	รายละเอียด
	2. AQUA ต้องดำเนินการให้ NTF มีการเจรจาตกลง กับพนักงานระดับผู้บริหารของ NTF ซึ่งได้รับสิทธิการซื้อหุ้นสามัญใน NTF ให้ยกเลิกหรือปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการใช้สิทธิตามที่ OTO จะมีการแจ้งให้ทราบ
การยกเลิกสัญญา	<p>1. คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิเลิกสัญญาก่อนวันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ โดยการบอกกล่าวคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งในกรณีต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.1) คู่สัญญาฝ่ายใดผิดสัญญาฉบับนี้ในข้อที่เป็นสาระสำคัญ และคู่สัญญาอีกฝ่ายได้บอกกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรให้แก่ไขแล้ว แต่ไม่ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าว 1.2) มีกฎหมาย ระเบียบปฏิบัติ หรือคำสั่งของหน่วยงานราชการซึ่งเป็นผลให้ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงข้อใดข้อหนึ่งที่เป็นสาระสำคัญในสัญญาฉบับนี้ได้ หรือ คู่สัญญาไม่สามารถซื้อหรือขายหุ้นที่ซื้อขายภายใต้เงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้ โดยไม่ใช้ความผิดของคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง 1.3) เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งตกเป็นผู้ล้มละลาย ถูกคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด หรือยินยอมให้ผู้อื่นเข้าจัดการทรัพย์สินทั้งหมดของตนเอง 1.4) คู่สัญญาทุกฝ่ายได้ตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษรให้เลิกสัญญา <p>2. OTO อาจใช้สิทธิเลิกสัญญาตามเงื่อนไขข้อบังคับก่อนและข้อตกลงดำเนินการที่กำหนดไว้</p> <p>3. การที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง จะไม่กระทบต่อสิทธิ การเยียวยา หน้าที่ หรือความรับผิดชอบ ของคู่สัญญาแต่ละฝ่ายที่เกิดขึ้นก่อนสัญญาสิ้นสุดลง ซึ่งรวมถึงการเรียกร้องค่าเสียหายจากการผิดสัญญา</p> <p>4. คู่สัญญาตกลงให้ข้อกำหนดอื่นมีผลบังคับใช้ต่อไป</p>

จากสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง OTO กับ NEWS และ AQUA ข้างต้นนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า สัญญาดังกล่าวมิได้มีการกำหนดระยะเวลาเริ่มต้นและสิ้นสุดของสัญญาซื้อขายที่ชัดเจน จึงทำให้ OTO ไม่สามารถวางแผนการดำเนินงานภายหลังจากการเข้าลงทุน การบริหารจัดการเงินลงทุน และการขอคืนเงินมัดจำในกรณีที่มีการยกเลิกสัญญาที่แน่ชัดได้ ส่งผลทำให้บริษัทฯ อาจเสียประโยชน์ในการลงทุนโครงการหรือสินทรัพย์อื่นๆ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

ขณะที่การวางเงินมัดจำที่มีการตกลงตามสัญญานั้น บริษัทฯ ได้มีการชำระแล้วรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท โดยได้มีการชำระให้แก่ NEWS เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2566, 30 พฤศจิกายน 2566, 27 ธันวาคม 2566 และ 11 มกราคม 2567 เป็นจำนวนรวม 162,300,000 บาท และชำระเงินมัดจำให้แก่ AQUA ไปแล้วทั้งหมด 48,600,000 บาท ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2566 ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น โดยสัญญาได้มีการระบุเงื่อนไขการคืนเงินมัดจำให้กับบริษัทฯ ในกรณีที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงจากการที่ NEWS และ AQUA ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อบังคับก่อนได้ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องเข้าสู่กระบวนการขอคืนเงินมัดจำที่อาจมีความล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ตามสัญญาที่ 15 วันทำการ หรืออาจไม่ได้รับเงินมัดจำคืนทั้งจำนวน 15 ซึ่งอาจส่งผลต่อสภาพคล่องการบริหารจัดการเงินสดและส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้เมื่อพิจารณาหลักทรัพย์ค้ำประกันในการซื้อขายตามสัญญาฉบับนี้ พบว่า NEWS ได้นำหุ้น PFA จำนวน 16,161,600 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 28.73 ของหุ้น PFA ที่ซื้อขายมาจำนวนนำให้แก่ OTO เท่ากับสัดส่วนที่ทางบริษัทฯ ได้มีการวางเงินมัดจำให้กับ NEWS รวมมูลค่าเงินสดที่ชำระ 162.26 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าที่แท้จริงของ NTF ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินโครงการลงทุนดังกล่าวไว้ไม่เกิน 394.16 ล้านบาทที่ร้อยละ 100 หรือเท่ากับ 113.24 ล้านบาท ที่เท่ากับสัดส่วนที่ได้มีการวางเงินมัดจำไว้ที่ร้อยละ 28.73 ดังนั้น หากสัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงและบริษัทฯ มิได้รับเงินมัดจำ บริษัทฯ อาจจะต้องจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวที่ได้รับมาค้ำประกันซึ่งจะทำให้ขาดทุนอย่างน้อยร้อยละ 30.21 เมื่อเปรียบเทียบกับราคายุติธรรมประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ปัจจุบัน NTF อยู่ในระหว่างการขอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพื่อทำการซื้อขาย แต่เนื่องจากหุ้นที่ได้รับจากการจำหน่ายนั้นมีสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 29.60 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งยังไม่ถึงสัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่จึงทำให้บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นดังกล่าวให้กับบริษัทฯ หรือสามารถบังคับขายทอดตลาดได้ในกรณีที่ NEWS ผิดตามสัญญาซื้อขายและไม่คืนเงินมัดจำ

นอกจากนี้ตามเงื่อนไขข้อบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายที่ระบุความรับผิดชอบให้ผู้ขายต้องดำเนินการให้ PFA และ/หรือ NTF ดำเนินการหารือ และแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรแก่ฝ่ายนโยบายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อให้ได้รับความเห็นชอบเกี่ยวกับแผนการเปลี่ยนแปลงกรรมการของ NTF ให้เป็นบุคคลที่เสนอซื้อโดย OTO รวมถึงการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นจาก NEWS และ AQUA เป็น OTO ซึ่งหากไม่ได้รับอนุมัติและต้องยกเลิกการขายครั้งนี้ บริษัทฯ จะต้องเรียกเงินมัดจำตามสัญญาหรือบังคับขายหุ้นทอดตลาดตามสัญญาจำหน่าย ซึ่งอาจจะก็เป็นได้ค่อนข้างยากที่จะมีผู้รับซื้อหรืออาจจะมีการซื้อในมูลค่าที่ลดลง เนื่องจากยังคงติดประเด็นการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ NTF จึงทำให้บริษัทฯ เสียประโยชน์จากการเข้าทำรายการดังกล่าว

จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ OTO และ NTF พบว่าทางธนาคารแห่งประเทศไทย ยังอยู่ระหว่างการพิจารณารายการ จึงยังมีความไม่แน่นอนที่รายการดังกล่าว จะเป็นไปตามข้อบังคับตามสัญญา และอาจส่งผลให้จำเป็นต้องยกเลิกสัญญาดังกล่าว และกระทบแผนการดำเนินงานของ OTO ในอนาคตได้

2. ลักษณะธุรกิจของบริษัท PFA

สำหรับแนวทางการดำเนินธุรกิจและข้อมูลทางการเงินของ บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) รวมถึงบริษัท เนสต์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) ซึ่ง PFA นั้นถืออยู่ที่ ร้อยละ 99.99 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”)

บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2565 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ถือหุ้นของบริษัท เนสต์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) โดย PFA เข้าซื้อหุ้นสามัญ NTF จากบริษัท เฟิร์ส ฟิทูพี จำกัดและกลุ่มผู้ถือหุ้นของ NTF จำนวน 117,645 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของ NTF ในราคารวมทั้งสิ้น 500 ล้านบาทในเดือนมิถุนายน 2565

ปัจจุบัน PFA ตั้งอยู่ที่ 121/68 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนน รัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร มีทุนจดทะเบียน จำนวน 600 ล้านบาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 580 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 60 ล้านหุ้น ที่มูลค่าที่ตราไว้ที่หุ้นละ 10 บาท โดยดำเนินธุรกิจหลักในการลงทุนในบริษัท NTF เพียงอย่างเดียวและยังไม่มีแผนการลงทุนในบริษัทหรือทรัพย์สินอื่นเพิ่มเติม โดยสามารถสรุปรายละเอียดทั่วไปของ PFA ได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-9: สรุปรายละเอียดทั่วไปของ PFA

เลขทะเบียนบริษัท	0105565049767
ทุนจดทะเบียน	600 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	580 ล้านบาท
จำนวนหุ้นสามัญชำระแล้ว	จำนวนหุ้นทั้งหมด 60,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นชำระแล้วหุ้นละ 9.67 บาท ที่มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

หมายเหตุ: ข้อมูลจากหนังสือรับรองบริษัท ณ วันที่ 5 มกราคม 2567 และสำเนารายชื่อผู้ถือหุ้น (บอจ.5) ของ PFA ณ วันที่ 6 กันยายน 2566

คณะกรรมการบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด

PFA มีรายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 5 มกราคม 2567 และภายหลังจาก บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-10: สรุปรายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ PFA

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
	ก่อนบริษัทฯ เข้าลงทุน	ภายหลังบริษัทฯ เข้าลงทุน	
1	นางวรางคณา กัลยาณประดิษฐ	นายจิรายุ เชื้อแย้ม	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2	นายชัยพัฒนา แก้วไตรรัตน์	นายประพัฒน์ ยอจันทร์	

อ้างอิงจากสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ และ AQUA ภายหลังบริษัทฯ เข้าลงทุน กรรมการตัวแทนจาก AQUA หรือผู้ขายจะลาออกทั้งคณะและบริษัทฯ จะส่งกรรมการ 2 ท่านเข้าเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามตัวแทนจากบริษัทฯ ทั้งหมด

และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และตรวจสอบสัญญาการซื้อขายพบว่า แม้ AQUA จะยังมีส่วนเป็นผู้ถือหุ้นสามัญของ PFA ในสัดส่วนร้อยละ 9.00 หลังการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ แต่จะไม่มีกรรมการซึ่งเป็นผู้บริหารซึ่งเป็นตัวแทนจาก AQUA เข้ามา PFA หลังจากการเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์

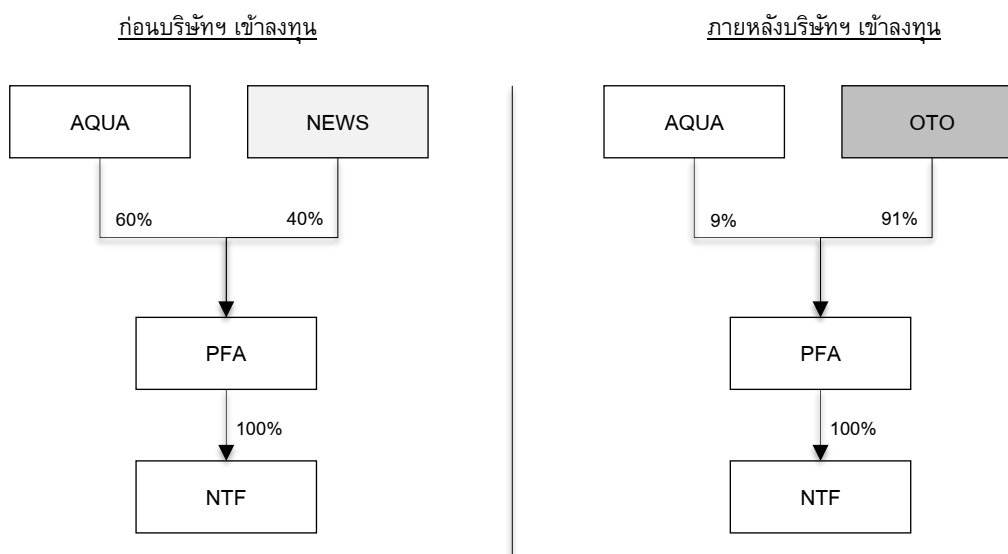
ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท เพียร์ ฟอ์ ออล จำกัด

PFA มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 6 กันยายน 2566 และภายหลังจาก บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-11: สรุปรายชื่อผู้ถือหุ้นของ PFA

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนบริษัทฯ เข้าลงทุน		ภายหลังบริษัทฯ เข้าลงทุน	
		จำนวนหุ้น	สัดส่วน	จำนวนหุ้น	สัดส่วน
1	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น (มหาชน)	23,999,999	39.99%	-	-
2	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	35,999,998	59.99%	5,400,000	9.00%
3	นายชัยพัฒนา แก้วไตรรัตน์	1	0.000002%	1	0.000002%
4	นางวรางคณา กัลยาณประดิษฐ	1	0.000002%	1	0.000002%
5	นายกฤษฎา พงศ์ภัทร	1	0.000002%	1	0.000002%
6	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)	-	-	54,599,997	91.00%
รวม		60,000,000	100.00%	60,000,000	100.00%

โครงการถือหุ้นของบริษัท เพียร์ ฟอ์ ออล จำกัด



3. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท PFA

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ PFA สามารถสรุปได้ ดังนี้
ตารางที่ 3-12: สรุปรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของ PFA

งบแสดงฐานะการเงินของ PFA	31 ธันวาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.16	0.03
เงินลงทุนในบริษัทที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	579.00	99.93
สินทรัพย์อื่น	0.27	0.05
รวมสินทรัพย์	579.43	960.89
หนี้สิน		
หนี้สินอื่น	0.29	0.49
รวมหนี้สิน	0.29	0.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	580.00	961.83
ขาดทุนสะสม	(0.86)	(1.43)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	579.14	960.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	579.43	960.89

จากข้อมูลฐานะการเงินของ PFA ตามตารางข้างต้น พบว่า PFA มีสินทรัพย์ที่สำคัญคือเงินลงทุนในบริษัทที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มูลค่า 579.00 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการลงทุนในบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) ที่ร้อยละ 99.99 ด้วยเงินลงทุนเริ่มแรกที่มูลค่า 526.00 ล้านบาท จากราคาซื้อขายตามสัญญาที่ 500.00 ล้านบาท รวมกับค่าภาษีอากรในการซื้อขายจำนวน 26.00 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมของ NTF ในปี 2565 นอกจากนี้จากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ NTF ครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2565 ได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยการออกหุ้นสามัญใหม่ รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 53.00 ล้านบาท

4. ลักษณะธุรกิจสำคัญของบริษัท NTF

บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล (P2P Lending) โดยได้รับการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ P2P Lending จากธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นบริษัทแรกในประเทศไทย รวมถึงได้รับการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคลจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 ปัจจุบันบริษัทตั้งอยู่ที่ 944 อาคารมิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 28007 – 28100 ชั้นที่ 28 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนจำนวน 100 ล้านบาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 64.76 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

ตารางที่ 3-13: สรุปรายละเอียดทั่วไปของ NTF

เลขทะเบียนบริษัท	0105561020934
ทุนจดทะเบียน	100 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	64.76 ล้านบาท
จำนวนหุ้นสามัญชำระแล้ว	จำนวนหุ้นทั้งหมด 1,000,000 หุ้น แบ่งเป็น <ul style="list-style-type: none"> จำนวนหุ้น 117,647 หุ้น มูลค่าหุ้นชำระแล้วหุ้นละ 100 บาท จำนวนหุ้น 882,353 หุ้น มูลค่าหุ้นชำระแล้วหุ้นละ 600.007 บาท
มูลค่าที่ตราไว้	100 บาท

หมายเหตุ: ข้อมูลจากหนังสือรับรองบริษัท ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2566 และสำเนารายชื่อผู้ถือหุ้น (บอจ.5) ของ NTF ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2566

คณะกรรมการบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด

NTF มีรายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2566 และภายหลังจาก บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการ
ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-14: สรุปรายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ NTF

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
	ก่อนบริษัทฯ เข้าลงทุน	ภายหลังจากบริษัทฯ เข้าลงทุน	
1	นางวรางคณา กัลยาณประดิษฐ์	นายจิรายุ เชื้อแย้ม	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2	นายชัยพัฒนา แก้วไตรรัตน์	นายประพัฒน์ ยอจันทร์	
3	นายพิชิต จงสุทธิต์หวัง		

อ้างอิงจากสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ และ AQUA ภายหลังจากบริษัทฯ เข้าลงทุนใน PFA กรรมการ
ตัวแทนจาก AQUA หรือผู้ขายจะลาออกทั้งคณะและบริษัทฯ จะส่งกรรมการ 2 ท่านเข้าเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลง
นามตัวแทนจากบริษัทฯ ทั้งหมด

ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด

NTF มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2566 และภายหลังจาก บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-15: สรุปรายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ NTF

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วน	เงินที่ชำระแล้ว	
				ต่อหุ้น	บาท
1	บริษัท เพียร์ ฟอ์ ออล จำกัด	117,645	99.99%	100.00 ¹	11,764,500.00
		882,353		60.10 ²	53,029,415.30
2	นายชัยพัฒนา แก้วไตรรัตน์	1	0.00%	100.00	100.00
3	นางวรางคณา กัลยาณประดิษฐ์	1	0.00%	100.00	100.00
รวม		1,000,000	100%	-	11,764,700.00
					53,029,415.30

หมายเหตุ: ¹ ทุนจดทะเบียนเดิมของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด มีจำนวน 11,764,700 บาท แบ่งออกเป็น 117,647 หุ้น มูลค่าหุ้น 100 โดย PFA ถือหุ้น 117,645 หุ้น และชำระเต็ม
มูลค่าแล้วคือหุ้นละ 100 บาท

² บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 11,764,700 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 882,353 หุ้น มูลค่า
หุ้นละ 100 บาท และเรียกชำระแล้ว 60.10 บาท (ยังเรียกชำระไม่เต็มมูลค่า)

การประกอบธุรกิจของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด

บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด (“NTF”) ประกอบธุรกิจให้บริการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรม
สินเชื่อระหว่างบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending Platform (“P2P Lending”) ที่ได้รับใบอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจ
P2P Lending จากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2566 ภายใต้อการควบคุมและการดูแลของธนาคารแห่ง
ประเทศไทย โดยนับเป็นบริษัทแรกในประเทศไทย

การประกอบธุรกิจ P2P Lending Platform คือ การเป็นแพลตฟอร์มตัวกลางสนับสนุนการกู้ยืมเงินระหว่างผู้กู้
และผู้ให้กู้ โดยจับคู่ระหว่างผู้ที่ต้องการกู้เงินและผู้ที่ต้องการให้กู้ ผ่านระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ ที่ทำให้เกิด
ความสะดวกในการทำสัญญาสินเชื่อ การนำส่ง และการชำระเงินกู้ ระหว่างบุคคล รวมไปถึงการติดตามหนี้ อีกทั้งยัง
มีการตรวจสอบต้นทุนที่เหมาะสมกับความเสถียรของผู้กู้และนับเป็นอีกหนึ่งช่องทางเลือกในการลงทุน

ปัจจุบัน NTF ประกอบธุรกิจ P2P Lending Platform ที่เป็นตัวกลางสนับสนุนให้เกิดการกู้ยืมระหว่างบุคคล
โดยจับคู่ระหว่างผู้ที่ต้องการกู้เงิน (ผู้ขอสินเชื่อ) และผู้ที่ต้องการให้กู้ (นักลงทุน) ที่มีความต้องการตรงกันผ่าน

ช่องทางออนไลน์ ไม่จำเป็นต้องผ่านตัวกลางอย่างธนาคารหรือสถาบันการเงิน โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (“ลิเบอเรเตอร์” หรือ “LIB”) เป็นผู้ดูแลหลักทรัพย์ (Custodian) ซึ่งมีหน้าที่ดูแลธุรกรรมการโอนเงินและดูแลเงินที่ปล่อยกู้ รวมไปถึงให้บริการเก็บรักษาเงินและหลักประกันระหว่างผู้ขอสินเชื่อและนักลงทุน เพียงรายเดียวของ NTF ในปัจจุบัน (ดังแสดงในแผนภาพที่ 3-1)

StockLend by NestiFly (“StockLend”) เป็นผลิตภัณฑ์สินเชื่อแรกของ NTF ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มในการปล่อยสินเชื่อระยะสั้น และมีการนำหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มาเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันโดยหลักทรัพย์ค้ำประกันดังกล่าวต้องเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดย NTF

แผนภาพที่ 3-1: แนวทางการจับคู่ผู้ขอสินเชื่อและนักลงทุนผ่าน NTF

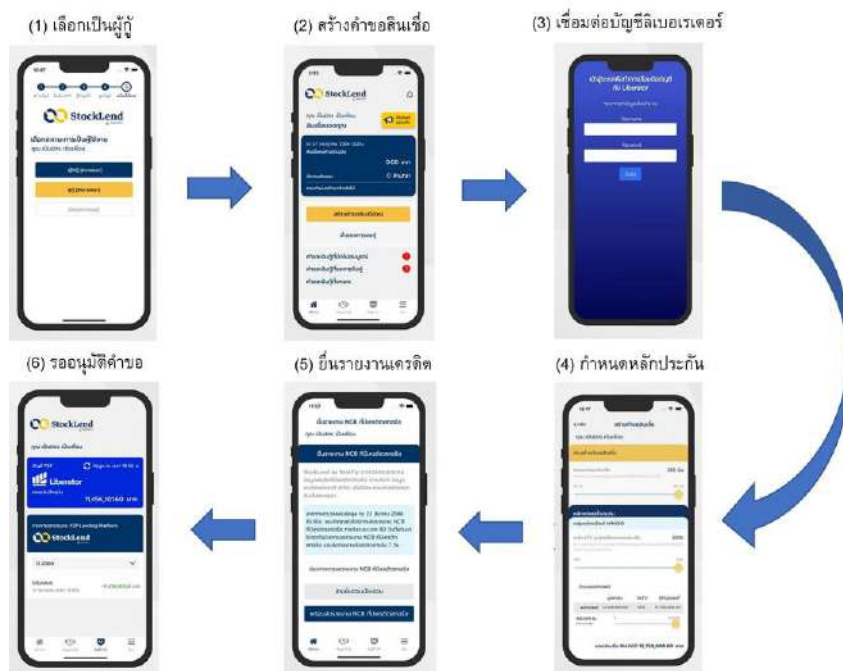


ที่มา: เอกสารแนะนำแพลตฟอร์ม Peer-to-Peer Lending ณ ตุลาคม 2566, NTF

รูปแบบและวิธีการใช้งานแพลตฟอร์ม

การใช้บริการผ่าน StockLend ของ NTF แบ่งประเภทผู้ใช้งานเป็น (1) ผู้ขอสินเชื่อ และ (2) นักลงทุน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

แผนภาพที่ 3-2: ขั้นตอนการขอสินเชื่อของผู้ขอสินเชื่อผ่าน NTF



ที่มา: NTF

ตารางที่ 3-16: คุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อผ่าน NTF

ผู้ขอสินเชื่อ	
คุณสมบัติผู้ขอสินเชื่อ	<ul style="list-style-type: none"> ต้องเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย อายุ 20 ปีขึ้นไป ต้องถือหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่ NTF กำหนด ต้องมีบัญชีหลักทรัพย์กับลิเบอเรเตอร์ ซึ่งผู้ดูแลหลักประกันรายเดียวของ NTF ในปัจจุบัน ต้องมีรายงานข้อมูลเครดิตจากบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (“NCB”) ที่มีคะแนนเครดิตบูโร ตั้งแต่ DD ขึ้นไปตามการจัดอันดับจาก NCB
วงเงินกู้	ตั้งแต่ 50,000 – 50,000,000 บาท (แต่ไม่จำกัดเพียงจำนวนสัญญา)
อัตราดอกเบี้ย ¹	6.20% - 9.70% ต่อปี (รวมค่าธรรมเนียมการใช้แพลตฟอร์ม)
ขั้นตอนการขอสินเชื่อ	<ol style="list-style-type: none"> เลือกเป็น “ผู้กู้” สร้างคำขอสินเชื่อใหม่ เชื่อมต่อกับบัญชีหลักทรัพย์ของลิเบอเรเตอร์ กำหนดระยะเวลาของสินเชื่อ ระดับ Loan-to-Value (“LTV”) ที่ต้องการขอสินเชื่อ หลักทรัพย์ที่จะนำมาค้ำประกัน และวัตถุประสงค์การขอสินเชื่อ ยื่นรายงานเครดิตสกอร์ริง (Credit Scoring) ผ่านระบบ รออนุมัติคำขอสินเชื่อ และเมื่อได้รับอนุมัติเงินจะถูกโอนเข้าบัญชีภายในวันที่คำขอจับคู่สำเร็จ
เงื่อนไขในการทำสัญญากรณีที่มีการจับคู่สำเร็จ	<ul style="list-style-type: none"> วันที่เริ่มสัญญา ผู้ขอสินเชื่อจะถูกหักดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมจากเงินที่ได้รับ วันที่ครบกำหนดสัญญา ผู้ขอสินเชื่อต้องชำระเงินต้นเต็มจำนวน

หมายเหตุ: ¹ อัตราดอกเบี้ยที่ NTF เรียกเก็บจากผู้กู้โดยกำหนดตามระยะเวลาของสินเชื่อ ระดับ LTV และประเภทของหลักทรัพย์ค้ำประกัน

แผนภาพที่ 3-3: ขั้นตอนการลงทุนของนักลงทุนผ่าน NTF



ที่มา: NTF

ตารางที่ 3-17: คุณสมบัติของนักลงทุนผ่าน NTF

นักลงทุน	
คุณสมบัตินักลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> นักลงทุนรายย่อย นักลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะและนักลงทุนสถาบัน ที่มีคุณสมบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
วงเงินลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> นักลงทุนรายย่อย 10,000 – 50,000 บาทต่อสัญญา (สูงสุดไม่เกิน 500,000 บาท) นักลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะและนักลงทุนสถาบัน 10,000 – 50,000,000 บาทต่อสัญญา (แต่ไม่จำกัดเพียงจำนวนสัญญา)
อัตราดอกเบี้ยจากการปล่อยกู้	4.70% - 7.60% ต่อปี
ขั้นตอนการขอสินเชื่อ	<ol style="list-style-type: none"> เลือกเป็น “ผู้ให้กู้” ทำแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (Suitability Test) กำหนดเกณฑ์การลงทุน อาทิ กลุ่มหลักทรัพย์ที่ต้องการลงทุน ระดับ LTV ที่ต้องการลงทุน ระยะเวลาสูงสุดของสัญญา และจำนวนเงินลงทุนสูงสุดต่อสัญญา นักลงทุนสามารถเริ่มลงทุนได้โดยการฝากเงินเข้าบัญชีหลักทรัพย์ลิเบอเรเตอร์

นักลงทุน	
เงื่อนไขในการทำสัญญา กรณีที่ มีการจับคู่สำเร็จ	<ul style="list-style-type: none">วันที่เริ่มสัญญา นักลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยผลตอบแทนวันที่ครบกำหนดสัญญา นักลงทุนจะได้รับชำระคืนเงินกู้

ตารางที่ 3-18: สถิติจำนวนผู้ใช้งานสะสมบนแพลตฟอร์มของ NTF ในปี 2566

หน่วย:ราย	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
ผู้ขอสินเชื่อสะสม	33	68	107	137	178	203	220	228	230	241
นักลงทุนสะสม	98	362	618	741	839	979	1,093	1,136	1,194	1,235

ที่มา: NTF

ซึ่งจากรายงานข้างต้น จำนวนผู้ขอสินเชื่อและนักลงทุนในระบบปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2565 ภายหลังจากที่ NTF ออกจาก Regulatory Sandbox และปรับภาพลักษณ์องค์กร (Rebranding) เปลี่ยนชื่อผลิตภัณฑ์จาก ShareLoan เป็น StockLend by NestiFly

อย่างไรก็ดีจำนวนผู้ขอสินเชื่อในระบบนั้นยังมีจำนวนน้อยกว่านักลงทุน เนื่องจากการคัดกรองผู้ขอสินเชื่อที่รัดกุมอ้างอิงตามการจัดอันดับเครดิตของ NCB และข้อจำกัดรายชื่อหลักทรัพย์ที่สามารถนำมาค้าประกันปัจจุบันที่ยังคงมีจำนวนน้อย ประกอบกับปัจจุบัน LIB ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลหลักทรัพย์ (Custodian) เพียงรายเดียวจึงทำให้ผู้ขอสินเชื่อจำเป็นต้องมีบัญชีกับ LIB เพียงเท่านั้น

ทั้งนี้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร NTF กำลังอยู่ในขั้นตอนการหารือและร่วมพิจารณากับธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อขอเพิ่มเกณฑ์การคัดกรองหลักทรัพย์ค้าประกัน จากหลักทรัพย์ใน SET 100 และหลักทรัพย์ที่มีขนาดมูลค่าการตลาดสูงสุด ใน SET 200 แรก ขยายเป็น หลักทรัพย์ที่มีขนาดมูลค่าการตลาดสูงสุด ใน SET 300 และ mai 300 แรก รวมถึงกำหนดให้ผู้ถือหุ้นใหญ่ของแต่ละบริษัทหลักทรัพย์ค้าประกันสามารถนำหลักทรัพย์ที่ถืออยู่มาค้าประกันเพื่อขอสินเชื่อได้จากเดิมที่ยังเป็นข้อจำกัดของผู้ขอสินเชื่อ

ดังนั้นจึงคาดว่าหากสามารถขยายจำนวนหลักทรัพย์ที่สามารถนำมาค้าประกันและผ่อนคลายคุณสมบัติผู้ขอสินเชื่อตามที่ได้กล่าวข้างต้น ประกอบกับการทำการส่งเสริมการตลาด (Market Campaign) อย่างต่อเนื่องในช่วงแรกจะทำให้ NTF สามารถขยายฐานลูกค้าทั้งผู้ขอสินเชื่อและนักลงทุนสะสมเพิ่มเติมได้

หลักทรัพย์ค้าประกันตามเกณฑ์ของ NTF

ปัจจุบัน NTF ได้ร่วมมือกับธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ในการกำหนดเกณฑ์การคัดกรองหลักทรัพย์ค้าประกัน จาก 2 กลุ่มหลักทรัพย์ ได้แก่ (1) กลุ่มหุ้น SET100 และ (2) กลุ่มหุ้น SET จำนวน 200 ตัวแรกที่มีมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์สูงสุดที่นอกเหนือจากกลุ่มหุ้น SET100 เพื่อให้ได้หลักทรัพย์ตามเกณฑ์ที่กำหนดโดย NTF โดยหลักเกณฑ์คุณสมบัติของหลักทรัพย์ อ้างอิงจากการคำนวณภายในของ NTF ทั้ง 3 ด้าน ดังนี้

1. ความผันผวนของหุ้น (Volatility Test) คือ การทดสอบความผันผวนอ้างอิงจากราคาปิดของหลักทรัพย์ 5 ปีย้อนหลัง
2. สภาพคล่องของหุ้น (Liquidity Test) คือ การติดตามปริมาณการซื้อขายหุ้นย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด
3. ความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท (Fundamental Screening) คือ การพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัท และข่าวสารที่อาจส่งผลกระทบต่อหุ้น

ตารางที่ 3-19: สรุปหลักทรัพย์ค้ำประกันของ NTF

ประเภท ¹	จำนวน	หลักทรัพย์								
MAX60	57	ADVANC	AMATA	AOT	AP	ASW	AURA	BAY	BBL	BCP
		BDMS	BEM	BH	BPP	BTS	CHG	CPALL	CPF	CPN
		CRC	DMT	EKH	ERW	GULF	HMPRO	HTC	ILM	INTUCH
		KTB	LH	MBK	MC	PSH	PTT	PTTEP	QH	ROJNA
		SABINA	SAPPE	SAT	SCB	SCC	SCCC	SISB	SKR	SKY
		SPALI	STANLY	SUSCO	TASCO	TCAP	TIPCO	TISCO	TPIPP	TTW
		TVO	WHA	WHAUP						
MAX50	90	AEONTS	AH	AIT	BA	BAFS	BAM	BCH	BCPG	BGRIM
		BJC	BLA	BRI	BSRC	CBG	CENTEL	CHAYO	CK	CKP
		COM7	CPAXT	DCC	EA	EGCO	EPG	ETC	GFPT	GLOBAL
		GPSC	HANA	HENG	HUMAN	ICHI	III	IVL	KAMART	KBANK
		KKP	KSL	KTC	LANNA	M	MAJOR	MEGA	MINT	MTC
		NER	NEX	NRF	NSL	NYT	OR	ORI	OSP	PLANB
		PLUS	PR9	PRM	PTG	PTTGC	RATCH	RBF	RS	SAK
		SAMART	SAWAD	SC	SCAP	SCGP	SHR	SIRI	SNNP	SPRC
		SSP	SUPER	SVI	TFG	TGE	THANI	THCOM	THG	TIDLOR
		TIPH	TKN	TLI	TOA	TOP	TPIPL	TQM	TTB	TU
		MAX40	28	ACE	ASIAN	ASK	AWC	BANPU	BEC	BRR
DOHOMEFORTH	GUNKUL			IRPC	JAS	JMART	JMT	KCE	PSL	
PTL	RCL			SJWD	STA	STEC	SYNEX	TKC	TTA	VGI
XPG										

หมายเหตุ: ¹ แบ่งตามความเสี่ยงของหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยที่ (1) MAX60 คือกลุ่มหุ้นคุณภาพสูงสุด วงเงินกู้สูงสุดร้อยละ 60 ของมูลค่าหุ้น (2) MAX50 คือกลุ่มหุ้นคุณภาพสูง วงเงินกู้สูงสุดร้อยละ 50 ของมูลค่าหุ้น (3) MAX40 คือกลุ่มหุ้นคุณภาพปานกลาง วงเงินกู้สูงสุดร้อยละ 40 ของมูลค่าหุ้น อ้างอิงข้อมูลหลักประกันของ NTF ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566

นอกจากการคัดเลือกทั้ง 3 ด้านนั้น NTF มีการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ค้ำประกันทุกวันที่ 11 ของทุกเดือน และมีการติดตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ค้ำประกันอย่างต่อเนื่องเพื่อช่วยลดความเสี่ยงให้กับนักลงทุน

ค่าบริการแพลตฟอร์มที่เก็บจากผู้กู้

ปัจจุบัน NTF เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการใช้แพลตฟอร์มจากผู้กู้ ณ วันที่สินเชื่อได้รับการอนุมัติ ที่อัตราร้อยละ 1.50 – 2.10 ต่อปี ซึ่งกำหนดจากส่วนต่างระหว่าง (1) อัตราดอกเบี้ยของผู้ขอสินเชื่อ (ผู้กู้) และ (2) อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับ ซึ่งเป็นอัตราคงที่ตามที่ได้รับอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทย

โดยอัตราดอกเบี้ยของผู้ขอสินเชื่อและผลตอบแทนของผู้ลงทุนนั้นเป็นไปตามที่ NTF กำหนดและระบุไว้บนเว็บไซต์ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับ (1) คุณสมบัติของผู้ขอสินเชื่อ (2) หลักทรัพย์ค้ำประกัน อ้างอิงจากสัดส่วนมูลค่าสินเชื่อต่อหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Loan to Value (LTV)) และคุณภาพของหลักทรัพย์ค้ำประกันตามกลุ่มของหลักทรัพย์ (3) ระยะเวลาการขอสินเชื่อ

ทั้งนี้แม้ว่าปัจจุบันอัตราค่าธรรมเนียมของ NTF นั้นจะคงที่ แต่จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร NTF มีแผนการเข้าหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อปรับอัตราดอกเบี้ย ขยายกรอบค่าธรรมเนียมการให้บริการเพิ่มเติมในอนาคต

ผู้ดูแลหลักทรัพย์ (Custodian)

เนื่องจากผู้ขอสินเชื่อต้องนำหลักทรัพย์มาค้ำประกันการขอสินเชื่อผ่านแพลตฟอร์มของ NTF ดังนั้น NTF จึงต้องมีการเข้าทำสัญญาจ้างบริษัทหลักทรัพย์เพื่อเป็นผู้ดูแลหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งปัจจุบัน ปี 2566 NTF มีการทำสัญญากับบลีเบอร์เรเตอร์ซึ่งเป็นผู้ดูแลหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยสรุปค่าใช้จ่ายในการดูแลหลักประกันดังตาราง

ตารางที่ 3-20: สรุปสัญญาบริการของลิเบอเรเตอร์

สัญญาบริการ	ลิเบอเรเตอร์
วันที่ทำสัญญา	1 กุมภาพันธ์ 2566
วันที่ครบสัญญา	31 มกราคม 2571
ค่าบริการ	1. อัตราร้อยละ 20.00 ของค่าบริการที่ NTF จัดเก็บจากผู้กู้ และ 2. จำนวน 130,000 บาทต่อเดือน เป็นระยะเวลา 5 ปี
อัตราส่วนค่าบริการต่อรายได้	อ้างอิงตามข้อมูลงบการเงิน งวด 9 เดือนปี 2566 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จัดเก็บต่อค่าบริการแพลตฟอร์มที่ NTF จัดเก็บจากผู้กู้ (รายได้ของ NTF) เท่ากับร้อยละ 295.59

หมายเหตุ: อ้างอิงสัญญาบริการระหว่างลิเบอเรเตอร์กับ NTF ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566

จากการพิจารณาสัญญาบริการดังกล่าว พบว่าปัจจุบัน LIB นั้นจัดเก็บค่าบริการ 2 ส่วนคือ ค่าบริการต่อรายได้ของ NTF (ค่าบริการแพลตฟอร์มที่ NTF จัดเก็บจากผู้กู้) ที่ร้อยละ 20 และค่าบริการคงที่เดือนละ 130,000 บาท หรือปีละ 1,560,000 ตลอดระยะเวลาสัญญา ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนกับรายได้กับสัญญาบริการของผู้ดูแลหลักทรัพย์รายเดิมจะพบว่า แม้ว่าอัตราค่าบริการที่ LIB เรียกเก็บกับ NTF จะต่ำกว่าค่าบริการที่ผู้ดูแลหลักทรัพย์รายเดิมเรียกเก็บ แต่เนื่องจาก LIB มีการเรียกเก็บค่าบริการอีกส่วนหนึ่งในลักษณะค่าบริการคงที่ ซึ่งมีได้ผันแปรตรงกับรายได้ที่ NTF ทำได้ จึงทำให้อัตราส่วนค่าบริการเมื่อเปรียบเทียบในยอดรวมกับรายได้แล้ว LIB นั้นสูงกว่า

อย่างไรก็ดีหากในอนาคต รายได้ของ NTF มีการเติบโตขึ้นก็จะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายคงที่ดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับรายได้ จึงอาจทำให้สัญญาบริการของ LIB นั้นพิจารณาได้ว่าคิดค่าบริการต่ำกว่าที่ตกลงไว้กับผู้ดูแลหลักทรัพย์รายเดิมได้ อย่างไรก็ตามหาก NTF ยังไม่สามารถขยายฐานรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 5 ปีของสัญญากับ LIB ก็จะทำให้ NTF ต้องแบกรับต้นทุนคงที่ต่อไป

5. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท NTF

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ NTF สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 3-21: สรุปรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของ NTF

งบแสดงฐานะการเงินของ NTF	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.08	74.57	9.20	80.43	47.11	78.12	10.03	25.80
อุปกรณ์และสินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	0.03	0.60	0.02	0.18	6.50	10.78	10.04	25.84
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.56	10.26	1.01	8.82	2.83	4.70	6.31	16.25
สินทรัพย์อื่น	0.80	14.58	1.21	10.56	3.86	6.40	12.48	32.12
รวมสินทรัพย์	5.47	100.00	11.43	100.00	60.30	100.00	38.86	100.00
หนี้สิน								
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	0.00	-	0.00	4.32	7.16	7.30	18.80
หนี้สินอื่น	0.13	2.41	0.36	3.15	1.08	1.79	3.04	7.81
รวมหนี้สิน	0.13	2.41	0.36	3.15	5.40	8.95	10.34	26.61
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	10.31	188.59	11.76	102.91	64.76	107.40	64.76	166.64
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2.09	38.25	10.24	89.53	10.24	16.97	10.24	26.34
ขาดทุนสะสม	(7.07)	(129.25)	(10.93)	(95.58)	(20.09)	(33.32)	(46.48)	(119.58)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5.33	97.59	11.07	96.85	54.91	91.05	28.52	73.39
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5.47	100.00	11.43	100.00	60.30	100.00	38.86	100.00

วิเคราะห์ฐานะทางการเงินของ NTF

สินทรัพย์

สินทรัพย์ที่สำคัญของ NTF ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ยในช่วงปี 2563 – 2565 ในช่วงร้อยละ 74.57 – 80.43 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้น 48.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 412.31 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 37.91 ล้านบาท เนื่องจาก เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2565 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น NTF มีมติเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญใหม่และได้รับชำระค่าหุ้นรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 53.00 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจในระยะเริ่มต้น รวมถึงใช้ในการตลาดและการขยายฐานลูกค้า นอกจากนี้สินทรัพย์ถาวรที่มีตัวตน และ ไม่มีตัวตน ยังมีการเพิ่มขึ้นประมาณ 8.30 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงาน รวมถึงการพัฒนาระบบแอปพลิเคชันสำหรับ NTF

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ลดลง 21.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.55 โดยมีสาเหตุมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง 37.08 ล้านบาท เนื่องจากการนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์และโฆษณา และค่าจ้างพนักงานเพิ่มเติมในการพัฒนาระบบ รวมถึงเป็นเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ ระบบ Application Programming Interface (API) สำหรับ NTF และเครื่องตกแต่งอาคารสำนักงาน ซึ่งส่งผลให้สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นประมาณ 7.03 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.62 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สิน

หนี้สินที่สำคัญของ NTF ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 7.16 ของสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้น 5.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,399.10 จากหนี้สินตามสัญญาเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน ซึ่งมีมูลค่า 4.32 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีการเพิ่มขึ้น 4.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.65 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาบริการพื้นที่สำนักงาน และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจากการเริ่มดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นที่สำคัญของ NTF ประกอบด้วย ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่า ส่วนเกินมูลค่าหุ้น และขาดทุนสะสม โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้น 43.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 107.56 โดยมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นใหม่มูลค่า 53.00 ล้านบาท ในขณะที่ NTF ยังมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2565 ส่งผลให้ขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น 9.17 ล้านบาท

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 3-22: สรุปรายการในงบกำไรขาดทุนที่สำคัญของ NTF

งบกำไรขาดทุนของ NTF	สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด	
	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการให้บริการ	0.00	3.11	0.20	84.67	0.08	71.61	0.41	86.44
รายได้อื่น	0.02	96.89	0.04	15.33	0.03	28.39	0.06	13.56
รวมรายได้	0.02	100.00	0.24	100.00	0.11	100.00	0.47	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนการให้บริการ	(0.17)	(903.28)	(0.68)	(289.83)	(0.54)	(477.75)	(2.10)	(447.65)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2.99)	(16,228.86)	(4.31)	(1,831.85)	(11.01)	(9,829.71)	(31.25)	(6,664.18)
รวมค่าใช้จ่าย	(3.15)	(17,132.14)	(4.99)	(2,121.68)	(11.55)	(10,307.46)	(33.35)	(7,111.84)
ขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(3.13)	(17,032.14)	(4.76)	(2,021.68)	(11.44)	(10,207.46)	(32.88)	(7,011.84)
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	(0.01)	(12.06)	(0.10)	(21.21)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(3.13)	(17,032.14)	(4.76)	(2,021.68)	(11.45)	(10,219.52)	(32.98)	(7,033.04)
รายได้ภาษีเงินได้	-	-	0.90	381.04	2.28	2,037.15	6.59	1,406.44
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	(3.13)	(17,032.14)	(3.86)	(1,640.63)	(9.17)	(8,182.37)	(26.38)	(5,626.61)

รายได้

รายได้ของ NTF ประกอบด้วยรายได้ค่าบริการ และรายได้อื่น โดยเนื่องจากบริษัท NTF เริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์ในช่วงเดือน มีนาคม 2566 จึงทำให้รายได้ในช่วง ปี 2563 – ปี 2565 และ 9 เดือนแรกของปี 2566 มีรายได้น้อยและยังไม่มีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่ชัดเจน โดยในปี 2564 NTF มีรายได้จากการให้บริการประมาณ 0.20 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเข้าร่วม Regulatory Sandbox เพื่อประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่าระหว่างบุคคลกับบุคคล กับ ธนาคารแห่งประเทศไทย และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 นั้น NTF เริ่มมีรายได้จากการให้บริการแพลตฟอร์ม หลังจากได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลัง ที่ 0.41 ล้านบาท จากการมีสัญญาเงินกู้ประมาณ 36 สัญญา ตั้งแต่ช่วงเดือนมีนาคม – กันยายน 2566

ต้นทุนบริการ

ในช่วงปี 2563 – 2565 ต้นทุนการให้บริการที่สำคัญของ NTF ประกอบด้วย ต้นทุนจากการให้บริการแพลตฟอร์มออนไลน์และแพลตฟอร์มการบริหารจัดการทรัพยากรมนุษย์ อย่างไรก็ตามในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่ง NTF ได้เริ่มมีการดำเนินการและมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้วนั้น ต้นทุนการให้บริการมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยต้นทุนบริการที่สำคัญประกอบไปด้วย ต้นทุนจากค่าบริการยืนยันตัวตนรูปแบบดิจิทัล (National Digital ID: NDID) บริการแพลตฟอร์มประมวลผลแบบคลาวด์ (Cloud Computing) และ บริการแจ้งเตือนข้อมูลผ่าน SMS และ อีเมล ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.78 ของต้นทุนทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในช่วงปี 2563 – 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญของ NTF ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน และค่าบริการวิชาชีพ ในขณะที่ในช่วง 9 เดือนของปี 2566 ซึ่ง NTF ได้เริ่มมีการดำเนินการและมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้วนั้น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 61.85 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารทั้งหมด โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญจากการจ้าง

พนักงานเพิ่มเติมในการพัฒนาระบบ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบ 1.04 ล้านบาท นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ยังมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 5.59 ล้านบาท จากการส่งเสริมการขายและประชาสัมพันธ์เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าในช่วงเริ่มดำเนินการ

ขาดทุนสุทธิสำหรับปี

ในช่วงปี 2563 – 2565 NTF มีผลขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นผลมาจากยังไม่ได้เริ่มดำเนินการและยังไม่มีรายได้เชิงพาณิชย์ในระยะเวลาดังกล่าว ในขณะที่ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 NTF มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 26.38 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากรายการที่กล่าวไปข้างต้น ในขณะที่รายได้เชิงพาณิชย์นั้นยังไม่ได้มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในช่วง มกราคม – กันยายน 2566 โดยมีจำนวนสัญญาเงินกู้ประมาณ 36 สัญญา และยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นประมาณ 61.45 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาเหตุการณ์ภายหลังวันที่ตามงบการเงินในช่วง ตุลาคม – ธันวาคม 2566 พบว่า NTF มีจำนวนสัญญาเงินกู้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในช่วง 3 เดือนหลังของปี 2566 NTF มีจำนวนสัญญาเงินกู้ใหม่เกิดขึ้นประมาณ 39 สัญญา และยอดสินเชื่อใหม่ 73.32 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2566 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ เนื่องจาก NTF นั้นเพิ่งเริ่มให้บริการเชิงพาณิชย์ในช่วงเดือนมีนาคม 2566 ซึ่งคาดว่าจะต้องใช้ระยะเวลาอย่างน้อย 1 – 2 ปี จึงจะเริ่มมีผลกำไร โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการรายได้และกำไร (ขาดทุน) ของ NTF เพื่อพิจารณาผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการลงทุนใน NTF ได้ดังต่อไปนี้

6. การประเมินมูลค่าบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด

สมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่า NTF มีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

รายได้จากการให้บริการ

รายได้หลักของ NTF ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมของยอดสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคลที่ทำสัญญาและเบิกเงินสินเชื่อ ซึ่งคำนวณโดยนำค่าธรรมเนียมการให้บริการที่มาจากส่วนต่างระหว่างค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้กู้และค่าธรรมเนียมที่ให้กับผู้ให้กู้หรือนักลงทุน คุณกับยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ โดยขึ้นกับ

- ประเภทหลักทรัพย์ค้ำประกัน
- ระดับของอัตราส่วนมูลค่าสินเชื่อต่อมูลค่าหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Loan-to-Value: LTV) และ
- ระยะเวลาของสินเชื่อ

ปัจจุบันหลักทรัพย์ค้ำประกันที่ผ่านเกณฑ์ของ NTF ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566 มีจำนวน 175 หลักทรัพย์ มีรายละเอียดอ้างอิงตารางที่ 3-19

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คาดการณ์รายได้โดยการประมาณการจาก ค่าธรรมเนียมการให้บริการ และ ยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ

สำหรับค่าธรรมเนียมการให้บริการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อยู่ที่ร้อยละ 1.75 อ้างอิงจากอัตราเฉลี่ยค่าธรรมเนียมที่ NTF เรียกเก็บจากลูกค้าในระดับ LTV และประเภทหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน อ้างอิงข้อมูลหลักทรัพย์และสถิติข้อมูลของ NTF ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566

สำหรับยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คาดการณ์โดยการประมาณการยอดสินเชื่อขึ้นกับปัจจัยดังต่อไปนี้

1. มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย เนื่องจากในการขอสินเชื่อผู้กู้ต้องนำหลักทรัพย์มาค้ำประกันการกู้ยืมตามสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ดังกล่าว

2. ส่วนแบ่งการตลาดของลิเบอเรเตอร์ เนื่องจากในการขอสินเชื่อ ผู้ใช้บริการต้องเชื่อมต่อกับบัญชีหลักทรัพย์ของลิเบอเรเตอร์ ส่งผลให้ปัจจุบันกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ใช้บริการแพลตฟอร์มของ NTF จึงถูกจำกัดเพียงบุคคลที่มีบัญชีหลักทรัพย์กับลิเบอเรเตอร์เท่านั้น

3. กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

4. ค่าเฉลี่ยระดับ LTV

โดยมีสมมติฐานและประมาณการยอดสินเชื่อสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-23: สรุปสมมติฐานประมาณการยอดสินเชื่อของ NTF

รายการ	สมมติฐาน
มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาจากมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย โดยประมาณการให้มูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ค่าประกันสำหรับการขอสินเชื่อที่ผ่านเกณฑ์ของ NTF ทั้ง 175 หลักทรัพย์ตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการด้วยอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 7.21 อ้างอิงข้อมูลอัตราการเติบโตมูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ต่อปีแบบทบต้นย้อนหลัง 5 ปี สำหรับสัดส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อยบนหลักทรัพย์ดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 44.73 อ้างอิงค่าเฉลี่ยอัตราส่วนการถือหลักทรัพย์จำนวน 175 หลักทรัพย์โดยผู้ถือหุ้นรายย่อยใน ปี 2566
ส่วนแบ่งการตลาดของลิเบอเรเตอร์	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งการตลาดของลิเบอเรเตอร์เปรียบเทียบกับส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์สมาชิกทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์และกำหนดให้สัดส่วนส่วนแบ่งการตลาดของ LIB ที่ร้อยละ 0.07 ในปี 2566 ตามส่วนแบ่งทางการตลาดของของบริษัทหลักทรัพย์สมาชิกที่มีส่วนแบ่งการตลาดต่ำที่สุด เนื่องจากลิเบอเรเตอร์เริ่มเปิดให้บริการมาได้ไม่นาน และประมาณการที่ร้อยละ 0.51 คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ ตามส่วนแบ่งทางการตลาดของ LIB ล่าสุด ณ เดือนพฤศจิกายน 2566 อ้างอิงข้อมูลจาก SETSMART ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ส่วนแบ่งทางการตลาดของลิเบอเรเตอร์มีการเติบโตในอัตราการเติบโตของตลาด Peer-to-Peer Lending ที่ร้อยละ 28.10 ต่อปีช่วงปี 2566 – 2568 อ้างอิงข้อมูลอุตสาหกรรมตามรายงานของ Custom Market Insight ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 2 และคงที่ร้อยละ 1.0 ในปี 2570 – 2571 โดยพิจารณาจากส่วนแบ่งทางการตลาดของ SBITO ที่เป็นคู่แข่งทางตรงกับ LIB ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดล่าสุดที่ร้อยละ 1.35 แต่เนื่องจาก LIB เพิ่งเริ่มดำเนินงานมาไม่นานประกอบกับการพิจารณาภาวะการแข่งขันของบริษัทฯ หลักทรัพย์ที่มากขึ้นในอนาคตที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดเพดานส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุดไม่เกินร้อยละ 1.00
กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ NTF โดยกำหนดให้สัดส่วนกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอยู่ระหว่างอัตราร้อยละ 5.50 – 30.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ ตามความสามารถในการเข้าถึงลูกค้าและการขยายฐานลูกค้าของ NTF อ้างอิงการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ NTF
ค่าเฉลี่ยระดับ LTV	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการระดับ LTV ที่มีการขอสินเชื่อโดยเฉลี่ยบนแพลตฟอร์มของ NTF ที่ร้อยละ 33.33 ตามสัดส่วนหลักทรัพย์ค่าประกันในแต่ละประเภท อ้างอิงข้อมูลหลักทรัพย์ค่าประกันของ NTF ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2566

โดยสรุปประมาณการยอดสินเชื่อและรายได้ของ NTF เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 3-24: ประมาณการรายได้ของ NTF

	หน่วย	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย	พันล้านบาท	8,252.6	8,847.4	9,484.9	10,168.6	10,901.4	11,687.0
ส่วนแบ่งการตลาดของลิเบอเรเตอร์	ร้อยละต่อปี	0.09%	0.65%	0.84%	0.96%	1.00%	1.00%
อัตราการเติบโตในส่วนแบ่งการตลาดของลิเบอเรเตอร์	ร้อยละต่อปี	28.10%	28.10%	28.10%	15.00%	5.00%	0.00%
กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย	ร้อยละต่อปี	5.50%	10.00%	15.00%	20.00%	25.00%	30.00%
ค่าเฉลี่ยระดับ LTV	ร้อยละต่อปี	33.33%					
ยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ	ล้านบาท	134.44	1,926.69	3,968.95	6,524.31	9,180.29	11,810.27
ค่าเฉลี่ยยอดสินเชื่อต่อ 1 สัญญา ¹	ล้านบาท	1.79					
จำนวนสัญญาที่เกิดขึ้นในระบบ ²	ฉบับ	75.0	1,074.0	2,214.0	3,639.0	5,121.0	6,588.0
ค่าธรรมเนียม ³	ร้อยละต่อปี	0.80%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
รายได้ของ NTF	ล้านบาท	1.08	33.72	69.47	114.20	160.69	206.72

หมายเหตุ: ¹ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเฉลี่ยยอดสินเชื่อต่อ 1 สัญญาอยู่ที่ 1.79 ล้านบาท อ้างอิงจากสถิติข้อมูลของ NTF ในเดือนธันวาคม 2566

² จำนวนสัญญาที่เกิดขึ้นในระบบ คำนวณจากการนำยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบหารด้วยค่าเฉลี่ยยอดสินเชื่อต่อ 1 สัญญา

³ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าธรรมเนียมในปี 2566 ตามค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าบนสัดส่วนการใช้งานจริงที่สะท้อนสถานการณ์การดำเนินงานของ NTF ในปัจจุบัน อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

อย่างไรก็ดีสมมติฐานในการประมาณการรายได้ของ NTF หลายส่วนนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ ทั้งจำนวนหลักทรัพย์ที่สามารถนำมาค้าประกัน และมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ค้าประกัน ซึ่งผันผวนตามการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ตลาดหลักทรัพย์และผลการดำเนินงานในอนาคตของหลักทรัพย์ค้าประกัน ขณะที่ปัจจุบันธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันที่รุนแรง จึงอาจทำให้ LIB ซึ่งเพิ่งเปิดดำเนินการไม่สามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดได้ตามที่คาดการณ์

ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าอาจจะส่งผลทำให้รายได้ไม่เป็นไปตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการ และอาจจะกระทบต่อมูลค่าของ NTF ที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุน

ต้นทุนในการให้บริการ

ต้นทุนหลักในการให้บริการของ NTF ประกอบไปด้วย ค่าบริการระบบ (IT Services) และค่าบริการของลิเบอเรเตอร์ (Liberator Fee)

ทั้งนี้ ต้นทุนในการให้บริการแบ่งได้ 2 ประเภท คือ ต้นทุนคงที่ และต้นทุนผันแปร ที่ขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ใช้งานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีการประมาณการจำนวนผู้ใช้งานโดยสมมติฐานและประมาณการสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-25: สรุปสมมติฐานประมาณการจำนวนผู้ใช้งานของ NTF

ประเภทผู้ใช้งาน	สมมติฐาน
จำนวนผู้ขอสินเชื่อ	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ขอสินเชื่อในปี 2566 อยู่ที่ 241 ราย อ้างอิงจากสถิติข้อมูลของ NTF จำนวนผู้ขอสินเชื่อ คำนวณจากสัดส่วนของจำนวนผู้ขอสินเชื่อบนยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ ซึ่งยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบเกิดจากคำขอสินเชื่อของผู้ขอสินเชื่อ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ยอดสินเชื่อเฉลี่ยที่เกิดขึ้นต่อผู้ขอสินเชื่อ 1 รายอยู่ที่ 500,000 บาท อ้างอิงจากสถิติข้อมูลของ NTF และเพิ่มขึ้นเป็น 752,000 บาทในปี 2569 ตามการคาดการณ์ในการขยายฐานลูกค้าของ NTF อ้างอิงการสัมภาษณ์ผู้บริหารและข้อมูลจาก NTF

ประเภทผู้ใช้งาน	สมมติฐาน
	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนผู้ขอสินเชื่อตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการเติบโตตามจำนวนยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบบนสัดส่วนสินเชื่อที่ขอเฉลี่ย
จำนวนผู้ลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ลงทุนในปี 2566 อยู่ที่ 1,235 ราย อ้างอิงจากสถิติข้อมูลของ NTF จำนวนผู้ลงทุน คำนวณจากสัดส่วนของจำนวนผู้ลงทุนในยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ เนื่องจากยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบจะเกิดการจับคู่กับยอดเงินของผู้ลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ยอดเงินลงทุนเฉลี่ยที่เกิดขึ้นต่อผู้ลงทุน 1 ราย อยู่ที่ 50,000 บาท อ้างอิงข้อมูลวงเงินลงทุนของ NTF และเพิ่มขึ้นเป็น 80,000 บาท ในปี 2569 ตามการคาดการณ์ในการขยายวงเงินของผู้ลงทุนของ NTF อ้างอิงการสัมภาษณ์ผู้บริหารและข้อมูลจาก NTF ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนผู้ลงทุนตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการเติบโตตามจำนวนยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบบนสัดส่วนยอดเงินลงทุนเฉลี่ย
จำนวนผู้ใช้งานที่ไม่ได้ใช้บริการ	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้จำนวนผู้ใช้งานที่ไม่ได้ใช้บริการเป็นสัดส่วนของผู้ใช้งานที่ใช้บริการทั้งหมดเริ่มต้นอยู่ที่ร้อยละ 400 ในปี 2566 จากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์และการกระตุ้นยอดใช้งานของ NTF และเป็นสัดส่วนที่ลดลงตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการตามแผนการตลาดของ NTF อ้างอิงการสัมภาษณ์ผู้บริหารและข้อมูลจาก NTF

โดยสรุปประมาณการจำนวนผู้ใช้งานในระบบทั้งหมดของ NTF เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 3-26: ประมาณการจำนวนผู้ใช้งานของ NTF

	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ ¹	134.44	1,926.69	3,968.95	6,524.31	9,180.29	11,810.27
ผู้ขอสินเชื่อ						
ยอดสินเชื่อที่ขอเฉลี่ย		500,000	500,000	752,000	752,000	752,000
สัดส่วนของจำนวนผู้ขอสินเชื่อรายใหม่ต่อผู้ขอสินเชื่อทั้งหมด ²		10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
จำนวนผู้ขอสินเชื่อ	241	386	794	868	1,221	1,571
ผู้ลงทุน						
ยอดเงินลงทุนเฉลี่ย		50,000	50,000	80,000	80,000	80,000
สัดส่วนของจำนวนผู้ลงทุนรายใหม่ต่อผู้ลงทุนทั้งหมด ³		10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
จำนวนผู้ลงทุน	1,235	3,854	7,938	8,156	11,476	14,763
สัดส่วนผู้ขอสินเชื่อต่อผู้ลงทุน	19.51%	10.02%	10.00%	10.64%	10.64%	10.64%
จำนวนผู้ใช้งานที่ใช้บริการทั้งหมด	1,476	4,240	8,732	9,024	12,697	16,334
สัดส่วนของจำนวนผู้ใช้งานที่ไม่ได้ใช้บริการ ⁴	4:1	2:1	1:1	1:1	1:1	1:1
จำนวนผู้ใช้งานที่ไม่ได้ใช้บริการ	5,904	8,480	8,732	9,024	12,697	16,334
จำนวนผู้ใช้งานในระบบทั้งหมด	7,380	12,720	17,464	18,048	25,394	32,668

หมายเหตุ: ¹ ข้อมูลการประมาณการยอดสินเชื่อที่เกิดขึ้นในระบบ อ้างอิงตารางที่ 3-24

² ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสัดส่วนของจำนวนผู้ขอสินเชื่อรายใหม่ต่อผู้ขอสินเชื่อทั้งหมด ตามสัดส่วนจำนวนลูกค้าที่ใช้บริการจริงของ NTF ย้อนหลัง อ้างอิงสถิติข้อมูลของ NTF

³ สัดส่วนของจำนวนผู้ลงทุนรายใหม่ต่อจำนวนผู้ลงทุนทั้งหมด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอ้างอิงสัดส่วนของจำนวนผู้ขอสินเชื่อรายใหม่ต่อผู้ขอสินเชื่อทั้งหมด

⁴ สัดส่วนของจำนวนผู้ใช้งานที่ไม่ได้ใช้บริการต่อจำนวนผู้ใช้งานที่ใช้บริการทั้งหมด

ทั้งนี้ ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุน โดยมีสมมติฐานและประมาณการสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไป

ตารางที่ 3-27: สรุปสมมติฐานประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ NTF

ประเภทต้นทุน	สมมติฐาน
ค่าบริการระบบ (IT Services)	<ul style="list-style-type: none"> ค่าบริการระบบประกอบด้วย ค่าบริการแพลตฟอร์มประมวลผลแบบคลาวด์ ค่าบริการยืนยันตัวตนรูปแบบดิจิทัล ค่าบริการแจ้งเตือนข้อมูลผ่าน SMS และ อีเมล และค่าบริการอื่นๆ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าบริการระบบตามปริมาณการใช้งานจริงของผู้ใช้งานในระบบ อ้างอิงข้อมูลจาก NTF
ค่าบริการของลิเบอร์เรเตอร์ (Liberator Fee)	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนของค่าบริการของลิเบอร์เรเตอร์ที่อัตราร้อยละ 20.00 ของค่าบริการที่ NTF จัดเก็บจากผู้ถือ ตลอดจนระยะเวลาประมาณการอ้างอิงสัญญาบริการระหว่างลิเบอร์เรเตอร์กับ NTF วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566

โดยสรุปประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ NTF เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 3-28: สรุปประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าบริการระบบ	3.31	7.16	13.28	16.41	23.66	32.04
ค่าบริการของลิเบอร์เรเตอร์	0.22	6.74	13.89	22.84	32.14	41.34
รวมต้นทุนในการให้บริการ	3.53	13.90	27.18	39.25	55.80	73.39

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สมมติฐานและประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-29: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ NTF

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด อาทิ ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายทางการตลาดอื่น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดเป็นสัดส่วนบนรายได้รวม อ้างอิงประมาณการของ NTF
เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงานประจำตลอดระยะเวลาประมาณการด้วยอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 4.00 ตามนโยบายการปรับเงินเดือนของ NTF อ้างอิงรายงานประมาณการคณิตศาสตร์ประกันภัยของ NTF ณ 31 ธันวาคม 2565
ค่าที่ปรึกษา	<ul style="list-style-type: none"> ค่าที่ปรึกษา ได้แก่ ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าที่ปรึกษาอยู่ที่ 2.39 ล้านบาทในปี 2567 อ้างอิงประมาณการของ NTF และเติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบ	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบ คือ ค่าบริการคงที่ของลิเบอร์เรเตอร์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบที่ 130,000 บาทต่อเดือน อ้างอิงสัญญาบริการระหว่างลิเบอร์เรเตอร์กับ NTF วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงานที่เกี่ยวข้องกับการบริการ และค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆเติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ

โดยสรุปประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ NTF เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 3-30: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E ¹	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด	6.23	16.52	11.53	14.96	18.96	24.39
เงินเดือนและผลประโยชน์ พนักงาน	26.10	13.57	14.12	14.68	15.27	15.88
ค่าที่ปรึกษา	0.99	2.39	2.43	2.48	2.53	2.58
ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบ	1.44	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	0.52	0.53	0.54	0.55	0.56	0.57
รวมค่าใช้จ่าย	35.29	34.57	30.18	34.23	38.87	44.98

หมายเหตุ: ¹ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานลดลงในปี 2567 เนื่องจาก NTF มีการเลิกจ้างพนักงานหลังการปรับโครงสร้างองค์กร และโครงการปรับปรุงแพลตฟอร์มสำเร็จไปแล้ว อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์นั้นๆ โดยสามารถสรุปอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภทและประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-31: สรุปอายุการใช้งานสินทรัพย์แต่ละประเภทของ NTF

ประเภทสินทรัพย์	อายุการใช้งาน
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องตกแต่งสำนักงาน	5 ปี
ระบบคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	3 ปี
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – ซอฟต์แวร์	5 ปี
สินทรัพย์สิทธิการใช้ – สัญญาเช่าสำนักงาน	4 ปี

ตารางที่ 3-32: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าเสื่อมราคา ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.45
ค่าตัดจำหน่าย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
ค่าเสื่อมราคา สินทรัพย์สิทธิการใช้	2.05	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36
รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3.89	4.20	4.20	4.20	4.20	3.87

เงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราส่วนคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของลูกหนี้และเจ้าหนี้อื่น ระหว่างปี 2565 และข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นตัวเลขที่แสดงถึงผลการดำเนินงานล่าสุดและเป็นปัจจุบันของ NTF

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต

สมมติฐานเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตเมื่อสินทรัพย์แต่ละประเภทครบกำหนดอายุการใช้ประโยชน์ทางบัญชี เพื่อรักษา ปรับปรุง และเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์

ตารางที่ 3-33: ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	Q4 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในสินทรัพย์	-	-	-	(0.60)	(0.39)	(0.52)
รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนในสินทรัพย์	-	-	-	(0.60)	(0.39)	(0.52)

สรุปประมาณการทางการเงินของ NTF

จากสมมติฐานเกี่ยวกับการประมาณการรายได้ และค่าใช้จ่ายข้างต้น ประมาณการทางการเงินของ NTF มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 3-34: ประมาณการกำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้จากการบริการ	1.14	33.72	69.47	114.20	160.69	206.72
ต้นทุนในการให้บริการ	(3.53)	(13.90)	(27.18)	(39.25)	(55.80)	(73.39)
กำไรขั้นต้น	(2.39)	19.82	42.30	74.95	104.89	133.34
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(35.29)	(34.57)	(30.18)	(34.23)	(38.87)	(44.98)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(3.89)	(4.20)	(4.20)	(4.20)	(4.20)	(3.87)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	(41.56)	(18.94)	7.92	36.53	61.82	84.49

อัตราการคิดลด

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างทุนของ NTF ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_D) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ของ NTF ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลด ดังนี้

$$WACC = \frac{D}{D + E} \times K_D \times (1 - T) + \frac{E}{D + E} \times K_E$$

ตารางที่ 3-35: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ NTF

ตัวแปร	รายละเอียด
$D/(D+E)$ or W_D	สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของ NTF เท่ากับร้อยละ 0.00 เนื่องจาก NTF ไม่มีการกู้ยืมเงิน อ้างอิงสัดส่วนหนี้สินย้อนหลังที่ผ่านมาของ NTF และไม่มีแผนการกู้ยืมเงินในอนาคต
$E/(D+E)$ or W_E	สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของ NTF เท่ากับร้อยละ 100.00 ตามที่ NTF มีแหล่งเงินทุนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น อ้างอิงสัดส่วนของผู้ถือหุ้นย้อนหลังของ NTF
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 20
K_D	เนื่องจาก NTF ไม่มีหนี้สินที่เกิดจากการกู้ยืมในอดีตที่ผ่านมา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงตามค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของ AQUA ซึ่งเป็นบริษัทที่มีอำนาจควบคุมใน NTF อ้างอิงงบการเงินสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยประมาณ ร้อยละ 5.88 ต่อปี
K_E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)

K_E สามารถคำนวณได้ตามวิธี CAPM ได้ดังนี้

$$K_E = R_f + \beta \times \text{Equity risk premium (“ERP”)}$$

ตารางที่ 3-36: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ NTF

ตัวแปร	รายละเอียด
R_f	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลประเทศไทยอายุ 15 ปี ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่ยาวนานเพียงพอและสมเหตุสมผลที่จะสะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง โดยมีค่าเท่ากับร้อยละ 3.35
Beta (β)	ค่า Beta (β) เป็นค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นของบริษัทเทียบกับผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน (ที่มา: Capital IQ) ย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 20 พฤศจิกายน 2566 โดยที่ปรึกษา

ตัวแปร	รายละเอียด
	ทางการเงินอิสระได้พิจารณาว่าข้อมูลที่เลือกมานั้น เป็นช่วงเวลาที่ปริมาณและความถี่ของข้อมูลเหมาะสมต่อการคำนวณทางสถิติ และยังสามารถสะท้อนความเสี่ยงของสถานะธุรกิจในปัจจุบันได้ดี ซึ่งมีค่า Unlevered Beta เท่ากับ 0.8971 และเมื่อปรับด้วยโครงสร้างทางการเงินของ NTF จะได้ค่า Levered Beta ของ NTF เท่ากับ 0.9525
ERP	ERP คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนที่นักลงทุนต้องการเพิ่มในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเมื่อลงทุนในตลาดหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ ERP มีค่าเท่ากับร้อยละ 9.25 ในการคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นอ้างอิงจากส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี สิ้นสุด ณ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 12.60 และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

ตารางที่ 3-37: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ NTF

ตัวแปร	สมมติฐาน (ร้อยละ)
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง (R_F)	3.35
ERP	9.25
ค่าชีวิตความเสี่ยงตามตลาดของ NTF (Levered Beta)	0.9525
ต้นทุนของหนี้สิน (K_D)	5.88
ต้นทุนของหนี้สินหลังหักภาษี (K_D after tax)	4.70
ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E)	12.16
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัท (W_D)	0.00
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัท (W_E)	100.00
WACC	12.16

สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี 3 เดือน โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2571 และกำหนดให้ Terminal value มีค่าเท่ากับ 678.79 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตภายหลังช่วงการประมาณการ (Terminal growth rate) ที่ร้อยละ 2.00 ซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เมื่อเทียบกับแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ P2P Lending ยังคงมีการเติบโตเป็นไปตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3

7. การประเมินมูลค่าของ NTF

ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่คำนวณได้เท่ากับร้อยละ 12.16 จะนำไปใช้เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตของ NTF โดยสามารถสรุปกระแสเงินสดอิสระ (Free cash flow to the firm: FCFF) ของ NTF ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-38: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	Q4 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	(8.69)	(18.94)	7.92	36.53	49.45	67.59
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	1.14	4.20	4.20	4.20	4.20	3.87
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	-	0.56	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital expenditure)	-	-	-	(0.60)	(0.39)	(0.52)
กระแสเงินสดอิสระ (FCFF)	(7.55)	(14.18)	12.12	40.13	53.27	70.94
กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)						678.79
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	(7.55)	(14.18)	12.12	40.13	53.27	749.73

ตารางที่ 3-39: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ NTF

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	460.59
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	10.03
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	(3.05)
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ NTF ก่อนหักส่วนลดสภาพคล่อง	467.57
หัก: ส่วนลดสภาพคล่อง ("DLOM")	15.70%
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ NTF หลังหักส่วนลดสภาพคล่อง	394.16
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ NTF (หุ้น)	1,000,000
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ NTF ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	394.16

8. ความคุ้มค่าในการลงทุน

เมื่อนำมาคำนวณรายได้และกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ NTF ซึ่งหากนำประมาณการรายได้และผลกำไรที่เกิดจาก NTF มารวมกับการประมาณการของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลาเดียวกันนั้นเพื่อพิจารณากระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจะได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-40: เปรียบเทียบรายได้และกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ OTO บนการลงทุนใน PFA

หน่วย: ล้านบาท	Q4 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้ของบริษัทฯ (1)	149.19	645.30	677.80	711.66	746.95	783.72
รายได้ของ NTF (2)	0.67	33.72	69.47	114.20	160.69	206.72
รวมรายได้ (1) + (2)	149.86	679.02	747.27	825.86	907.64	990.44
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ¹	5.21	10.39	31.31	42.36	51.26	61.79
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ NTF ¹	(8.69)	(18.94)	7.92	36.53	61.82	84.49
รวมของกำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้¹	(3.48)	(8.56)	39.24	78.89	113.08	146.28

หมายเหตุ: ¹ รวมระหว่างบริษัทฯ และ NTF

จากตารางข้างต้นพบว่าในช่วงแรกของการลงทุน บริษัทฯ จำเป็นจะต้องแบกรับผลกระทบจากการขาดทุนของการลงทุนใน PFA ช่วงเริ่มต้น ส่งผลให้กำไรก่อนการหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT) ของบริษัทฯ จะยังคงขาดทุน ส่งผลทำให้ผู้ถือหุ้นอาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผลหรือผลกำไรอื่น เนื่องจาก NTF นั้นยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้บริษัทฯ อาจจะต้องแบกรับต้นทุนในส่วนอื่นเพิ่มเติม อาทิ ค่าใช้จ่ายในการตลาด การพัฒนาปรับปรุงระบบเพิ่มเติม เพื่อให้ NTF มีความพร้อมในการดำเนินการในอนาคต

ในการนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการกระแสเงินสดอิสระ (FCFF) ของโครงการลงทุนใน NTF เพื่อคำนวณถึงกระแสเงินสดและผลตอบแทนจากกระแสเงินสดที่บริษัทฯ จะได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-41: ประมาณการกระแสเงินสดอิสระของ NTF

หน่วย: ล้านบาท	Q4 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
กระแสเงินสดสุทธิของ NTF	(7.55)	(14.18)	12.12	40.13	53.27	749.73
กระแสเงินสดสุทธิของ NTF บนสัดส่วนการลงทุนใน PFA ของ OTO ที่ 91%	(6.87)	(12.91)	11.03	36.51	48.47	682.26

ตารางที่ 3-42: สรุปมูลค่าการลงทุนใน PFA ของ OTO

รายละเอียดการลงทุนใน PFA	หน่วย: ล้านบาท
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ NTF ในสัดส่วน 100%	394.16
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ NTF ¹ บนสัดส่วนการลงทุนใน PFA ที่ 91% (1)	358.69
มูลค่าการลงทุน PFA ในสัดส่วน 91% (2)	565.00
ส่วนต่างของมูลค่าการลงทุนบน PFA ในสัดส่วน 91% (3) = (1) – (2)	(206.31)
อัตราส่วนเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าการลงทุนบน PFA	(36.5%)
อัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) ของการลงทุนบน PFA	5.86%

หมายเหตุ: ¹ เนื่องจาก PFA เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ประกอบธุรกิจหลักในการลงทุนบน NTF เพียงรายการเดียว โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นบน NTF 100% และ PFA ไม่มีรายการเงินสดและหนี้สินอื่นที่มีนัยสำคัญ ดังนั้นการลงทุนใน PFA จึงสะท้อนผ่านมูลค่ายุติธรรมของ NTF

ซึ่งเมื่อคำนวณอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่บริษัท จะได้รับในลักษณะของการลงทุนในรูปแบบของโครงการลงทุน เนื่องจากการลงทุนใน NTF นั้นเสมือนเป็นการลงทุนในโครงการใหม่ที่ยังไม่มีการดำเนินการมาก่อน (Greenfield Project) ดังนั้นการพิจารณาผลตอบแทนของโครงการจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) ของการลงทุน ซึ่งการลงทุนในโครงการนี้ที่มูลค่าลงทุน 565 ล้านบาท ด้วยการถือหุ้นใน PFA ร้อยละ 91 นั้นจะทำให้บริษัท ได้รับผลตอบแทนเท่ากับที่ร้อยละ 5.86 ตามการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โดยบริษัท จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นในวงจำกัด (Private Placement) ครั้งนี้จำนวน 350 ล้านบาทมาลงทุน ซึ่งเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินของเงินลงทุนดังกล่าว จากต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity : K_E) และต้นทุนทางการเงินของบริษัท ที่คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ที่ร้อยละ 9.78 และ 9.19 ตามลำดับ แล้วนั้นจะพบว่าการลงทุนใน NTF จะได้รับผลตอบแทนที่ต่ำกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้น จึงทำให้ไม่เกิดความคุ้มค่าจากการลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากราคาที่เข้าลงทุนจำนวน 565 ล้านบาท ที่สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 91 (หรือเท่ากับ 620.9 ล้านบาท ในสัดส่วนทั้งหมดร้อยละ 100) นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินว่าสูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Fair value) ตามการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้มูลค่าของโครงการลงทุนดังกล่าวไม่เกิน 394.16 ล้านบาทที่ร้อยละ 100 หรือเท่ากับ 358.69 ล้านบาท ตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัท ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาได้ว่าการลงทุนในครั้งนี้ไม่สมเหตุสมผลและไม่คุ้มค่าต่อการลงทุนทางการเงินแต่อย่างใด

อย่างไรก็ดี แม้ว่าการพิจารณาผลตอบแทนทางการเงินตามที่ได้กล่าวไปข้างต้นนั้นจะไม่ทำให้เกิดประโยชน์ทางการเงินที่คุ้มค่ากับการลงทุนสำหรับบริษัท แต่การลงทุนใน NTF นั้นก็ถือได้ว่าเป็นกระจายการลงทุนจากธุรกิจเดิมของบริษัท ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น ชดเชยรายได้ที่ลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของความต้องการของลูกค้าและการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ดังนั้นการลงทุนในครั้งนี้อาจจะเพิ่มประโยชน์ให้กับบริษัท ในเชิงธุรกิจ แต่เนื่องจากต้นทุนการลงทุนที่สูงและจะต้องใช้ระยะเวลาในการลงทุนที่นาน จึงอาจมองได้ว่าการลงทุนในโครงการนี้ไม่คุ้มค่าแต่อย่างใด

3.5.2 ลงทุนในบริษัท แอปปี โพรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”)

ลักษณะของโครงการ	: บริษัท แอปปี โพรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ความงาม และ เครื่องใช้ในครัวเรือน ผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ (ช่อง Nation TV) เว็บไซต์ Happyshoppingofficial.com แพลตฟอร์มออนไลน์ และผ่านสื่อสังคม (Social Media) อาทิเช่น Facebook, Shopee, Lazada, Tiktok, etc. ภายใต้ชื่อ Happy Shopping
------------------	---

โอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท	: นอกเหนือจากธุรกิจเดิมของบริษัท ที่จะเข้าไปลงทุนแล้ว ยังมี synergy ที่เกิดจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน และช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ outbound call center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม call center โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ของทั้งกลุ่มบริษัทได้ไม่ต่ำกว่า 200 ล้านบาท และมีอัตรากำไรที่สูงกว่าบริการ inbound call center ที่ปัจจุบันเป็นรายได้หลักของบริษัท
ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ	: บริษัทต้องพัฒนาธุรกิจ outbound call center ด้วยตัวเอง ซึ่งต้องใช้เวลาและเงินทุนในการพัฒนาบุคลากร ระบบ และที่สำคัญที่สุดคือฐานลูกค้า
ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ	: ธุรกิจ home shopping ปัจจุบันมีการแข่งขันจากหลายช่องทางไม่ว่าจะเป็น TV shopping, e-commerce platform, social shopping อย่างไรก็ดี การที่มีฐานลูกค้าชัดเจนและมีช่องทางการขายที่เข้าถึงลูกค้า จะช่วยสร้างความได้เปรียบให้กับบริษัท

เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติเห็นชอบการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสบปีโปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) จำนวน 9,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน จากนางสาวอภิรวี พิชญเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”) ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวนไม่เกิน 150,000,000 บาท โดยแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์จะมาจากเงินทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปสาระสำคัญของรายการลงทุนใน HPS และสมมติฐานสำคัญในการประเมินมูลค่าความเหมาะสมของรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สรุปร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญใน HPS

ตารางที่ 3-43: สรุปร่างสัญญาซื้อขายหุ้น HPS

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดในสัญญา	รายละเอียด
คู่สัญญา	ผู้ซื้อ: บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (OTO) ผู้ขาย: นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ, นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ LAZ INVESTMENT LTD.
รายละเอียดรายการหุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญทั้งหมดของ HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท 1. นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ จำนวน 900,000 หุ้น 2. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม จำนวน 3,600,000 หุ้น และ 3. LAZ INVESTMENT LTD จำนวน 4,500,000 หุ้น
วันที่ธุรกรรมสมบูรณ์	ความสมบูรณ์ของการซื้อขายหุ้นที่จะซื้อขาย ซึ่งจะเกิดขึ้น ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ภายหลังจากที่ได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนอย่างถูกต้องครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผัน และ/หรือสละสิทธิในเงื่อนไขบังคับก่อนโดยคู่สัญญาฝ่ายที่มีสิทธิให้การผ่อนผัน และ/หรือสละสิทธิ
ราคาหุ้นที่ซื้อขาย	150 ล้านบาท
เงินมัดจำและหลักประกัน	เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 ผู้ซื้อได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ให้แก่ นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม รวมเป็นเงินจำนวน 25 ล้านบาท โดยที่นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ, นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ได้จำหน่ายหุ้นของ HPS ในส่วนที่ตนถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือ คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS ไว้กับบริษัทฯ เพื่อเป็นการประกันการคืนเงินมัดจำ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระราคาซื้อขายหุ้นส่วนที่เหลือหลังหักเงินมัดจำ จำนวน 125 ล้านบาทให้แก่ผู้ขายส่วนที่เหลือเมื่อธุรกรรมซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับการซื้อหุ้นของ HPS 2. ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ HPS

เงื่อนไขหรือข้อกำหนดในสัญญา	รายละเอียด								
เงื่อนไขที่สำคัญอื่น ๆ	<p>1. ผู้ขายตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ซื้อสำหรับความเสียหายใด ๆ อันเกิดจากการผิดสัญญาฉบับนี้ของผู้ขาย หรือการผิดคำรับรองของผู้ขาย หรือการกระทำผิดหรือไม่ปฏิบัติตามคำมั่น ข้อตกลง ข้อผูกพัน หรือข้อกำหนดใด ๆ ของผู้ขายตามที่ระบุในสัญญา และรวมถึงค่าใช้จ่าย ความรับผิดชอบ หรือค่าปรับใด ๆ ที่เกิดขึ้นกับผู้ซื้อ (ซึ่งรวมถึงค่าที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ) ตามที่เกิดขึ้นจริงและโดยสุจริต โดยที่ผู้ซื้อจะต้องแจ้งให้ผู้ขายทราบเป็นหนังสือถึงรายละเอียดของความเสียหาย รวมทั้งจำนวนค่าเสียหายที่ผู้ซื้อประสงค์จะเรียกร้องจากผู้ขายภายใน 3 ปีนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์สำหรับเรื่องที่ไม่เกี่ยวข้องกับภาวะอาการ และภายใน 5 ปีนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับภาวะอาการ</p> <p>2. ความรับผิดชอบของผู้ขายในการชดเชยค่าเสียหายใด ๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้จะไม่เกินราคาซื้อขาย และเป็นไปตามสัดส่วนของความรับผิดชอบของผู้ขายแต่ละราย โดยมีสัดส่วนดังนี้</p> <table border="1" data-bbox="671 757 1350 920"> <thead> <tr> <th data-bbox="671 757 1031 797">ผู้ขาย</th> <th data-bbox="1031 757 1350 797">สัดส่วนความรับผิดชอบ (ร้อยละ)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="671 797 1031 837">1. นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ</td> <td data-bbox="1031 797 1350 837">40</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 837 1031 878">2. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม</td> <td data-bbox="1031 837 1350 878">10</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 878 1031 920">3. LAZ INVESTMENT LTD</td> <td data-bbox="1031 878 1350 920">50</td> </tr> </tbody> </table>	ผู้ขาย	สัดส่วนความรับผิดชอบ (ร้อยละ)	1. นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ	40	2. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	10	3. LAZ INVESTMENT LTD	50
ผู้ขาย	สัดส่วนความรับผิดชอบ (ร้อยละ)								
1. นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ	40								
2. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	10								
3. LAZ INVESTMENT LTD	50								
ความเสียหาย	<p>ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย (ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการใด ๆ เพื่อเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน หรือใช้สิทธิใด ๆ ตามกฎหมาย หรือตามสัญญา เช่น ค่าทนายความ ซึ่งได้จ่ายไปตามสมควร) ค่าสินไหมทดแทน ค่าเสียหาย มูลค่าที่เสื่อมลง (Diminution in Value) ความรับผิด หนี้สิน ความชำรุดบกพร่อง และค่าเสียหายที่เกิดจากการดำเนินการทางกฎหมาย คดีความ หรือการปฏิบัติตามกฎหมาย คำพิพากษา คำสั่ง หรือคำวินิจฉัยใด ๆ ของหน่วยงานราชการ หรือ อนุญาตตุลาการ ซึ่งเกิดขึ้นกับบุคคลใดบุคคลหนึ่ง</p>								
การยกเลิกสัญญา	<p>นับตั้งแต่วันที่ทำสัญญาฉบับนี้จนถึงวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิเลิกสัญญาฉบับนี้โดยการบอกกล่าวเป็นหนังสือไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง โดยให้มีผลทันที ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดสัญญาในข้อที่เป็นสาระสำคัญ และคู่สัญญาอีกฝ่ายได้บอกกล่าวให้แก้ไขแล้วแต่ไม่ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 15 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าว มีข้อจำกัดทางกฎหมายเกิดขึ้น คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งตกเป็นผู้ล้มละลาย ถูกคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ถูกคำสั่งฟื้นฟูกิจการ หรือยินยอมให้ผู้อื่นเข้าจัดการทรัพย์สินของตนทั้งหมด หรือดำเนินการชำระบัญชี หรือเลิกบริษัท 								
กฎหมายที่ใช้บังคับและการระงับข้อพิพาท	<ol style="list-style-type: none"> ใช้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย ข้อพิพาท ข้อโต้แย้ง หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวกับสัญญาฉบับนี้ซึ่งคู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้ให้นำเสนอต่อศาลไทยที่มีเขตอำนาจ 								

ที่มา: ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ HPS

ทั้งนี้ ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ HPS ข้างต้นนั้น ยังอยู่ระหว่างการร่างสัญญาเท่านั้น ซึ่งอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงได้ในภายหลัง ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับเฉพาะร่างสัญญา บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญของ HPS และข้อมูลที่เปิดเผยไว้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เท่านั้น ซึ่งมีข้อมูลดังกล่าวไปในทิศทางเดียวกัน โดยที่การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้จะอ้างอิงตามข้อมูลที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทฯ เท่านั้น ทั้งนี้ หากข้อมูลดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้ได้

2. ลักษณะธุรกิจของบริษัท HPS

ตารางที่ 3-44: ข้อมูลทั่วไปของ HPS

รายการ	รายละเอียด
ชื่อ	บริษัท แฮปปี้ ช้อปปิ้ง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
ที่อยู่	89/1 อาคารเกษมทรัพย์ ชั้น 3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10900
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	7 มีนาคม 2562
เลขทะเบียนบริษัท	0105562045299
ทุนจดทะเบียน	90,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	90,000,000 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	9,000,000 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	10 บาท
เว็บไซต์	https://happysshoppingofficial.com/
ลักษณะของกิจการ	ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ความงาม และเครื่องใช้ในครัวเรือน ผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ (ช่อง Nation TV) เว็บไซต์ Happysshoppingofficial.com แพลตฟอร์มออนไลน์ และผ่านสื่อสังคม (Social Media) อาทิเช่น Facebook, Shopee, Lazada, Tiktok, etc. ภายใต้ชื่อ Happy Shopping

HPS เริ่มดำเนินธุรกิจเมื่อปี 2562 โดยดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านหลากหลายช่องทาง (Omni channel) อาทิ ผ่านทางโทรทัศน์ภายใต้ช่องที่วีดิทัศน์อล Nation TV ช่อง 22 เว็บไซต์ Happysshoppingofficial.com และแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซออนไลน์ เช่น Shopee และ Lazada และสื่อสังคมออนไลน์ (Social media) เช่น Line, Facebook, TikTok และ YouTube เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เล็งเห็นโอกาสในธุรกิจจัดจำหน่าย home shopping ที่จะมีแนวโน้มการเติบโตในอนาคตจากการขยายตัวของจำนวนผู้เข้าถึงอินเทอร์เน็ตที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้น และการเข้าถึงอุปกรณ์โทรศัพท์มือถือได้ง่ายมากขึ้น ซึ่งจะทำให้มีผู้เข้ามาใช้งานมากยิ่งขึ้น รวมถึงการพัฒนาระบบการชำระเงินออนไลน์ที่มีความหลากหลายมากขึ้น ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวกให้กับผู้ใช้งานได้มากยิ่งขึ้น นอกจากนี้โอกาสในการประสานประโยชน์ของธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในการให้บริการศูนย์ข้อมูลและศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ และระบบบริการจัดการทางธุรกิจ ที่จะสามารถช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของ HPS ทั้งในการให้บริการลูกค้า การให้ข้อมูลและนำเสนอผลิตภัณฑ์ (Outbound service) การรับข้อร้องเรียนที่มีระบบติดตามและการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โดย HPS มีสินค้าที่หลากหลาย อาทิเช่น ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและยา ผลิตภัณฑ์ความงาม ผลิตภัณฑ์แฟชั่นและเครื่องประดับ เป็นต้น

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2563 บริษัท เอ็นบีซี เน็กซ์ วิชั่น จำกัด (“NNV”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NBC”) ได้เข้าลงทุนใน HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 ในวงเงินลงทุน 15 ล้านบาท ต่อมาในปี 2564 NNV ได้สละสิทธิในการเพิ่มทุนใน HPS ทำให้คงเหลือสัดส่วนการถือหุ้นหลังเพิ่มทุนเท่ากับร้อยละ 16.67 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หลังจากนั้นในปี 2565 NNV ได้ซื้อหุ้นของ HPS จากนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ HPS จำนวนร้อยละ 33.33 เป็นเงิน 10 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มเป็นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว หลังจากนั้น NNV ได้โอนหุ้นของ HPS ที่ถืออยู่ทั้งหมดให้ NBC ในราคา 25 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาตามมูลค่าเงินลงทุนใน HPS ของ NNV ต่อมา NBC ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท คิงเจน จำกัด (มหาชน) (“KGEN”) เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2565

เมื่อวันที่ วันที่ 27 มิถุนายน 2566 KGEN ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ HPS ให้แก่ แคลร์วิลล์ แคปิตัล ออฟเพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ ลิมิเต็ด (Clareville Capital Opportunities Fund Limited) จำนวน 4,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS ในมูลค่าซื้อขาย

รวมเท่ากับ 10,083,999 บาท หรือมูลค่าหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทต่อหุ้น ดังนั้นหากคิดมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 แล้ว HPS จะมีมูลค่าเท่ากับ 20,167,998 บาท ซึ่งจะเห็นได้ว่าราคาซื้อขายหุ้นของ HPS ในอดีตนั้น มีมูลค่าที่ต่างจากมูลค่าที่บริษัท จะเข้าทำรายการเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ไม่ปรากฏว่ามีข้อมูลสมมติฐานในการประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ณ ขณะนั้น รวมถึงเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมข้างต้นแต่อย่างใด

คณะกรรมการ HPS

HPS มีรายชื่อคณะกรรมการของ HPS ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2562 และภายหลังจากบริษัทฯ เข้าซื้อกิจการดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-45: รายชื่อคณะกรรมการของ HPS

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
	ก่อนบริษัทฯ เข้าลงทุน	ภายหลังจากบริษัทฯ เข้าลงทุน	
1	นางสาวกมลวรรณ คุณวรรณ	นางสาวกมลวรรณ คุณวรรณ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2	นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	บุคคลที่บริษัทฯ จะกำหนด	
3	-	บุคคลที่บริษัทฯ จะกำหนด	

โครงสร้างการถือหุ้น

ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2562 HPS มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 90,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นก่อนและหลังการเข้าทำรายการดังนี้

ตารางที่ 3-46: โครงสร้างการถือหุ้นของ HPS

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนบริษัทฯ เข้าลงทุน		ภายหลังจากบริษัทฯ เข้าลงทุน	
		จำนวนหุ้น	สัดส่วน	จำนวนหุ้น	สัดส่วน
1	LAZ INVESTMENT LTD.	4,500,000	50%		
2	นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ	3,600,000	40%		
3	นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	900,000	10%		
4	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (OTO)			8,999,998	100%
5	นายจิรายุ เชื้อแย้ม			1	
6	นายอิสรา เรืองสุขอุดม			1	

ที่มา: สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566

หมายเหตุ: LAZ INVESTMENT LTD. เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมายของหมู่เกาะบริติชเวอร์จิน เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2566 โดยมีทุนเรียกชำระแล้วเท่ากับ 100 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีผู้ถือหุ้นเพียงรายเดียวคือ Ms. Tan Lian Kiow

3. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ HPS

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ HPS สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 3-47: สรุปรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่สำคัญของ HPS

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2563		ณ 31 ธ.ค. 2564		ณ 31 ธ.ค. 2565		ณ 30 ก.ย. 66	
	(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินภายใน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11.59	22.57	1.61	4.61	8.38	23.36	9.76	33.12
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6.42	12.49	5.20	14.87	4.47	12.47	1.92	6.52
เงินลงทุนชั่วคราว	0.58	1.13	0.58	1.66	0.58	1.62	00.58	1.97
สินค้ำคงเหลือ	22.04	42.92	19.92	56.90	15.15	42.22	11.009	37.63

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน
บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2563		ณ 31 ธ.ค. 2564		ณ 31 ธ.ค. 2565		ณ 30 ก.ย. 66	
	(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินภายใน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด	0.84	1.63	2.11	6.02	0.72	2.02	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.61	1.19	0.13	0.38	0.77	2.14	1.53	5.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	42.08	81.94	29.56	84.43	30.08	83.83	24.89	84.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5.97	11.63	3.27	9.33	2.56	7.12	2.00	6.79
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.75	3.40	1.27	3.62	2.32	6.45	1.800	6.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.56	3.03	0.92	2.62	0.93	2.60	0.79	2.68
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9.28	18.06	5.45	15.57	5.80	16.17	4.58	15.54
รวมสินทรัพย์	51.36	100.00	35.01	100.00	35.88	100.00	29.47	100.00
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	45.57	88.73	57.83	165.20	31.73	88.41	36.26	123.00
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.03	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9.17	17.86	9.21	26.31	6.81	18.98	6.47	21.95
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.02	1.98	0.83	2.37	0.24	0.66	0.77	2.61
รวมหนี้สินหมุนเวียน	55.75	108.57	67.87	193.88	38.78	108.08	43.50	147.56
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.09	0.02	0.07
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2.78	5.41	4.83	13.80	7.09	19.75	3.93	13.33
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2.78	5.41	4.83	13.80	7.12	19.85	3.95	13.40
รวมหนี้สิน	58.53	113.98	72.70	207.67	45.90	127.92	47.45	160.96
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น	10.00	19.47	30.00	85.70	90.00	250.82	90.00	305.29
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท								
ทุนที่ออกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น	10.00	19.47	30.00	85.70	90.00	250.82	90.00	305.29
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท								
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	10.00	19.47	10.00	28.57	10.00	27.87	10.00	33.92
ขาดทุนสะสม	(27.18)	(52.92)	(77.69)	(221.94)	(110.02)	(306.61)	(117.98)	(400.20)
รวมส่วน (ขาด) ของผู้ถือหุ้น	(7.18)	(13.98)	(37.69)	(107.67)	(10.02)	(27.92)	(17.98)	(60.99)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	51.36	100.00	35.01	100.00	35.88	100.00	29.48	100.00

วิเคราะห์ฐานะทางการเงินของ HPS

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 HPS มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 51.36 ล้านบาท และลดลงเหลือ 35.88 ล้านบาท ในปี 2565 ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 30 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยที่สินทรัพย์ของ HPS ที่ลดลงส่วนใหญ่ในช่วงปี 2564 เกิดจากการลดลงของส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์ ประมาณ 2.71 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า และรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 9.98 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนจำนวน 50.51 ล้านบาท ส่วนสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุนของบริษัท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2564 HPS มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 58.53 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 72.70 ล้านบาท ในปี 2564 ซึ่งเพิ่มขึ้น 14.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.20 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น อย่างไรก็ตาม หนี้สินรวมในปี 2565 ลดลง 29.05 ล้านบาท โดยที่มีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 26.10 ล้านบาท

ขาดทุนสะสมเกินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - 2565 HPS มีขาดทุนสะสมเกินทุนอย่างต่อเนื่องจาก 7.18 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 37.69 ล้านบาทในปี 2564 แม้ว่าจะได้มีการเพิ่มทุนเข้ามาแล้ว 20 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนเพิ่มเติมในปีอีก 50.51 ล้านบาทและในปี 2565 HPS ก็ยังคงมีผลขาดทุนสะสมอยู่ 10.02 ล้านบาท ซึ่งไม่ได้เกิดจากการที่มีกำไรในการเพิ่มขึ้น แต่กลับมีผลขาดทุนเพิ่มเติมอีก 32.33 ล้านบาท แต่ได้มีการเพิ่มทุนเข้ามาในบริษัทอีก 60 ล้านบาทในปี 2565

ทั้งนี้ จากงบการเงินของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของ HPS สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในเรื่องการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going concern) เนื่องจาก HPS มีส่วนขาดทุนสะสมเกินทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง แต่เนื่องจากคำรับรองของบริษัทที่ถือหุ้นใน HPS ขณะนั้นได้ให้คำรับรองว่าจะสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นแก่ HPS และ ผู้บริหารของ HPS อยู่ระหว่างการดำเนินการปรับปรุงผลการดำเนินงาน ซึ่งผู้บริหารของ HPS เชื่อว่าข้อสมมติฐานทางบัญชีในเรื่องเกณฑ์การดำเนินงานอย่างต่อเนื่องต่อไปนั้นเหมาะสม ดังนั้น งบการเงินของผู้สอบบัญชีจึงไม่ได้รวมรายการปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์และจัดประเภทรายการสินทรัพย์และหนี้สินใหม่ ซึ่งอาจจำเป็นหาก HPS ไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 3-48: สรุปรายการในงบกำไรขาดทุนที่สำคัญของ HPS

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2563		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2564		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2565		งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 ก.ย. 66	
	(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินตรวจสอบ)		(งบการเงินภายใน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการขาย	392.14	99.23	231.02	97.84	191.08	98.82	155.36	99.37
รายได้อื่น	3.03	0.77	5.10	2.16	2.28	1.18	0.99	0.63
รวมรายได้	395.17	100.00	236.12	100.00	193.37	100.00	156.35	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	329.29	83.33	199.26	84.39	158.18	81.80	117.02	74.84
ค่าใช้จ่ายในขาย	44.96	11.38	29.51	12.50	27.57	14.26	15.62	9.99
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41.32	10.46	57.79	24.47	39.83	20.60	31.61	20.22
รวมค่าใช้จ่าย	415.57	105.16	286.55	121.36	225.58	116.66	164.25	105.05
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(20.40)	(5.16)	(50.44)	(21.36)	(32.21)	(16.66)	(7.96)	(5.09)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.04)	(0.01)	(0.08)	(0.03)	(0.12)	(0.06)	(0.06)	(0.04)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(20.45)	(5.17)	(50.51)	(21.39)	(32.33)	(16.72)	(7.96)	(5.09)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(20.45)	(5.17)	(50.51)	(21.39)	(32.33)	(16.72)	(7.96)	(5.09)

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายปรับลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา จาก 392.14 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 231.02 ล้านบาท ในปี 2564 โดยมียอดขายลดลง 161.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.09 และลดลงเป็น 191.08 ล้านบาท ในปี 2565 โดยลดลง อีก 39.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 17.29 ทั้งนี้ รายได้จากการขายที่ปรับลดลงในปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของเรตติ้งทีวีดิจิทัลของช่องเนชั่นทีวี ซึ่งเป็นช่องทางการจำหน่ายสินค้าหลักของ HPS ในขณะที่รายได้ที่ลดลงในปี 2565 มาจากการปรับลดช่วงเวลาออกอากาศเพื่อขายสินค้าทางช่องเนชั่นทีวี

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายลดลงตามรายได้จากการขายที่ลดลง โดยบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายในปี 2563-2565 เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 84.3 ของรายได้จากการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงตามรายได้จากการขายที่ลดลง โดยที่มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในปี 2564-2565 เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 12.9 ของรายได้จากการขาย อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายแล้วจะมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.5 ในปี 2563 เป็น ร้อยละ 14.4 ในปี 2565 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถปรับลดค่าใช้จ่ายในการขายได้ทันต่อการลดลงของยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในปี 2563 ประมาณ 18.13 ล้านบาท หรือมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นร้อยละ 23.9 ต่อรายได้จากการขาย โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงเป็นอย่างมาก ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งไม่สามารถปรับลดลงได้อย่างเหมาะสมกับรายได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2565 ได้ปรับตัวลดลง เนื่องจากความพยายามของ HPS ที่จะควบคุมค่าใช้จ่ายดังกล่าวจากการปรับโครงสร้างพนักงาน

ขาดทุนสุทธิ

HPS ในปี 2563 - 2565 HPS มีผลขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่องดังที่จะเห็นได้ในข้อมูลทางการเงินของบริษัท จำนวน 20.45 ล้านบาท, 50.51 ล้านบาท และ 32.33 ล้านบาท

4. สมมติฐานในการประเมินมูลค่าของ HPS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ของ HPS จากสมมติฐานต่าง ๆ ตามข้อมูลทางการเงินที่ได้รับจาก HPS และข้อมูลที่ได้เปิดเผยสาธารณะแล้ว โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ HPS จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน โดยมีสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่า HPS มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้จากการขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินรายได้ตามช่องทางการจำหน่ายสินค้าซึ่งสามารถจำแนกได้เป็น 3 ช่องทางหลัก ได้แก่

1) รายได้จากการขายสินค้าผ่าน TV shopping (Inbound) เป็นรายได้จากการขายสินค้าผ่านรายการโทรทัศน์ ซึ่ง HPS มีการเช่าเวลาสถานีช่องทีวีดิจิทัล Nation TV ช่อง 22 เพื่อออกอากาศ

2) รายได้การขายสินค้าผ่านโทรศัพท์ (Outbound) เป็นรายได้จากการที่พนักงานของ HPS โทรไปนำเสนอและแนะนำสินค้า ซึ่ง HPS มีการจัดเก็บข้อมูลการสั่งซื้อในอดีต ทำให้สามารถนำข้อมูลมาประมวลผลและเสนอสินค้าได้ตรงตามความต้องการของผู้บริโภค

3) รายได้การขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ ประกอบด้วย การขายสินค้าผ่าน Line Happy การขายสินค้าผ่าน Marketplace บนสองแพลตฟอร์ม ได้แก่ Shopee และ Lazada การขายสินค้าผ่านเว็บไซต์ของบริษัท และการขายสินค้าผ่าน Social Commerce บนสองช่องทาง ได้แก่ Facebook และ TikTok

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ โดยในช่วงเดือนพฤศจิกายนถึงเดือนธันวาคม 2566 กำหนดให้แต่ละช่องทางมีรายได้เท่ากับรายได้เฉลี่ยในช่วงเดือนกรกฎาคมถึงเดือนตุลาคม 2566 ของช่องทางนั้นๆ สำหรับช่วงระหว่างปี 2567 - 2571 เนื่องจากสินค้าที่จำหน่ายในแต่ละช่องทางจำหน่ายเป็นสินค้าประเภทเดียวกัน ทำให้ผู้บริโภคสามารถสั่งซื้อสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายใดก็ได้ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้โดยกำหนดให้ทั้งสามช่องทางมีอัตราการเติบโตเท่ากันที่ร้อยละ 5.5 ต่อปี อ้างอิงจากรายงานการศึกษาเรื่อง eCommerce market in Thailand ของ ecommerceDB ("ECDB") ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 2

สำหรับรายได้อื่นๆ จากการดำเนินงาน เช่น รายได้จากการขายสินค้าให้พนักงาน และรายได้จากการขายสินค้าให้กับบริษัทโดยตรง กำหนดให้มีรายได้คงที่ตลอดการประมาณการ

ตารางที่ 3-49: ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของ HPS

หน่วย: ล้านบาท	พ.ย. - ธ.ค. 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้การขายสินค้าผ่าน TV shopping (Inbound)	21.37	119.29	125.85	132.77	140.08	147.78
รายได้การขายสินค้าผ่านโทรศัพท์ (Outbound)	13.11	77.47	81.73	86.23	90.97	95.97
รายได้การขายสินค้าผ่านออนไลน์	5.12	28.59	30.16	31.82	33.57	35.41
รายได้อื่นๆจากการดำเนินงาน	0.14	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
รวมรายได้	39.75	226.19	238.59	251.66	265.46	280.01

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของ HPS ประกอบด้วย ต้นทุนที่ผันแปร ต้นทุนคงที่ เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน โดยสมมติฐานและประมาณการสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-50: สรุปสมมติฐานประมาณการต้นทุนขาย

ประเภทต้นทุน	สมมติฐาน
ต้นทุนค่าสินค้า	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนค่าสินค้าเท่ากับร้อยละ 47.15 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงจากอัตราส่วนต้นทุนค่าสินค้าต่อรายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566
ค่าเช่าเวลาออกอากาศ	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเช่าเวลาออกอากาศในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี 2566 เท่ากับร้อยละ 27.36 ของรายได้การขายสินค้าผ่าน TV shopping อ้างอิงจากอัตราส่วนต้นทุนค่าเช่าเวลาออกอากาศที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566 และกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 26.65 ของรายได้การขายสินค้าผ่าน TV shopping อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยค่าเช่าเวลาออกอากาศในปี 2565 จนถึงเดือนตุลาคม 2566
ค่าขนส่งสินค้า	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนค่าขนส่งสินค้าเท่ากับร้อยละ 3.100 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงจากอัตราส่วนต้นทุนค่าขนส่งสินค้าต่อรายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566

ประเภทต้นทุน	สมมติฐาน
เงินเดือนฝ่ายผลิตรายการ	<ul style="list-style-type: none"> เงินเดือนฝ่ายผลิตรายการประกอบด้วยเงินเดือน และค่าสวัสดิการต่างๆ ของฝ่ายผลิตรายการเพื่อใช้ในการออกอากาศ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนฝ่ายผลิตรายการให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ต่อปี ตามนโยบายการปรับเงินเดือนของ HPS
ต้นทุนอื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> ต้นทุนอื่นๆ ประกอบด้วยค่าเช่าคลังสินค้า ค่าบริการคลังสินค้า และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของฝ่ายผลิต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนอื่นๆ ให้เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ

โดยสรุปประมาณการต้นทุนขายของ HPS เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 3-51: สรุปประมาณการต้นทุนในการให้บริการของ HPS

หน่วย: ล้านบาท	พ.ย. – ธ.ค. 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ต้นทุนค่าสินค้า	18.74	106.64	112.48	118.65	125.15	132.01
ค่าเช่าเวลาออกอากาศ	5.85	31.79	33.54	35.39	37.33	39.39
ค่าขนส่งสินค้า	1.23	7.00	7.39	7.79	8.22	8.67
เงินเดือนฝ่ายผลิตรายการ	2.25	13.87	14.29	14.71	15.16	15.61
ต้นทุนอื่นๆ	1.48	9.00	9.17	9.35	9.53	9.72
รวมต้นทุน	29.55	168.31	176.87	185.89	195.39	205.40

รายได้อื่น

รายได้อื่นเป็นรายได้ค่าจ้างผลิตเพื่อใช้สำหรับการออกอากาศ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้รายได้อื่นเท่ากับร้อยละ 0.86 ของรายได้การขายสินค้าผ่าน TV shopping (Inbound) อ้างอิงจากอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้การขายสินค้าผ่าน TV shopping ที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผันแปร ค่าใช้จ่ายคงที่ และ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน โดยสมมติฐานและประมาณการสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 3-52: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
ค่าบริการ call center	<ul style="list-style-type: none"> ค่าบริการ call center เป็นค่าบริการ call center ทั้งฝั่ง Inbound และ Outbound ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าบริการ call center เท่ากับร้อยละ 6.77 ของรายได้รวมจากการขายสินค้าผ่าน TV shopping (Inbound) และการขายสินค้าผ่านโทรศัพท์ (Outbound) อ้างอิงจากอัตราส่วนค่าบริการ call center ต่อรายได้จากการขายสินค้า Inbound และ Outbound ที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายทางการตลาดประกอบด้วยค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขาย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายทางการตลาดเท่ากับร้อยละ 1.91 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงจากอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการตลาดต่อรายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566
ค่าบริการเก็บเงิน	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าบริการเก็บเงินเท่ากับร้อยละ 1.57 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงจากอัตราส่วนต้นทุนค่าบริการเก็บเงินต่อรายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
เงินเดือนส่วนกลาง	<ul style="list-style-type: none"> เงินเดือนส่วนกลางประกอบด้วยเงินเดือน และค่าสวัสดิการต่างๆของฝ่ายสำนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนฝ่ายผลิตรายการให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ต่อปี ตามนโยบายการปรับเงินเดือนของ HPS
ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายสำนักงานประกอบด้วยค่าบริการอาคาร ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับสำนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายสำนักงานดังกล่าว ให้เติบโตตามประมาณการเงินเฟ้อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าสอบบัญชีและค่าบริการทางกฎหมาย	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าสอบบัญชีและค่าบริการทางกฎหมาย ให้เติบโตตามประมาณการเงินเฟ้อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ

โดยสรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ HPS เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 3-53: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ HPS

หน่วย: ล้านบาท	พ.ย. – ธ.ค. 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าบริการ call center	2.34	13.33	14.06	14.83	15.65	16.51
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	0.76	4.32	4.56	4.81	5.07	5.35
ค่าบริการเก็บเงิน	0.62	3.54	3.74	3.94	4.16	4.39
เงินเดือนส่วนกลาง	5.40	33.29	34.29	35.32	36.38	37.47
ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	1.12	6.78	6.91	7.04	7.19	7.33
ค่าสอบบัญชีและค่าบริการทางกฎหมาย	0.11	0.65	0.66	0.68	0.69	0.70
รวมค่าใช้จ่าย	10.34	61.92	64.22	66.62	69.13	71.75

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ถาวรของ HPS ประกอบด้วยส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเป็นเส้นตรง และกำหนดให้สินทรัพย์มีอายุการใช้งาน 3-5 ปี ตามนโยบายบัญชีของ HPS

ค่าใช้จ่ายในการลงทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้ HPS ลงทุนเมื่อสินทรัพย์แต่ละประเภทหักค่าเสื่อมจนหมด ทำให้ต้องลงทุนเพื่อซื้อสินทรัพย์ทดแทน

เงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ในช่วงระหว่างปี 2563-2565 ในการกำหนดอัตราหมุนเวียนต่างๆ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	ค่าเฉลี่ย 8 วัน
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	ค่าเฉลี่ย 32 วัน
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	ค่าเฉลี่ย 77 วัน

สรุปประมาณการทางการเงินของ HPS

จากสมมติฐานข้างต้น สามารถสรุปการประมาณการได้ดังนี้

ตารางที่ 3-54: ประมาณการรายได้และกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ของ HPS

หน่วย: ล้านบาท	พ.ย. – ธ.ค. 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้ของ HPS	39.75	226.19	238.59	251.66	265.46	280.01
ต้นทุนขาย	(29.55)	(168.31)	(176.87)	(185.89)	(195.39)	(205.40)
กำไรขั้นต้น	10.20	57.89	61.72	65.78	70.07	74.61
รายได้อื่น	0.18	1.03	1.09	1.15	1.21	1.27
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(10.34)	(61.92)	(64.22)	(66.62)	(69.13)	(71.75)
ค่าเสื่อมราคา	(0.26)	(1.56)	(1.56)	(1.56)	(1.56)	(1.56)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	(0.22)	(4.56)	(2.98)	(1.26)	0.58	2.58

อัตราการคิดลด

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างทุนของ HPS ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_D) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ของ HPS ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลด ดังนี้

$$WACC = \frac{D}{D + E} \times K_D \times (1 - T) + \frac{E}{D + E} \times K_E$$

ตารางที่ 3-55: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ HPS

ตัวแปร	รายละเอียด
$D/(D+E)$ or W_D	สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของ HPS เท่ากับร้อยละ 25.81 อ้างอิงตามค่าเฉลี่ยสัดส่วนหนี้สินของคู่เทียบในอุตสาหกรรมเดียวกันของ HPS ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566
$E/(D+E)$ or W_E	สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของ HPS เท่ากับร้อยละ 74.19 อ้างอิงตามค่าเฉลี่ยสัดส่วนเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้นของคู่เทียบในอุตสาหกรรมเดียวกันของ HPS ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 20
K_D	ต้นทุนของหนี้อ้างอิงตามอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมเงิน MLR (Minimum Loan Rate) ของธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ 5 แห่ง ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยประมาณ ร้อยละ 7.15 ต่อปี
K_E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model (“CAPM”)

K_E สามารถคำนวณได้ตามวิธี CAPM ได้ดังนี้

$$K_E = R_F + \beta \times \text{Equity risk premium (“ERP”)}$$

ตารางที่ 3-56: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ HPS

ตัวแปร	รายละเอียด
R_F	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลประเทศไทยอายุ 15 ปี ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่ยาวนานเพียงพอและสมเหตุสมผลที่จะสะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง โดยมีค่าเท่ากับร้อยละ 3.35
Beta (β)	ค่า Beta (β) เป็นค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นของบริษัทคู่เทียบ กับผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน (ที่มา: Capital IQ) ย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 20 พฤศจิกายน 2566 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาว่าข้อมูลที่เลือกมานั้น เป็นช่วงเวลาที่ปริมาณและความถี่ของข้อมูลเหมาะสมต่อการคำนวณทางสถิติ และยังสามารถสะท้อนความเสี่ยงของสภาวะธุรกิจในปัจจุบันได้ดี ซึ่งมีค่า Unlevered Beta เท่ากับ 0.7576 และเมื่อปรับด้วยโครงสร้างทางการเงินของ HPS จะได้ค่า Levered Beta ของ HPS เท่ากับ 0.9685

ตัวแปร	รายละเอียด
ERP	ERP คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนที่นักลงทุนต้องการเพิ่มในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเมื่อลงทุนในตลาดหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ ERP มีค่าเท่ากับร้อยละ 9.25 ในการคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นอ้างอิงจากส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี สิ้นสุด ณ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 12.60 และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

ตารางที่ 3-57: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ HPS

ตัวแปร	สมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง (R_f)	ร้อยละ 3.35
ERP	ร้อยละ 9.25
ค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของ HPS (Levered Beta)	0.9685
ต้นทุนของหนี้สิน (K_D)	ร้อยละ 7.15
ต้นทุนของหนี้สินหลังหักภาษี (K_D after tax)	ร้อยละ 5.72
ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E)	ร้อยละ 12.30
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของ HPS (W_D)	ร้อยละ 25.81
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของ HPS (W_E)	ร้อยละ 74.19
WACC	ร้อยละ 10.61

สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี 2 เดือน โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2571 และกำหนดให้ Terminal value มีค่าเท่ากับ 32.19 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตภายหลังช่วงการประมาณการ (Terminal growth rate) ที่ร้อยละ 0 ซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

มูลค่าหุ้นตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด

ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่คำนวณได้เท่ากับร้อยละ 10.61 จะนำไปใช้เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตของ HPS โดยสามารถสรุปกระแสเงินสดอิสระ (Free cash flow to the firm: FCFF) ของ HPS ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-58: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ และมูลค่าปัจจุบันของ HPS

หน่วย: ล้านบาท	พ.ย.-ธ.ค. 2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
กระแสเงินสดอิสระ (FCFF) ของ HPS	(0.80)	(2.39)	(3.73)	(2.29)	3.36	4.98
กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)						32.19
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	16.71					
<u>บวก:</u> เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7.80					
<u>บวก:</u> เงินลงทุนชั่วคราว	0.58					
<u>หัก:</u> หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	(0.04)					
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS ก่อนหักส่วนลดสภาพคล่อง	25.06					
<u>หัก:</u> ส่วนลดสภาพคล่อง	15.7%					
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS หลังหักส่วนลดสภาพคล่อง	21.12					
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	2.35					

เมื่อที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการกระแสเงินสดของ HPS กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value) ที่ร้อยละ 0 และพิจารณาถึงต้นทุนทางการเงิน ที่คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ที่ร้อยละ 10.61 จะพบว่า HPS จะมีมูลค่าเท่ากับ 21.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้นที่ 2.35 บาทต่อหุ้น

เมื่อทำการเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นของ HPS ที่ 21.12 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมต่ำกว่ามูลค่าการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ HPS ที่ราคาซื้อขาย 150 ล้านบาทตามมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่เปิดเผยในสารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (1) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้ว จะเห็นได้ว่าการนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ มาลงทุนซื้อหุ้นของ HPS ที่มีมูลค่า 21.12 ล้านบาท ในราคาซื้อขายที่ 150 ล้านบาทนั้น ไม่มีความสมเหตุสมผลและไม่คุ้มค่าทางการเงินแต่อย่างใด แม้ว่าการได้มาซึ่ง HPS จะเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ และอาจจะมีกระแสประโยชน์ (Synergy) ระหว่างบริษัทฯ และ HPS ในเรื่องการเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Call Center ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ก็ตาม การลงทุนใน HPS นั้น ถือว่าเป็นการลงทุนที่สูงเกินไปและไม่คุ้มค่าเงินลงทุน

3.5.3 เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินจากการเพิ่มทุนในส่วนที่เหลือจากการลงทุนใน PFA และ HPS ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจต่างๆ โดยเฉพาะธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่ส่วนใหญ่เป็นการให้บริการงานลักษณะโครงการแยกเป็นแต่ละสัญญาการให้บริการทั้งกับลูกค้า เอกชน ภาครัฐ และรัฐวิสาหกิจ ซึ่งโครงการขนาดใหญ่มักจะต้องเข้าร่วมประมูลเพื่อให้ได้รับเลือกเป็นผู้ให้บริการ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องต้องมีเงินทุนหมุนเวียนรองรับการดำเนินการดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีแผนการเข้าร่วมประมูลโครงการของหน่วยงานภาครัฐขนาดใหญ่มูลค่าไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ซึ่งมีความจำเป็นที่จะต้องต้องมีเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการเข้าประมูล และการดำเนินการในช่วงต้นของโครงการก่อนที่โครงการจะสามารถรับรู้รายได้ตามสัญญาที่จะเกิดขึ้นได้ นอกจากนี้ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้นการลงทุนใน PFA และใน HPS ในช่วงต้นนั้นยังไม่สามารถสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทฯ ได้แต่อาจมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ การเพิ่มทุนครั้งนี้จึงคาดว่าจะนำไปสนับสนุนการประกอบธุรกิจดังกล่าวเพิ่มเติมนอกเหนือจากเงินลงทุนข้างต้น

ซึ่งเมื่อพิจารณาแล้วพบว่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 220.41 ล้านบาท โดยภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงานงบการเงินงวดดังกล่าว บริษัทฯ ยังมีโอกาสได้รับกระแสเงินสดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และ OTO-W2 เพิ่มเติมเป็นจำนวนดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-59: การใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 และ OTO-W2

จำนวนหุ้นเพิ่มทุน (หน่วย)	ราคาใช้สิทธิ (บาทต่อหุ้น)	รวมเงินเพิ่มทุน (ล้านบาท)
OTO-W1 ¹	3.00	140.29
OTO-W2		
รวมจำนวนหุ้นเพิ่มทุน (PP)	1.30	1,177.82
ไม่รวมจำนวนหุ้นเพิ่มทุน (PP)		468.73
รวม		609.02 – 1,318.11

หมายเหตุ: ¹ จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 1 (OTO-W1) ที่จะใช้สิทธิภายในวันสุดท้ายในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2567

ซึ่งเงินจากการได้รับสิทธิดังกล่าวสามารถนำมาเพื่อใช้ในการเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการต้นทุนของบริษัทฯ รวมไปถึงการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และแผนการขยายธุรกิจเพิ่มเติมในอนาคตของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากราคาใช้สิทธิของ OTO-W1 ปัจจุบันที่ราคา 3.00 บาทต่อหุ้น นั้นสูงกว่าราคาตลาดมาก จึงคาดว่าบริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินกระแสเงินสดจากการแปลงสภาพแต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทฯ จะมีโอกาสได้รับกระแสเงินสด

จากการแปลงสภาพ OTO-W2 เท่านั้น ที่มีมูลค่าระหว่าง 468.73 - 1,177.82 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 2 ปี ตามอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ในขณะที่ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีแผนการลงทุนเพิ่มเติมที่ชัดเจนและระดับเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการประกอบธุรกิจหลักยังคงเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ แม้ว่าจะได้รับกระแสเงินสดจากการเพิ่มทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิเพียงชุดเดียว ที่ปรึกษาจึงพิจารณาว่า บริษัทฯ ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินจากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ และการเพิ่มทุนนี้จะยังไม่ทำให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าแผนการใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในครั้งนี้ ไม่มีความเหมาะสมและไม่สมเหตุผล เนื่องจากผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนทั้งจากการลงทุนใน PFA และ HPS นั้น ไม่คุ้มค่าต่อการลงทุน จากการพิจารณามูลค่าที่เข้าลงทุนเมื่อเทียบกับผลตอบแทนทางการเงินและผลประโยชน์อื่นๆ ที่จะได้รับ และในขณะที่ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีแผนการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจากการดำเนินการปกติ และยังคงมีเงินสด ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญกับบริษัทฯ ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้การลงทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะต้องแบกรับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในช่วงต้นของการลงทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ประกอบกับเมื่อพิจารณาถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นจากสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิในการออกเสียงลดลงร้อยละ 60.20 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้พิจารณาได้ว่าการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลกระทบจาก Dilution มากกว่าประโยชน์ที่จะได้รับจากการนำเงินไปลงทุนตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

3.6 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

3.6.1 ข้อดีของการเข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1. บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ตามจำนวนที่ต้องการในระยะเวลาอันสั้น

การที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลภายในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขาย 0.60 บาทต่อหุ้น ในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนรวม 720,000,000 บาท เพื่อนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และแผนการใช้เงินทุนในส่วนที่ได้รับเพิ่ม ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 3.5 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยการออกและเสนอขายหุ้นให้กับผู้ลงทุนในวงจำกัดนั้น จะทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ตรงตามจำนวนที่ต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนด เมื่อเทียบกับการระดมทุนแบบอื่นๆ อาทิ การเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) ที่อาจจะทำให้ระดมทุนได้ไม่ครบตามจำนวนเงินที่ต้องการ ขณะที่การกู้ยืมเงินหรือการออกตราสารหนี้ นั้น แม้ว่าอาจจะมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าแต่ใช้ระยะเวลาในการพิจารณา ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินทุนไม่ทันต่อความต้องการในการใช้เงินทุน และยังส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ซึ่งจะส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้นการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะช่วยลดความเสี่ยงในการเพิ่มทุนและสร้างความเชื่อมั่นว่าการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะได้ครบตามจำนวนและเป็นไปตามกรอบระยะเวลาที่บริษัทฯ จะต้องใช้เงิน

2. สนับสนุนการลงทุนในธุรกิจใหม่เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

เนื่องด้วยการวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อนำเงินบางส่วนไปลงทุนในธุรกิจ Peer-to-Peer Lending โดยการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด จำนวน 54,599,997 หุ้น หรือสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 91 รวมมูลค่าลงทุนเท่ากับ 565,000,000 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิม คือ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“NEWS”) และบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AQUA”) ซึ่งเป็นการขยายธุรกิจของบริษัทฯ เข้าสู่ธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending ตัวกลางในการกู้ยืมเงินระหว่างบุคคลทั่วไปผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ ภายใต้บริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด ผู้เป็นผู้ประกอบการรายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ได้รับการรับรองจากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นที่ต้องการของตลาดอย่างมากในอนาคต บริษัทฯ คาดว่าธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในการเป็นผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูลและศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์จะสามารถช่วยส่งเสริมด้านการตลาดและบริการหลังการขายของ NTF ได้เป็นอย่างดี ช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการขยายขอบเขตในการดำเนินธุรกิจให้มีความหลากหลายช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจหลักเพียงอย่างเดียวและลดทอนผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นเนื่องจากความไม่แน่นอนทางธุรกิจของบริษัทฯ สนับสนุนการลงทุนในธุรกิจใหม่เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

3. เป็นการลงทุนในธุรกิจที่ก่อให้เกิดการประสานประโยชน์ (Synergy) กับธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากการลงทุนใน NTF แล้ว บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แฮปปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) จำนวน 9,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni channel) ผ่านทางโทรศัพท์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) ทั้งนี้ HPS ยังมีธุรกิจการให้บริการ outbound call center ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการประสานประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน เพิ่มสัดส่วนการให้บริการ outbound call center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม call center ของบริษัทฯ ตามแผนการขยายธุรกิจที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่าบริการ Inbound call center ที่เป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

4. บริษัทฯ จะได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้ลงทุนที่มีศักยภาพทางธุรกิจที่หลากหลาย

การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ครั้งนี้ได้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับ AQUA จำนวน 466,666,667 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.41 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ทำให้ AQUA มีสัดส่วนในการถือหุ้นใหญ่และได้มีการส่งกรรมการเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ

ปัจจุบัน AQUA ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารการลงทุนในธุรกิจต่างๆ อาทิ การใช้เช่าคลังสินค้า อสังหาริมทรัพย์ นวัตกรรมด้านการเงินฯ ด้วยความพร้อมทั้งเงินทุนและศักยภาพในการบริหารธุรกิจเป็นอย่างดี จึงคาดว่าภายหลังจากการที่ AQUA เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ จะทำให้เกิดการณีก้ำก้ำกัน (Synergy) ภายในกลุ่มของ AQUA กับบริษัทฯ อาทิ การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มของ AQUA เข้ามาใช้บริการของบริษัทฯ ทั้งการให้บริการศูนย์บริการข้อมูลและลูกค้าสัมพันธ์ และยังคงส่งเสริมให้บริษัทฯ มีโอกาสลงทุนในธุรกิจใหม่ที่สอดคล้องและต่อยอดธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

5. เป็นการลงทุนในธุรกิจ โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ย

การเข้าลงทุนใน PFA และ HPS ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจากการเข้าลงทุนในครั้งนี้

3.6.2 ข้อต่อและความเสี่ยงของการเข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1. ผลกระทบจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect)

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ จะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

- ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ

ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะทำให้เกิดผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 60.20 โดยสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}} \\ &= \frac{1,200,000,000}{793,236,509 + 1,200,000,000} \\ &= \text{ร้อยละ 60.20} \end{aligned}$$

โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแล้ว AQUA จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ที่สัดส่วนร้อยละ 23.41 ซึ่งหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มาเข้าร่วมประชุมน้อยกว่าร้อยละ 93.64 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง OTO สามารถใช้สิทธิคัดค้านหรือไม่สนับสนุนในวาระต่างๆ ที่ต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงได้

- ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร

ไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earning per share dilution) ได้เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ โดยพิจารณาจากกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

• ผลกระทบด้านราคา (Price Dilution)

ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในคราวนี้ ทำให้เกิดผลกระทบด้านราคาตลาดของหุ้นเนื่องจาก ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ 0.60 บาทต่อหุ้นในครั้ง นี้ แม้ไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับราคาตลาดที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (และมีแก้ไขเพิ่มเติม) แต่ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ 0.60 บาทต่อหุ้นในครั้งนี้เป็นราคาที่มีส่วนลดร้อยละ 6.37 จากราคาตลาดของหุ้นสามัญของ OTO ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อเทียบกับราคาตลาดที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาทต่อหุ้น และเมื่อคำนวณผลกระทบต่อราคา จะได้เท่ากับร้อยละ 3.83 คำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{0.64 - 0.62}{0.64} \\
 &= \text{ร้อยละ 3.83}
 \end{aligned}$$

2. เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ

ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้กับ AQUA และนักลงทุนอีก 6 รายแล้วจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงไปดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-60: การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้กับ AQUA

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุน			ภายหลังการเพิ่มทุน ¹		
	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	นาย ณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	71.10	8.96	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	466.67	23.41
2	นาย บุญเอื้อ จิตรถนอม	70.36	8.87	ม.ร.ว. จุลรังษิ ยุคผล	308.33	15.47
3	นาย จริฎพัฒน์ บุญยัง	20.00	2.52	นายสุพรรณ เศษระพานิช	150.00	7.53
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	19.69	2.48	นาย ณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	71	3.57
5	นาย อภิสิทธิ์ หงส์ลาวัณย์	18.57	2.34	นายจินดาสร แสงฤทธิ์	125.00	6.27
6	นาย วิรัตน์ อนุรักษวุฒิ	17.04	2.15	นาย บุญเอื้อ จิตรถนอม	70.36	3.53
7	นาย ภิญโญ รุขพันธ์เมธี	13.70	1.73	นายปฏิพล ประวิงสุข	50.00	2.51
8	นาย นพพร อาชากุลเทพ	12.65	1.59	นายอาดาม อินสว่าง	50.00	2.51
9	น.ส. ศศิธร ผ่องอ่อน	10.24	1.29	นางสาวรุฐา วีระพงษ์	50.00	2.51
10	นาย นพพร วิชาชาติ	10.00	1.26	นาย จริฎพัฒน์ บุญยัง	20.00	2.52
ผู้ถือหุ้นรายอื่น		529.88	66.80	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	631.78	31.70
รวมผู้ถือหุ้น		793.24	100.00	รวมผู้ถือหุ้น	1,993.24	100.00

หมายเหตุ: ¹ สัดส่วนผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกภายหลังการเพิ่มทุนเท่ากับร้อยละ 68.30 อ้างอิงสัดส่วนผู้ถือหุ้นก่อนการเพิ่มทุน ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้สัดส่วนผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกภายหลังการเพิ่มทุนเท่ากับร้อยละ 73.75 อ้างอิงสัดส่วนผู้ถือหุ้นก่อนการเพิ่มทุน ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2566 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 19/2566 เรื่อง การเพิ่มทุนและจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ฉบับแก้ไข)

จากตารางข้างต้นพบว่าภายหลังการเพิ่มทุนผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 อันดับแรกจะมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 68.30 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ทั้งหมดของบริษัทฯ และมี AQUA เป็นผู้ถือหุ้นสูงสุดที่ร้อยละ 23.41 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วพร้อมเสนอชื่อนายสุพล ทวีโชคทรัพย์สิน ในฐานะตัวแทนของผู้ถือหุ้นเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งทำให้โครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และอาจทำให้นโยบายหรือแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน ขณะที่นักลงทุนที่ได้รับการจัดสรรรายอื่นๆ ที่เข้ามาถือหุ้น 10 อันดับแรกของบริษัทฯ ในครั้งนี้เองก็มิได้มีการทำสัญญาระหว่างกัน (Shareholder Agreement) แต่อย่างใด จึงไม่สามารถถือได้ว่าเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มใหม่ที่มีอำนาจในการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือแนวทางการบริหารจัดการบริษัทฯ

ทั้งนี้ ปัจจุบัน AQUA ซึ่งจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับหนึ่งภายหลังจากการเพิ่มทุนนั้นยังไม่มีเจตจำนงในการเปลี่ยนแปลงแนวทางการบริหารธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงอำนาจควบคุมต่างๆ โดยการบริหารงานจะยังเป็น นาย จิรายุ เชื้อแย้ม ในฐานะประธานเจ้าหน้าที่บริหารและเป็นผู้บริหารหลักของบริษัทฯ ต่อไป

3. ผลตอบแทนจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ไปลงทุนใน PFA ที่ปัจจุบันประกอบกิจการถือหุ้นใน NTF ที่ประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคล หรือ Peer-to-Peer Lending ซึ่งมีการนำหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มาเป็นหลักประกันในการขอสินเชื่อแบบมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยไม่จำเป็นต้องผ่านตัวกลางอย่างธนาคารหรือสถาบันการเงิน โดยมีรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมจากการใช้แพลตฟอร์มที่ร้อยละ 1.50 – 2.10 ต่อปี โดยขึ้นอยู่กับกลุ่มหลักทรัพย์ที่ผู้กู้นำมาใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันตามที่ NTF กำหนด ระยะเวลาของสินเชื่อ และระดับของ LTV ที่ผู้กู้กำหนด ดังนั้นการเติบโตของ NTF จึงขึ้นอยู่กับ การเติบโตของมูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ที่สามารถนำไปค้ำประกันเป็นหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้เนื่องจากขึ้นอยู่กับผลการดำเนินการของแต่ละบริษัทฯ สภาพของตลาดหลักทรัพย์ ที่จะสะท้อนให้ราคาของหลักทรัพย์ค้ำประกันเพิ่มขึ้นหรือลดลง ขณะที่การเติบโตของค่าธรรมเนียมเองก็จำกัดด้วยเพดานอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ไม่เกินร้อยละ 15 ต่อปี ซึ่งแม้ว่าปัจจุบัน NTF จะเป็นผู้ประกอบการรายแรกและรายเดียวในประเทศที่ได้รับการรับรองจากธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลังในปี 2565 แต่ปัจจุบันก็เริ่มมีบริษัท อื่นยื่นขออนุญาตประกอบธุรกิจเดียวกันจึงทำให้คาดว่าในอนาคตจะมีคู่แข่งอีกหลายราย จึงอาจเกิดความไม่แน่นอนว่าผลตอบแทนที่บริษัทฯ ประมาณการจะเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

นอกจากนี้เนื่องจากการเข้าลงทุนใน NTF นั้นจำเป็นต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ทางตรงและทางอ้อมแล้วแต่กรณี) กรรมการหรือผู้มีอำนาจลงนามในการจัดการของผู้ประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคล โดยปัจจุบันยังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณา ซึ่งหากไม่ได้รับความเห็นชอบดังกล่าว จะทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถลงทุนใน NTF และส่งผลทำให้ผู้ถือหุ้นไม่ได้รับผลตอบแทนจากการนำเงินเพิ่มทุนไปลงทุน แต่จะต้องแบกรับผลกระทบจากสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ภายหลังจากการเพิ่มทุน

สำหรับการลงทุนในบริษัท แอปบี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) โดยที่จะเห็นได้ว่ารายได้ของ HPS มีแนวโน้มที่ลดลงมาโดยตลอดจาก 392 ล้านบาท ในปี 2563 และลดลงเรื่อย ๆ จนมีรายได้อยู่ที่ 179 ล้านบาท ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566 นอกจากนี้ยังมีผลขาดทุนสุทธิตลอดระยะเวลาการดำเนินงานของ HPS ทำให้มีผลขาดทุนสะสมเท่ากับ 115.34 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบที่ 15.34 ล้านบาท ณ เดือนตุลาคม 2566 โดยที่สินทรัพย์ของ HPS ส่วนใหญ่ ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2566 ได้แก่ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ซึ่งมีจำนวนประมาณ 8.27 และ 10.91 ล้านบาท

คิดเป็นร้อยละ 24.81 และ 32.73 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ จากสภาวะการแข่งขันของธุรกิจ home shopping ที่มีความรุนแรงเพิ่มมากขึ้นจากหลากหลายช่องทาง เช่น TV shopping, E-commerce platform, social media shopping ที่เข้ามาแข่งขัน และมีการทำการตลาดและโปรโมชัน เช่น การให้ส่วนลด การขนส่งฟรี หรือการผ่อนชำระเพื่อเพิ่มยอดขายและดึงดูดผู้ใช้งานให้มากขึ้น เป็นต้น จะส่งผลกระทบต่อ HPS ที่สินค้าอาจไม่ได้มีความแตกต่างอย่างชัดเจนกับช่องทางอื่นๆ และหาก HPS ต้องทำการตลาดหรือโปรโมชันต่างๆ เพื่อแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นๆ แล้ว จะยิ่งทำให้ค่าใช้จ่ายของ HPS เพิ่มสูงขึ้น และกระทบต่อผลการดำเนินงานของ HPS มากยิ่งขึ้น โดยรวมแล้วจึงอาจทำให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการเพิ่มทุนตามที่คาดการณ์ไว้

4. ภาวะค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานตามเงื่อนไข ขั้นตอน และวิธีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

แม้ว่าการเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะไม่เป็นการเสนอขายหุ้นราคาต่ำกว่าราคาตลาด แต่เป็นกรณีการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่มีนัยสำคัญ เนื่องจากการเสนอขายที่เป็นผลให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัท และส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 จึงทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น ซึ่งในครั้งนี้นับว่าบริษัทฯ ได้มีการกำหนดการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเสนอขายในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนในการดำเนินการเพิ่มเติมจากการจ้างที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น อาทิ การปิดสมุดรายชื่อผู้ถือหุ้น การจัดส่งหนังสือเชิญประชุม และค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนหุ้นเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ ซึ่งจะส่งผลให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นส่งผลให้ผลประกอบการที่ยังคงขาดทุนสุทธิลดลงเพิ่มเติม

5. ความเสี่ยงจากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญดังกล่าวทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

แม้ว่าการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะไม่เป็นการออกและเสนอขายที่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับราคาตลาดที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) ที่ 0.60 บาทต่อหุ้น ตามรายละเอียดเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดราคาเสนอขายในหัวข้อ 3.4 ของรายงานฉบับนี้ ดังนั้นหุ้นที่ออกและเสนอขายครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเงื่อนไขการห้ามขาย (Silent Period) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาค่าขอรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

ดังนั้น ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้นับว่าสามารถขายหุ้นเพิ่มทุนได้ทันทีภายหลังได้รับการจัดสรร ซึ่งหากราคาตลาด ณ วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สูงกว่าราคาที่ได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ อาจทำให้ผู้ลงทุนดังกล่าวขายหุ้นเพิ่มทุนที่ได้รับเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคา เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้เท่ากับร้อยละ 60.20 ของจำนวนหุ้นออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ปริมาณการขายดังกล่าวจะกดดันให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

โดยเมื่อพิจารณาราคาตลาดหลังการเสนอขายตั้งแต่วันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 – 19 มกราคม 2567 พบว่าราคาหุ้นเฉลี่ยของ OTO อยู่ที่ 0.90 บาทต่อหุ้นซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัดอยู่ 0.30

บาทต่อหุ้น 15หรือคิดเป็นร้อยละ 49.71 จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ที่ได้รับหุ้นที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้นายหุ้นใน
สัดส่วนของตัวเองทั้งหมดภายหลังจากได้รับจัดสรร

6. ความเสี่ยงในการต่อคำสิทธิทรัพย์ภายหลังการเข้าลงทุนใน PFA และ HPS

จากการประเมินมูลค่าของ PFA และ HPS ข้างต้น จะเห็นได้ว่าการลงทุนในมูลค่าของทั้งสองบริษัทนั้นสูง
กว่ามูลค่ายุติธรรมที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินไว้มาก ซึ่งหากผลประกอบการที่แท้จริงของ PFA และ
HPS เป็นไปตามประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้วจะทำให้เงินลงทุนในทั้งสองบริษัท
อาจมีความเสี่ยงที่จะถูกตั้งต่อคำ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจ
ของผู้สอบบัญชี

7. ความเสี่ยงในการไม่ได้รับเงินมัดจำคืนจาก PFA และ HPS

อ้างอิงจากสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ PFA ระหว่างบริษัทฯ และ AQUA และ NEWS ตามที่ได้สรุปไว้ใน
ส่วนความเห็นต่อแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ตั้งแต่วันที่ 8 กันยายน 2566 – 11 มกราคม 2567 นั้น ทางบริษัทฯ ได้มีการชำระเงินมัดจำให้แก่ AQUA
และ NEWS มูลค่า 48.60 ล้านบาท และ 162.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของงวดการชำระเงินมัด
จำและหลักทรัพย์ค้ำประกัน ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 3-61: สรุปรายการชำระค่าเงินมัดจำแก่ AQUA และ NEWS

รายการ	NEWS	AQUA	รวม
มูลค่าซื้อขายหุ้นตามสัญญา			
จำนวนหุ้น PFA ที่ซื้อขาย (หุ้น)	23,999,999	30,599,998	54,599,997
ราคาซื้อขายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	10.04	10.58	10.35
มูลค่าซื้อขาย (บาท)	241,000,000	324,000,000	565,000,000
เงินมัดจำ			
งวดที่ 1	72,300,000	48,600,000	120,900,000
งวดที่ 2	40,000,000	-	40,000,000
งวดที่ 3	50,000,000	-	50,000,000
รวมเงินมัดจำ	162,300,000	48,600,000	210,900,000
สัดส่วนเงินมัดจำต่อมูลค่าซื้อขาย	67.34%	15.00%	37.33%
หลักทรัพย์ค้ำประกัน			
หุ้น PFA	16,161,600	-	16,161,600
สัดส่วน ต่อหุ้น PFA ที่ผู้ขายถือ	67.34%	-	67.34%

เมื่อพิจารณาเงินมัดจำรวมที่ทาง OTO ได้มีการจ่ายชำระแก่ NEWS และ AQUA แล้วนั้น พบว่า OTO มีการ
จ่ายชำระเงินมัดจำรวมไปทั้งสิ้น 210.90 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 37.33 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด โดยจาก
เงื่อนไขข้อบังคับก่อนตามสัญญาทั้ง NEWS และ AQUA ที่ได้รับระบุว่า NEWS และ AQUA ต้องดำเนินการให้ PFA
และ/หรือ NTF ได้รับความเห็นชอบจาก ฝ่ายนโยบายกำกับสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย เกี่ยวกับ
แผนการเปลี่ยนแปลงกรรมการของ NTF ให้เป็นบุคคลที่เสนอชื่อโดย OTO หรือผู้ซื้อ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงผู้ถือ
หุ้นจาก NEWS และ AQUA เป็น OTO ซึ่งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ OTO และ NTF พบว่าทางธนาคารแห่ง
ประเทศไทย ยังอยู่ระหว่างการพิจารณารายการ จึงยังมีความไม่แน่นอนที่รายการดังกล่าว และอาจส่งผลให้ต้องม
ีการยกเลิกสัญญาซื้อขายดังกล่าว ซึ่งทำให้ OTO ต้องเข้าสู่กระบวนการขอคืนเงินมัดจำดังกล่าว

แม้สัญญาจะมีการระบุว่า หากมีการยกเลิกสัญญา NEWS และ AQUA จะคืนเงินมัดจำให้แก่ OTO ภายใน
15 วันทำการนับจากวันที่สัญญาสิ้นสุด แต่กระบวนการคืนเงินมัดจำอาจมีความล่าช้า หรืออาจไม่ได้รับคืนเงินมัด

จำเต็มจำนวน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของ OTO ได้ และเมื่อพิจารณาหลักทรัพย์ค้ำประกัน พบว่าทาง AQUA ไม่ได้มีการวางหลักทรัพย์ค้ำประกันหลังได้รับชำระเงินมัดจำในการซื้อขายหุ้นครั้งนี้

นอกจากนี้ แม้ว่าในส่วนของ NEWS นั้นจะมีการวางหลักทรัพย์ค้ำประกันด้วยหุ้น PFA จำนวน 16,161,600 หุ้น ในราคาหุ้นละ 9.67 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 28.73 ซึ่งเป็นสัดส่วนเดียวกับเงินมัดจำที่จ่ายชำระแก่ NEWS มูลค่า 162.30 ล้านบาท แต่เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของโครงการลงทุนใน NTF ที่ประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในมูลค่า 394.169 ล้านบาท หรือหากคิดเป็นร้อยละ 28.73 ของมูลค่าทั้งหมดจะอยู่ที่ 113.24 ล้านบาท พบว่ามูลค่าของโครงการลงทุนใน NTF ดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่าเงินมัดจำ ที่ทาง OTO ได้ชำระไปแล้วให้แก่ NEWS จึงอาจส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของ OTO จากการขาดทุนจากการจ่ายชำระเงินมัดจำสูงเกินมูลค่าโครงการ ในกรณีที่ OTO ไม่ได้รับชำระคืนเงินมัดจำ

สำหรับ HPS นั้น ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญของ HPS เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 พบว่าบริษัท ได้จ่ายเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ให้แก่นางสาว อภิรวี พิชญเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (ผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1) ไปเป็นจำนวน 25 ล้านบาท โดยที่ทางผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 นั้นได้จำหน่ายหุ้นของ HPS ในส่วนที่ตนถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือ คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS ไว้กับบริษัท เพื่อเป็นการประกันการคืนเงินมัดจำ ทั้งนี้รายการซื้อหุ้นสามัญใน HPS ดังกล่าวยังอยู่ในกระบวนการศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินไว้แล้ว มูลค่าของ HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 นั้นต่ำกว่ามูลค่าเงินมัดจำมาก จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินมัดจำคืนจาก HPS ได้ เนื่องจากมูลค่าหุ้นของ HPS ที่บริษัท รับจำหน่ายไว้แล้วนั้นไม่ครอบคลุมมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้น ดังนั้นหากภายหลังทำการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนและตรวจสอบสถานะเสร็จสิ้นแล้วนั้น อาจพิจารณาได้ว่ารายการดังกล่าว ยังไม่มีความเหมาะสมในการลงทุน และมีความจำเป็นต้องขอเงินมัดจำคืนจากทางผู้ขายหุ้นส่วนที่ 1 จึงอาจเกิดความเสียหายที่บริษัท จะไม่ได้รับเงินมัดจำคืน หรือมีการจ่ายเงินมัดจำคืนล่าช้ากว่ากำหนดได้ โดยอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเสียประโยชน์ได้

ทั้งนี้รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ซึ่งมีขนาดรายการเมื่อรวมรายการได้มาซ้อนหลังภายใน 6 เดือนแล้วจะเกินกว่าร้อยละ 50 จึงทำให้บริษัท ต้องรายงานและเปิดเผยสารสนเทศ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการโดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเสียง ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้นความเสี่ยงในการไม่ได้รับเงินมัดจำคืนนั้น อาจขึ้นอยู่กับการอนุมัติการลงทุนของผู้ถือหุ้นต่อไป

8. ความเสี่ยงที่จะต้องเพิ่มทุนใน HPS

จากงบการเงินของ HPS ที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่า HPS มีผลการดำเนินงานขาดทุนมาโดยตลอด โดยที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 HPS มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบอยู่ประมาณ 10.02 ล้านบาท ซึ่งหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ HPS แล้ว บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนให้กับ HPS เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ในอนาคต

9. ความเสี่ยงที่บริษัท อาจเกิดความเสียหายจากการผิดสัญญาของผู้ขายหุ้น HPS

จากร่างสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง OTO และผู้ขายหุ้นของ HPS ได้มีการระบุว่าผู้ขายตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ซื้อสำหรับความเสียหายใด ๆ อันเกิดจากการผิดสัญญาฉบับนี้ของผู้ขาย หรือการผิดคำรับรองของผู้ขาย หรือการกระทำผิดหรือไม่ปฏิบัติตามคำมั่น ข้อตกลง ข้อผูกพัน หรือข้อกำหนดใด ๆ ของผู้ขาย ตามที่ระบุในสัญญาและรวมถึงค่าใช้จ่าย ความรับผิด หรือค่าปรับใด ๆ ที่เกิดขึ้นกับผู้ซื้อ (ซึ่งรวมถึงค่าที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ) ตามที่เกิดขึ้นจริงและโดยสุจริต ซึ่งผู้ซื้อจะต้องแจ้งให้ผู้ขายทราบเป็นหนังสือถึงรายละเอียดของความเสียหาย รวมทั้งจำนวนค่าเสียหายที่ผู้ซื้อประสงค์จะเรียกร้องจากผู้ขายภายใน 3 ปีนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์สำหรับเรื่องที่ไม่เกี่ยวข้องกับภาษีอากร และภายใน 5 ปีนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์

สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับภาวะการ โดยที่ผู้ขายตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายตามที่ผู้ซื้อเรียกร้องภายใน 30 วันนับ
จากวันที่ได้รับหนังสือแจ้ง ทั้งนี้ ความรับผิดชอบของผู้ขายในการชดเชยค่าเสียหายใด ๆ ภายใต้สัญญาฉบับนี้ จะ
ไม่เกินจำนวนค่าตอบแทน และเป็นไปตามสัดส่วนของความรับผิดชอบของผู้ขายแต่ละราย

อย่างไรก็ตาม เมื่อผู้ขายรับเงินไปแล้ว อาจจะนำเงินไปใช้จ่ายในเรื่องอื่นจนไม่อาจจะหาเงินมาชดเชยคืนได้ใน
กรณีที่เกิดความเสียหายใดๆ ขึ้น นอกจากนี้ LAZ INVESTMENTS LTD. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งภายใต้
กฎหมายของหมู่เกาะบริติชเวอร์จิน เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2566 นั้นมีทุนเรียกชำระแล้วเท่ากับ 100 ดอลลาร์
สหรัฐเท่านั้น ซึ่งหากเกิดความเสียหายจากผู้ขายและจะต้องมีการจ่ายชดเชยค่าเสียหายให้กับทางบริษัทฯ แล้ว
LAZ INVESTMENTS LTD. อาจจะไม่สามารถชดเชยค่าเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นได้ บริษัทฯ จึงควรรีบทำการ
ตรวจสอบสถานะทางการเงินและภาษี ของ HPS โดยเร็ว เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

3.6.3 ข้อดีของการไม่เข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1. ไม่ได้รับผลกระทบจากการเพิ่มทุน (Dilution effect)

เนื่องจากการเข้าทำรายการนั้นทำให้เกิดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ
(Control Dilution) ส่งผลให้สิทธิในการออกเสียงลงถึงร้อยละ 60.20 ซึ่งถือเป็นผลกระทบในระดับที่มีนัยสำคัญ
ต่อผู้ถือหุ้นเดิม นอกจากนี้ แม้ว่าราคาที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้จะไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นราคาต่ำ
เนื่องจากราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ระหว่างวันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20
พฤศจิกายน 2566 ที่ 0.64 บาท แต่ผู้ถือหุ้นก็จะได้รับผลกระทบด้านราคาจากการเสนอขาย เนื่องจากภายหลัง
จากการเสนอขายราคาหุ้นลดลงร้อยละ 3.83 ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลใน
วงจำกัด (Private Placement) หรือดำเนินการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) ทุกรายแทนแล้วจะ
ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมไม่ได้รับผลกระทบจากรายการเพิ่มทุนในครั้งนี้

2. ไม่ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการ

ในการทำรายการครั้งนี้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการหลายส่วน ทั้งค่าใช้จ่ายในการ
จ้างที่ปรึกษาเพื่อให้คำปรึกษาและจัดทำข้อมูลประกอบการทำรายการและการพิจารณารายการของผู้ถือหุ้น และ
ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งอยู่ระยะเวลาใกล้เคียงกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น จึงทำให้บริษัทฯ
มีค่าใช้จ่ายในรายการพิเศษเพิ่มขึ้น ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเสนอขายเพิ่ม
ทุนในครั้งนี้บริษัทฯ ก็จะเสียค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นโดยไม่ได้รับประโยชน์แต่อย่างใด

3. ไม่มีความเสี่ยงที่การลงทุนจากการเพิ่มทุนจะทำให้บริษัทฯ เข้าข่ายเป็น Investment company

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการลงทุนในลักษณะที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร (Passive Investment) ในหลายประเภท
 อาทิ 1) การลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่าธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งเป็นเงินลงทุนใน
ตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน 2) การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อินซิซี ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
("HS") 3) การเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนามแต่ภายหลังได้มีการยกเลิกการลงทุนไป ซึ่ง
เมื่อคำนวณมูลค่าการลงทุนข้างต้นเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ แล้วนั้นจะอยู่ที่ร้อยละ 35.9 และ 28.2 หาก
ไม่รวมโครงการที่ได้ทำการยกเลิกไป

ขณะที่วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้จะเป็นการนำเงินไปลงทุนในบริษัทอื่นๆ ที่มีได้อยู่ในเครือข่ายภายใต้
กลุ่มบริษัทใหญ่เดียวกันหรือในบริษัทที่เป็นเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจ แต่นำเงินที่ได้รับไปลงทุนใน บริษัท
เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด และบริษัท แอปบี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ซึ่งอาจพิจารณาได้ว่าเป็นการลงทุนใน
ธุรกิจที่อยู่ในห่วงโซ่คุณค่า (Value Chain) หรือการร่วมมือหรือสนับสนุนระหว่างองค์กร (Synergy)

อย่างไรก็ตามความร่วมมือหรือแนวทางการบริหารเงินลงทุนดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจน ซึ่งหากในภายหลัง การลงทุนครั้งนี้ไม่ก่อให้เกิดความร่วมมือระหว่างสองบริษัท และบริษัทฯ เองไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการ ใดๆ อาจทำให้พิจารณาได้ว่าการลงทุนครั้งนี้เป็นการลงทุนในลักษณะ Passive investment ได้ ซึ่งเมื่อรวมมูลค่า การลงทุนเพิ่มเติมกับมูลค่าเงินลงทุนอยู่เดิมแล้วนั้น อาจจะทำให้สัดส่วนการลงทุนการลงทุนในลักษณะ Passive Investment ของบริษัทฯ เกินกว่าร้อยละ 40 ตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

4. ไม่มีเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการบริษัทฯ

การเพิ่มทุนในครั้งนี้ถือเป็นรายการเพิ่มทุนในกรณีที่มีนัยสำคัญเนื่องจากการเสนอขายที่เป็นผลให้ผู้ ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทฯ ซึ่งทำให้โครงสร้างการถือหุ้นเปลี่ยนแปลง ไปอย่างชัดเจน โดยผู้ที่ได้รับการจัดสรรเพิ่มทุนในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้น ใหญ่ใน 100 อันดับแรกของบริษัทฯ พร้อมด้วยการเสนอซื้อกรรมการดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ ซึ่งอาจทำให้มีการ เปลี่ยนแปลงแนวทางดำเนินธุรกิจได้ในอนาคต แม้ว่า AQUA ซึ่งจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับหนึ่งภาย หลังจากการเพิ่มทุนนั้นยังไม่มีเจตจำนงในการเปลี่ยนแปลงแนวทางการบริหารธุรกิจของบริษัทฯ แต่ปัจจุบันยังไม่ มีความชัดเจนเกี่ยวกับแผนการบริหารธุรกิจของในอนาคตหลังการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นครั้งนี้ ดังนั้น หากไม่เข้าทำรายการครั้งนี้โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทฯ ก็ยังคงเดิมไม่เปลี่ยนแปลง

3.6.4 ข้อดีและความเสี่ยงของการไม่เข้าทำการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

1. ไม่ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 720 ล้านบาท จึงทำให้บริษัทฯ อาจมีความ จำเป็นที่จะต้องระดมทุนจากแหล่งอื่น อาทิ การออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นทุกราย (Right Offering) หรือการออกเสนอขายหุ้นกู้และ/หรือ การใช้สินเชื่อจากสถาบันการเงินซึ่งอาจจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ใน การจัดเตรียมข้อมูล ค่าธรรมเนียม และดอกเบี้ยจ่ายในอนาคตในกรณีออกเสนอขายหุ้นกู้หรือกู้ยืมเงิน นอกจากนี้ ตามที่ได้แจ้งในวัตถุประสงค์การเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินทุนในส่วนเพิ่ม เพื่อลงทุนใน 1) บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด 2) ธุรกิจ Home shopping และ 3) เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งหากไม่ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการออก และเสนอขายในครั้งนี้อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการลงทุนเนื่องจากการระดมทุนในช่องทางอื่นอาจไม่ สามารถระดมทุนได้ครบและทันตามกรอบระยะเวลาที่กำหนด

2. เสี่ยงโอกาสในการกระจายการลงทุนในธุรกิจอื่นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้กับบริษัทฯ

ด้วยธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในการให้บริการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ทั้งแบบที่เป็น ดิจิทัล และแบบดั้งเดิม โดยบริษัทฯ ให้บริการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จให้แก่ องค์กรภาครัฐและเอกชน อีกทั้งมีบริการให้เข้าสู่ศูนย์บริการลูกค้า (“Contact Center”) และบริการให้เข้า ซอฟต์แวร์ ทั้งซอฟต์แวร์สำเร็จรูป และซอฟต์แวร์ระบบ Contact Center ที่ปรับเปลี่ยนระบบการทำงานให้ เหมาะสมกับธุรกิจขององค์กรเพื่อให้บริการลูกค้า ซึ่งในช่วง 1 – 2 ปีที่ผ่านมา มีจำนวนลูกค้า ขนาดของโครงการ และมูลค่าของงานในแต่ละสัญญาที่บริษัทฯ ให้บริการการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ สาเหตุจากการ ปรับเปลี่ยนแนวทางการจัดการองค์กรของลูกค้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ ลดจำนวนคน และนำเทคโนโลยีอื่นๆ เข้ามาเพื่อลดค่าใช้จ่ายและทดแทนมากยิ่งขึ้น ส่งผลทำให้รายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทฯ มีแนวโน้มเติบโตลดลงอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นการนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนครั้งนี้ไปลงทุนในธุรกิจอื่นๆ จะช่วยให้ บริษัทฯ สามารถลดผลกระทบจากการปรับตัวลดลงของธุรกิจหลัก แต่หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ก็จะ ทำให้บริษัทฯ สูญเสียโอกาสในการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงจากธุรกิจหลักดังที่ได้กล่าวไปข้างต้น

4. ความเหมาะสมของราคาขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ OTO

ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ OTO ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาวิธีการประเมินมูลค่าหุ้น OTO จำนวน 6 วิธี ได้แก่

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price Approach)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach or P/E Ratio)
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

4.1 วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าตามบัญชี คือ วิธีการประเมินมูลค่าของ OTO โดยพิจารณาจากมูลค่าตามที่ปรากฏในบัญชี ณ เวลาหนึ่ง โดยจะคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักด้วยหนี้สินรวม) หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรากฏตามข้อมูลในงบการเงินที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด สำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมูลค่าตามบัญชีของ OTO สามารถคำนวณได้ดังนี้

ตารางที่ 4-1: วิธีมูลค่าตามบัญชีของ OTO

รายการ	มูลค่า ณ 30 กันยายน 2566 (ล้านบาท)
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (1)	793.24
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (2)	770.89
กำไร (ขาดทุน) สะสม	
- จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย (3)	28.70
- ยังไม่ได้จัดสรร (4)	(380.25)
รายการปรับปรุงกำไรเบ็ดเสร็จอื่น (5)	0.32
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (6) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	1,212.90
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ OTO (หุ้น) (7)	793,236,509.00 ¹
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ OTO (บาท/หุ้น) (8) = (6) / (7)	1.53
มูลค่าหุ้นของ OTO ในจำนวน 1,200,000,000 หุ้น	1,834.87

หมายเหตุ: ¹ จำนวนหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีโดยอ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จะได้ราคาหุ้นของกิจการ เท่ากับ 1.53 บาทต่อหุ้น โดยเมื่อคิดเป็นการขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ใน OTO เป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าเท่ากับ 1,834.87 ล้านบาท ซึ่ง สูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 720.00 ล้านบาทอยู่ 1,114.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 154.84

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) สะท้อนฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ตามมูลค่าทางบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งเท่านั้น แต่ไม่ได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์บางรายการ และเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง ราคาหรืออุปสงค์และอุปทานในตลาด รวมทั้งไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของบริษัท แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม จึงเป็นวิธีการประเมินที่ไม่เหมาะสมกับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ OTO ในครั้งนี้

4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นการนำสินทรัพย์รวมของ OTO หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ปิดงบการเงิน หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น หลังจากนั้น จึงนำผลลัพธ์ที่คำนวณได้หารด้วยจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ OTO

โดยในการประเมินมูลค่าหุ้นของ OTO ด้วยวิธีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณารายการที่สำคัญในงบการเงินดังกล่าว เพื่อประกอบการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ดังนี้

1) รายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 OTO มีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งประกอบด้วย เงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ เงินลงทุนใน บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัท โซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน), บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน), บริษัท เนชั่น กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) และ บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่ายุติธรรมภายหลังจากวันที่ในงบการเงินของสินทรัพย์เหล่านี้ อ้างอิงจากเฉลี่ยราคาตลาดของตราสารทุนดังกล่าว ตามตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2566 – 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลา 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ OTO เพื่อแจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน ซึ่งมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงไป ดังนี้

ตารางที่ 4-2: มูลค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนสุทธิของ OTO

บริษัท	ชื่อหุ้น	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	ราคาตลาด		(ล้านบาท)	
			บาทต่อหุ้น	ล้านบาท	มูลค่าทางบัญชี ณ 30 กันยายน 2566	เพิ่มขึ้น/ ลดลง
บริษัท วาว แพลคเตอร์ จำกัด (มหาชน)	W	52.98	0.73	38.67	39.73	(1.06)
บริษัท โซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน)	SA	12.57	6.82	85.74	84.23	1.51
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	NEWS	5,000.00	0.01	50.00	50.00	-
บริษัท เนชั่น กรุ๊ป (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	NATION	600.00	0.07	42.00	54.00	(12.00)
บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)	EE	48.00	0.30	14.40	16.32	(1.92)
รวม				230.81	244.28	(13.47)

หมายเหตุ: มูลค่าตลาดเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2566 – 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลา 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ OTO เพื่อแจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน

จากการปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังตารางข้างต้น OTO จะมีมูลค่าสินทรัพย์ลดลงจำนวน 13.47 ล้านบาท

ตารางที่ 4-3: มูลค่าการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนของ

OTO

รายการ	หน่วย: ล้านบาท
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ก่อนปรับปรุง	244.28
ปรับปรุง – ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	(13.47)
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน หลังปรับปรุงรายการ	230.81

หมายเหตุ: มูลค่าตลาดเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2566 – 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลา 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ OTO เพื่อแจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน

2) รายการปรับปรุงจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 OTO มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 144.34 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากเงินมัดจำรอขอคืนภายใน 1 ปี จำนวนทั้งสิ้น 110.00 ล้านบาท โดยประกอบด้วยรายการ ดังต่อไปนี้

เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท OTO ครั้งที่ 16/2566 ได้มีมติอนุมัติให้ OTO เข้าศึกษาและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดกำลังผลิตรวม 60 เมกะวัตต์ ที่ประเทศเวียดนาม โดยมีราคาเสนอขายจากผู้ขายที่ 665.00 ล้านบาท โดย OTO ได้มีการวางเงินมัดจำที่เรียกคืนได้เป็นจำนวน 100.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 15 ของราคาหุ้นที่จะซื้อขาย อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2566 OTO ได้มีการทำหนังสือยกเลิกบันทึกความเข้าใจระหว่าง OTO กับผู้ขาย พร้อมทั้งขอให้ผู้ขายชำระคืนเงินมัดจำดังกล่าว โดยจากการสัมภาษณ์กับผู้บริหาร เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2566 ที่ผ่านมา ทาง OTO ได้รับชำระคืนเงินมัดจำบางส่วนแล้ว เป็นจำนวน 20.00 ล้านบาท ในขณะที่เงินมัดจำรอรับคืนส่วนที่เหลือจำนวน 80.00 ล้านบาทนั้นทางผู้ขายยังไม่ได้มีการชำระคืน แม้จะพ้นกำหนดระยะเวลาที่ตกลงชำระคืนมาแล้ว โดย OTO และผู้ขาย กำลังอยู่ในช่วงเจรจาเพื่อขยายระยะเวลาสัญญาการชำระเงินเป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่มกราคม – มิถุนายน 2567 พร้อมดอกเบี้ยจากการชำระเงินมัดจำล่าช้า

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการ Innohub ครั้งที่ 5/2566 ได้มีมติอนุมัติให้ Innohub ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ OTO เข้าศึกษาและร่วมลงทุนด้านการพัฒนาและทำการตลาดแพลตฟอร์ม กับบริษัทนิติบุคคลสัญชาติไทยแห่งหนึ่ง เป็นมูลค่ารวม 40 ล้านบาท โดยมีการอนุมัติให้วางเงินมัดจำให้แก่ผู้ร่วมลงทุน จำนวน 10 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 25 ของเงินลงทุนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2566 ทาง Innohub ได้มีมติให้ยุติการร่วมลงทุนดังกล่าว โดยปัจจุบัน OTO และ Innohub อยู่ในระหว่างกระบวนการเจรจากับทางบริษัทนิติบุคคลดังกล่าว เพื่อหารือเกี่ยวกับแผนการดำเนินงานในอนาคต และการขอรับชำระคืนเงินมัดจำ

จึงมีความเป็นไปได้ที่ OTO จะเกิดค่าเผื่อผลขาดทุนจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินมัดจำจำนวน 90.00 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และตามบัญชีสุทธิ ของ OTO ลดลงไป 90.00 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร OTO นั้น ทาง OTO อยู่ในช่วงของการเจรจากับผู้ขายโรงไฟฟ้าในประเทศเวียดนาม เพื่อขยายระยะเวลาสัญญาการชำระเงินค้ำประกันเป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่มกราคม – มิถุนายน 2567 และเจรจากับผู้ขายธุรกิจการตลาดแพลตฟอร์ม เกี่ยวกับแผนการดำเนินงานในอนาคตและการขอรับคืนเงินมัดจำ ซึ่งทาง OTO มองว่ายังมีความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระคืนรายการดังกล่าว

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงยังไม่ได้มีการปรับปรุงรายการดังกล่าวในการประเมินมูลค่าด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีในครั้งนี้อยู่ โดยผลการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ เป็นดังนี้

ตารางที่ 4-4: มูลค่าตามบัญชีหลังการปรับปรุงรายการของ OTO

รายการ	มูลค่า ณ 30 กันยายน 2566 (ล้านบาท)
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	1,212.90
ปรับปรุงรายการ:	
- สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	(13.47)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ	-
รวมส่วนของผู้อถือหุ้นหลังปรับปรุง	1,199.43
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ OTO (หุ้น)	793,236,509.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ OTO (บาท/หุ้น)	1.51
มูลค่าหุ้นของ OTO ในจำนวน 1,200,000,000 หุ้น	1,814.49

หมายเหตุ: มูลค่าตลาดเฉลี่ยสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2566 – 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลา 15 วันทำการ ก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ OTO เพื่อแจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุน

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี โดยอ้างอิงข้อมูล 30 กันยายน 2566 จะได้ราคาหุ้นของกิจการอยู่ที่ 1.51 บาทต่อหุ้น โดยเมื่อคิดเป็นการขายหุ้นเพิ่มทุนใน OTO เป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าเท่ากับ 1,814.49 ล้านบาท ซึ่ง สูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 720.00 ล้านบาทอยู่ 1,094.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 152.01

วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีนั้นสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่แท้จริงและเป็นปัจจุบัน โดยเฉพาะกรณีของบริษัทฯ ที่มีสินทรัพย์ลงทุนในลักษณะ Passive Investment อาทิ สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เงินลงทุนในบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน และการลงทุนในที่ดิน ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวมิได้ก่อให้เกิดผลกำไรจากการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่อย่างใด ปัจจุบันสินทรัพย์ดังกล่าวมีสัดส่วนที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับมูลค่าของสินทรัพย์รวม ดังนั้นแม้ว่าวิธีนี้จะไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคตและความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แต่วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สามารถสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของ OTO ณ ขณะนั้นได้ใกล้เคียงมากที่สุด จึงเหมาะสมที่จะนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ OTO

4.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นโดยอ้างอิงจากราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลังของหุ้นสามัญของ OTO ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงเวลาต่าง ๆ ตั้งแต่ 7 - 360 วันทำการ นับจากวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการของ OTO เพื่อแจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน ไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าช่วงเวลาดังกล่าวสามารถสะท้อนแนวโน้มและการเคลื่อนไหวของมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้อย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับความเป็นจริงในการดำเนินธุรกิจของ OTO

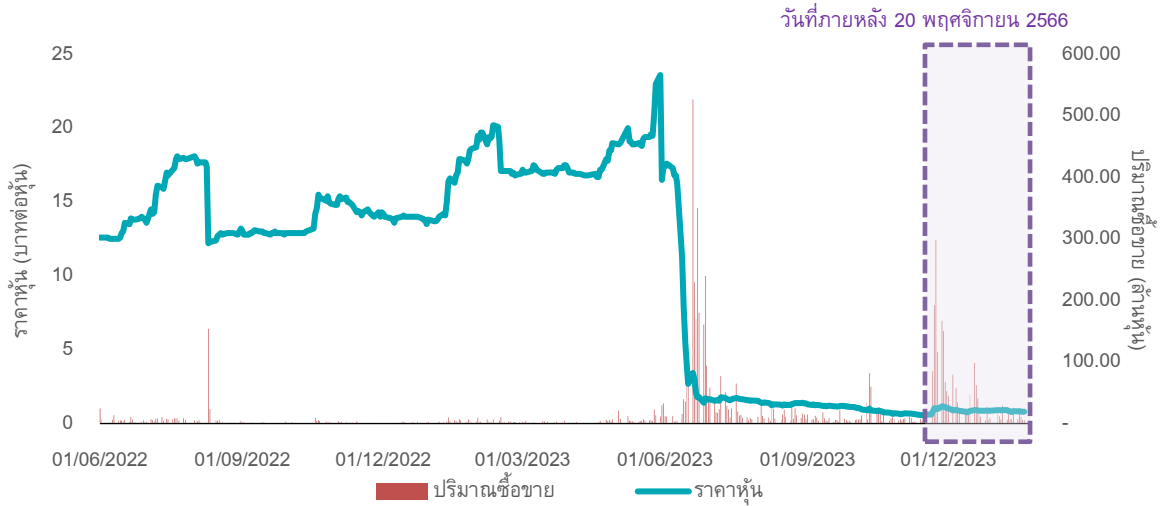
ตารางที่ 4-5: มูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ OTO

	ต่ำสุด	สูงสุด	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)	0.59	11.28	0.59	0.63	0.72	0.97	1.13	2.69	7.74	10.36	11.28
ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านหุ้น)	4.16	32.16	4.16	5.44	12.94	10.63	12.72	32.16	22.69	15.96	13.33
ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเมื่อคิดด้วยจำนวนหุ้นภายหลัง	0.23	4.49	0.23	0.25	0.29	0.38	0.45	1.07	3.08	4.12	4.49

	ต่ำสุด	สูงสุด	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน (บาทต่อหุ้น)											
มูลค่าหุ้นของ OTO ในจำนวน 1,200,000,000 หุ้น (ล้านบาท)	281.76	5,386.05	281.76	300.22	345.11	461.40	540.49	1,283.04	3,697.09	4,947.31	5,386.05

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จะได้มูลค่าหุ้นของ OTO เท่ากับ 0.59 – 11.28 บาทต่อหุ้น และเมื่อปรับราคาตลาดถัวเฉลี่ยน้ำหนักให้เป็นจำนวนหุ้นภายหลังจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,200,000,000 หุ้นแล้วจะได้มูลค่าหุ้นของ OTO เท่ากับ 0.23 – 4.49 บาทต่อหุ้น หรือเมื่อคิดมูลค่าการลงทุนเป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะอยู่ในช่วงระหว่าง 281.76 – 5,386.05 ล้านบาท ซึ่งสูง (ต่ำ) กว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 720.00 ล้านบาทอยู่ (438.24) – 4,666.05 ล้านบาท หรือร้อยละ (60.87) – 648.06

แผนภาพที่ 4-1: ข้อมูลการซื้อขายในระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2565 – 20 พฤศจิกายน 2566 (360 วันทำการย้อนหลังล่าสุด)



เมื่อพิจารณาสภาพคล่องของหุ้นสามัญของ OTO ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาจากอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายเป็นหลัก ซึ่งคำนวณได้จากปริมาณการซื้อขายหุ้นในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหารด้วยปริมาณหุ้นจดทะเบียนทั้งหมด โดยจากช่วงเวลาที่ยกมาข้างต้น 7 – 360 วันทำการนั้น หุ้นสามัญ OTO มีปริมาณซื้อขายอยู่ที่ 124,500 – 526,438,200 หุ้น และมีอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายหุ้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.64 ซึ่งอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายหุ้นเฉลี่ยของคู่เทียบ (อ้างอิงตามตารางที่ 4-6) นั้นมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.20 ดังนั้นจึงถือว่าหุ้น OTO นั้นมีสภาพคล่องสูงเมื่อเทียบกับอัตราการหมุนเวียนการซื้อขายหุ้นเฉลี่ยของคู่เทียบ

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้น OTO ตั้งแต่วันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นวันประชุมคณะกรรมการของ OTO เพื่อแจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) จนถึงวันที่ 19 มกราคม 2567 พบว่าราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของ OTO อยู่ที่ 0.90 บาท ซึ่งมีมูลค่าสูงขึ้นจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักช่วง 7 วันทำการ นับจากวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 อยู่ที่ 0.31 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 52.25 ซึ่งอาจทำให้เกิดผลกระทบต่อราคา (Price Dilution) หลังการออกหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุนในวงจำกัดในครั้งนี้ได้

ราคาตลาดเป็นกลไกที่กำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของ OTO ซึ่งสามารถสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นในขณะนั้นๆ รวมทั้งสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน และความต้องการของนักลงทุนทั่วไปที่มีต่อศักยภาพและการเติบโตของบริษัทในอนาคตได้ดีพอสมควร อย่างไรก็ตามมูลค่าตามความต้องการของผู้ซื้อและผู้ขายนี้ไม่จำเป็นต้องมีมูลค่าเท่ากับมูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value) ของหลักทรัพย์นั้น และอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของ

บริษัทฯ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้น OTO

4.4 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)

การประเมินราคาตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ OTO ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด คู่กับอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีอ้างอิง (Peer Group P/BV) ทั้งนี้จะถือเอาค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ OTO มาเป็นอัตราส่วน P/BV อ้างอิง โดยคำนวณเฉลี่ยย้อนหลังจากราคาปิดของหุ้นรายวันในช่วงระยะเวลาระหว่าง 7 ถึง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งเป็นวันทำการหนึ่งวันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการของ OTO แจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน ไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุน ทั้งนี้เพื่อลดความเบี่ยงเบนจากการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น ที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ผิดปกติ หรือการเคลื่อนไหวตามฤดูกาล ซึ่งอาจทำให้ราคาหุ้นไม่สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม หากใช้ราคา ณ จุดใดจุดหนึ่ง

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินธุรกิจหลักใกล้เคียงกันหรือเป็นบริษัทที่มีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจแข่งขันกับบริษัทในธุรกิจให้บริการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ อย่างไรก็ตาม บริษัทคู่เทียบในประเทศไทยที่มีความเหมาะสมนั้นมีจำนวน 1 ราย เนื่องจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักใกล้เคียงกับ OTO ในประเทศไทยนั้นมีจำนวนค่อนข้างจำกัด และบางส่วนเป็นบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้เลือกบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหลักใกล้เคียงกับ OTO ในต่างประเทศในภูมิภาคใกล้เคียงมาเป็นคู่เทียบเพิ่มเติมอีกจำนวน 4 ราย รวมเป็นจำนวนคู่เทียบทั้งสิ้น 5 ราย โดยนำค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบตามช่วงเวลาข้างต้น หาดด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้นๆ ตามงบการเงินล่าสุด

รายชื่อบริษัทคู่เทียบที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับ OTO สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“GSC”)
- 2) บริษัท Scicom (MSC) Berhad (“SCICOM”)
- 3) บริษัท CRG Holdings Company Limited (“CRG”)
- 4) บริษัท We Win Limited (“WEWIN”)
- 5) บริษัท UTS Marketing Solutions Holdings Limited (“UTS”)

ตารางที่ 4-6: บริษัทคู่แข่งที่ดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกันกับ OTO

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัท (ประเทศ)	ลักษณะทางธุรกิจ	มูลค่าตลาด ¹	สินทรัพย์รวม ²	รายได้รวม ²
OTO (ไทย)	ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการศูนย์บริการข้อมูลและลูกค้าสัมพันธ์ โดยแบ่งประเภทของบริการออกเป็น การให้บริการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ และการให้บริการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ	475.94	1,295.31	608.41
GSC (ไทย)	ดำเนินธุรกิจให้บริการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์และงานบริการติดตามหนี้ในประเทศไทย โดยธุรกิจลูกค้าสัมพันธ์ของบริษัท GSC ประกอบด้วย การให้บริการลูกค้าสัมพันธ์ทางโทรศัพท์ การตลาดทางโทรศัพท์ (Telemarketing) การขายสินค้าทางโทรศัพท์ (Telesales) และการให้บริการลูกค้าสัมพันธ์อื่นทางโทรศัพท์	325.00	241.74	160.50
SCICOM (มาเลเซีย)	ประกอบธุรกิจการให้บริการบริหารจัดการลูกค้าสัมพันธ์ให้แก่บุคคลภายนอก (Customer Contact Outsourcing) ในประเทศมาเลเซีย ฟิลิปปินส์ จีน สิงคโปร์ ฮองกง ศรีลังกา ไทย และประเทศอื่นๆ โดย SCICOM มีการให้บริการทั้งการบริหารจัดการกระบวนการธุรกิจ (Business Process Outsourcing: BPO) ให้แก่บุคคลภายนอก รวมถึง ให้บริการจัดการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์ทางอิเล็กทรอนิกส์ ระบบประมวลผลออนไลน์และดิจิทัลแพลตฟอร์ม	2,897.96	1,261.08	1,868.49
CRG (ญี่ปุ่น)	ให้บริการในการจัดหาบุคลากรชั่วคราวให้แก่องค์กรและบริษัทอื่นที่ต้องการ รวมไปถึงการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ และการบริหารจัดการกระบวนการธุรกิจ (BPO) นอกจากนี้ทาง CRG ยังมีการให้บริการเกี่ยวกับการออกแบบ และพัฒนาระบบซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องกับการเก็บรวบรวมข้อมูลและการดำเนินงานขององค์กร	628.31	1,769.52	5,095.12
WEWIN (อินเดีย)	ดำเนินธุรกิจการให้บริการบริหารจัดการลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Relationship Management) ทั้งระบบ ศูนย์บริการขาเข้าและขาออกผ่านทางระบบโทรศัพท์ รวมถึงให้บริการขายสินค้าและทำการตลาดทางโทรศัพท์ (Telesales and telemarketing) และบริการดูแลลูกค้าอื่นๆ นอกจากนี้บริษัทยังให้บริการเกี่ยวกับการบริหารจัดการระบบ e-commerce อีกด้วย	303.64	217.12	241.23
UTS (มาเลเซีย)	ประกอบธุรกิจให้บริการลูกค้าสัมพันธ์ด้านการตลาดทางโทรศัพท์ประเภทขาออก (Outbound Telemarketing) ของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ประกันภัย บัตรเครดิต รวมถึงสิทธิพิเศษอื่นแก่ลูกค้า นอกจากนี้บริษัท UTS ยังมีการให้บริการเกี่ยวกับการจัดจ้างเพื่อบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์ การบริหารจัดการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ และบริการอื่นที่เกี่ยวข้อง	1,716.38	536.57	673.34

ที่มา: Capital IQ และเว็บไซต์บริษัท

หมายเหตุ: ¹ ข้อมูล ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 (ซึ่งเป็นวันที่ทำการหนึ่งวันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท แจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท)

² ข้อมูลจากงบการเงินรวมสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

ตารางที่ 4-7: สรุปอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทคู่เทียบของ OTO โดยอิงมูลค่าตามบัญชี ณ 30 กันยายน 2566

บริษัทคู่เทียบ	อัตราส่วน P/BV ตามจำนวนวันทำการย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Global Service Center Public Company Limited	1.47	1.34	1.30	1.40	1.53	1.64	1.88	2.17	2.55
Scicom (MSC) Berhad	3.25	3.23	3.21	3.28	3.34	3.37	3.37	3.37	3.35
CRG Holdings Co.,Ltd.	0.84	0.84	0.84	0.90	0.95	0.98	1.00	0.95	0.95
We Win Limited	2.57	2.73	2.70	2.84	3.01	2.68	1.88	1.81	1.85
UTS Marketing Solutions Holdings Limited	4.28	4.34	4.38	4.41	3.87	3.59	3.26	3.04	3.04
ค่ามัธยฐานของบริษัทคู่เทียบ	2.57	2.73	2.70	2.84	3.01	2.68	1.88	2.17	2.55
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ OTO (บาทต่อหุ้น) ¹	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	3.93	4.18	4.13	4.34	4.61	4.09	2.88	3.31	3.90
มูลค่าหุ้นของ OTO ในจำนวน 1,200,000,000 หุ้น (ล้านบาท)	4,718.32	5,011.22	4,961.83	5,207.99	5,528.34	4,909.86	3,452.00	3,973.28	4,676.94

หมายเหตุ: ¹ คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

จากข้อมูลในงบการเงินของ OTO ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด มูลค่าตามบัญชีของ OTO มีค่าเท่ากับ 1.53 บาทต่อหุ้น คุณกับอัตราส่วน P/BV อ้างอิงตามตารางข้างต้นซึ่งอยู่ในช่วงระหว่าง 1.88 – 3.01 เท่า จะได้มูลค่าหุ้นของ OTO ที่อิงข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อยู่ในช่วงระหว่าง 2.88 – 4.61 บาทต่อหุ้น หรือเมื่อคิดเป็นการลงทุนใน OTO เป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าอยู่ในช่วง 3,452.00 – 5,528.34 ล้านบาท ซึ่ง สูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 720.00 ล้านบาทอยู่ที่ 2,732.00 – 4,808.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 379.44 – 667.82 อย่างไรก็ตาม วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี จะคำนึงถึงฐานะทางการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ OTO ในอนาคต ดังนั้นวิธีการนี้จึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าหุ้น OTO

4.5 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการนำข้อมูลกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของ OTO ในระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มาคูณกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นอ้างอิง (Peer Group P/E) โดย P/E อ้างอิงจะถือเอาค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ OTO มาเป็นอัตราส่วน P/E อ้างอิง โดยคำนวณเฉลี่ยย้อนหลังจากราคาปิดของหุ้นรายวันในช่วงระยะเวลาระหว่าง 7 ถึง 360 วันทำการ นับจากวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 (ซึ่งเป็นวันทำการหนึ่งวันก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการของ OTO แจ้งมติการพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่กลุ่มทุนในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ผู้ลงทุน) ดังที่ได้กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นในการประเมินส่วนของผู้ถือหุ้นของ OTO เนื่องจาก OTO มีผลขาดทุนสุทธิย้อนหลังสำหรับระยะเวลา 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และสำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ที่ (115.76) และ (279.94) ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งส่งผลให้ไม่สามารถใช้วิธีดังกล่าวในการประเมินมูลค่าของ OTO ได้

4.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ จะพิจารณาถึงผลการดำเนินงานของ OTO ในอนาคต โดยคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดอิสระสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราส่วนลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลด และคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการทางการเงินของ OTO ในระยะเวลา 5 ปี 3 เดือน (ตุลาคม 2566 – ธันวาคม 2571) กลับมาเป็นมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมในการทำการประมาณการ เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่เพียงพอสำหรับการสะท้อนการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหรือตลาด แต่ไม่มากจนกระทั่งทำให้การคาดการณ์นั้นไม่น่าเชื่อถือซึ่งอาจเป็นผลจากความไม่แน่นอนของปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ OTO จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน

ประมาณการทางการเงินและสมมติฐานในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้จัดทำขึ้นโดยได้ประมาณการกระแสเงินสดจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานของ OTO ในอนาคต ซึ่งสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์ดังกล่าวอ้างอิงจากข้อมูลหรืออัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงในอดีต และ/หรือจากงบประมาณหรือแผนงานของ OTO รวมทั้งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ สมมติฐานในการจัดทำประมาณการนี้อยู่ภายใต้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมและข้อมูลที่ได้รับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ ขณะที่ทำการศึกษาเท่านั้น ซึ่งหากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญและมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ OTO รวมทั้งสถานการณ์ของ OTO มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนดขึ้น ราคาหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ อาจเปลี่ยนแปลงไปตามปัจจัยที่เข้ามากระทบได้

สมมติฐานที่สำคัญของประมาณการทางการเงินของ OTO สรุปได้ดังนี้

1. สมมติฐานด้านรายได้

รายได้ของ OTO ประกอบไปด้วยรายได้จากการบริการ รายได้จากการขายและงานตามสัญญา และรายได้อื่น โดยสมมติฐานการประมาณการรายได้มีรายละเอียด ดังนี้

รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการของ OTO สามารถจำแนกได้เป็น 4 ประเภทหลัก ได้แก่ รายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully outsourced Contact Center Management Service: "Fully OS") รายได้จากบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ (Outsourced Contract Center Facility: "Facility") รายได้จากบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Outsourced Customer Service Representative: "CSR") และ รายได้จากบริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล (Maintenance services: "MA") โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานของรายได้จากการบริการแต่ละประเภท ดังนี้

รายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully outsourced Contact Center Management Service: "Fully OS")

รายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ คือ รายได้จากการให้บริการระบบบริหารจัดการลูกค้าผ่าน Contact Center หรือ Customer Management Center แบบเต็มรูปแบบแก่องค์กรหรือบริษัทที่ไม่ต้องการจะลงทุนในการจัดตั้งระบบเอง โดยบริการนี้จะครอบคลุมการบริหารลูกค้าสัมพันธ์แบบครบวงจรธุรกิจ ได้แก่ การตลาดและการส่งเสริมการขาย การขายสินค้าหรือบริการทางโทรศัพท์ การให้บริการลูกค้าสัมพันธ์ และบริการหลังการขาย การรักษาและสร้างความภักดีของลูกค้า และการสำรวจความพึงพอใจ เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คาดการณ์รายได้ส่วนนี้โดยการประมาณการจากจำนวนโครงการ จำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยต่อปี และ รายได้เฉลี่ยต่อโครงการ

สำหรับจำนวนโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 นั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อ้างอิงตามจำนวนโครงการในช่วงเดือนมกราคม – กันยายน 2566 ของ OTO เนื่องจากข้อมูลสถิติในอดีตในช่วงปี 2561 – 2566 ที่ผ่านมานั้น จำนวนโครงการไม่มีแนวโน้มการเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ประกอบกับจำนวนโครงการ ณ ปัจจุบันอยู่ใกล้ระดับสูงสุดที่บริษัทฯ เคยได้รับแล้วในอดีต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการจำนวนโครงการให้คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการในช่วงปี 2567 – 2571

ในส่วนของรายได้ต่อโครงการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ต่อโครงการอ้างอิงตามเฉลี่ยรายได้ต่อโครงการย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566 และคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ต่อโครงการที่อัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนตามแผนงานของ OTO เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราราคาบวกจากต้นทุน (Cost plus margin) โดยประมาณการรายได้ต่อโครงการและจำนวนโครงการ สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 4-8: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully OS)

สมมติฐาน	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
จำนวนโครงการ (โครงการ)	99.00	101.00	80.00	81.00	94.00	72.00	97.00	97.00	97.00	97.00	97.00	97.00
รายได้ต่อโครงการ (ล้านบาทต่อโครงการ ต่อเดือน)	0.55	0.65	0.52	0.60	0.45	0.49	0.56	0.58	0.60	0.61	0.63	0.65

สำหรับจำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการโดยอ้างอิงตามสถิติจำนวนเดือนที่ให้บริการต่อโครงการโดยเฉลี่ยย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566

รายได้จากบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ (Outsourced Contract Center Facility: “Facility”)

รายได้จากการให้บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ คือ การให้บริการเช่าระบบศูนย์บริการข้อมูล และให้บริการเช่าอุปกรณ์อื่นเพื่อประกอบการใช้งานระบบ สำหรับบริษัทหรือองค์กรที่ไม่ต้องการลงทุนติดตั้งระบบเอง โดยมีทั้งการให้บริการใช้ระบบ ณ สถานที่ของบริษัท หรือ สถานที่ของลูกค้า รวมทั้งระบบออนไลน์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คาดการณ์รายได้ในส่วนนี้โดยการประมาณการจากจำนวนโครงการ จำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยต่อปี และ รายได้เฉลี่ยต่อโครงการ

สำหรับจำนวนโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 คาดการณ์ให้เป็นไปตามช่วงเดือน มกราคม – กันยายน 2566 และประมาณการจำนวนโครงการเพิ่มขึ้นที่ปีละ 2 โครงการอ้างอิงตามข้อมูลอัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนโครงการในแต่ละปีของ OTO ย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566

ในส่วนของรายได้ต่อโครงการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ต่อโครงการอ้างอิงเฉลี่ยตามรายได้ต่อโครงการย้อนหลังในช่วงปี 2562 – 9 เดือนแรกของปี 2566 โดยไม่ได้นับรวมรายได้เฉลี่ยต่อโครงการในปี 2561 ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาบริการโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐซึ่งนับเป็นรายการพิเศษ และคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ต่อโครงการที่อัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนตามแผนงานของ OTO เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราราคาบวกจากต้นทุน (Cost plus margin) โดยประมาณการรายได้ต่อสัญญาโครงการและจำนวนโครงการ สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 4-9: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ (Facility)

สมมติฐาน	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
จำนวนโครงการ (โครงการ)	7.00	9.00	14.00	16.00	13.00	11.00	14.00	16.00	18.00	20.00	22.00	24.00
รายได้ต่อโครงการ (ล้านบาทต่อโครงการ ต่อเดือน)	0.51	0.25	0.21	0.17	0.19	0.18	0.20	0.21	0.21	0.22	0.23	0.23

สำหรับจำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการโดยอ้างอิงตามสถิติจำนวนเดือนที่ให้บริการต่อโครงการโดยเฉลี่ยย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 2566

รายได้จากบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Outsourced Customer Service Representative: “CSR”)

รายได้จากการให้บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ คือ การให้บริการในการจัดหาบุคลากรด้านบริการลูกค้าสัมพันธ์ โดยเริ่มตั้งแต่กระบวนการคัดสรร ฝึกอบรม ตรวจสอบและควบคุมมาตรฐานเพื่อรักษาระดับคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการจัดหาพนักงานทดแทนในการให้บริการงานลูกค้าสัมพันธ์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ในส่วนนี้โดยการประมาณการจากจำนวนโครงการ จำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยต่อปี และ รายได้เฉลี่ยต่อโครงการ

สำหรับจำนวนโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 คาดการณ์ให้เป็นไปตามช่วงเดือน มกราคม – กันยายน 2566 และประมาณการจำนวนโครงการเพิ่มขึ้นที่ปีละ 1 โครงการอ้างอิงตามข้อมูลอัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนโครงการในแต่ละปีของ OTO ย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566

สำหรับรายได้ต่อโครงการของ CSR นั้น เนื่องจากในช่วงปี 2561 – 2563 บริษัท OTO ได้มีสัญญาโครงการกับทางภาครัฐหลายองค์กร จึงทำให้รายได้ต่อโครงการนั้นมีค่าเฉลี่ยอยู่ในระดับสูงเท่ากับประมาณ 1.41 ล้านบาทต่อเดือน อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2564 – 9 เดือนแรกของปี 2566 สัญญาโครงการเหล่านี้ได้ทยอยหมดสัญญาลง และไม่ได้มีการต่อสัญญากับหลายองค์กร จึงส่งผลให้แนวโน้มรายได้ต่อโครงการลดลง สืบเนื่องจากขนาดของโครงการที่เล็กลง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้ต่อโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 ให้เป็นไปตาม 9 เดือนแรกของปี 2566 เพื่อสะท้อนแนวโน้มรายได้ในปัจจุบัน และคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ต่อโครงการที่อัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนตามแผนงานของ OTO เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราราคาบวกจากต้นทุน (Cost plus margin) โดยประมาณการรายได้ต่อสัญญาโครงการและจำนวนโครงการ สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 4-10: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (CSR)

สมมติฐาน	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
จำนวนโครงการ (โครงการ)	18.00	23.00	15.00	22.00	18.00	20.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00
รายได้ต่อโครงการ (ล้านบาทต่อ โครงการต่อเดือน)	1.25	1.53	1.45	0.71	0.61	0.73	0.67	0.69	0.71	0.73	0.75	0.77

สำหรับจำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการโดยอ้างอิงตามสถิติจำนวนเดือนที่ให้บริการต่อโครงการโดยเฉลี่ยย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 2566

รายได้จากบริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล (Maintenance Services: "MA")

รายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล คือ รายได้รับจากการให้บริการบำรุงรักษาระบบ Contact Center รวมถึงการดูแล ป้องกัน และแก้ไขปัญหาต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ระบบดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ในส่วนนี้โดยการประมาณการจากจำนวนโครงการ จำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยต่อปี และรายได้เฉลี่ยต่อโครงการ

สำหรับจำนวนโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 คาดการณ์ให้เป็นไปตามช่วงเดือน มกราคม – กันยายน 2566 และประมาณการจำนวนโครงการเพิ่มขึ้นที่ปีละ 2 โครงการอ้างอิงตามข้อมูลอัตราการเปลี่ยนแปลงจำนวนโครงการในแต่ละปีของ OTO ย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566

ในส่วนของรายได้ต่อโครงการของ MA นั้น เนื่องจากในช่วงปี 2561 – 2564 นั้น OTO ได้มีสัญญาโครงการกับทางภาครัฐ จึงทำให้รายได้ต่อโครงการที่ประมาณ 0.30 ล้านบาทต่อเดือน อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2565 – 9 เดือนแรกของปี 2566 สัญญาโครงการเหล่านี้ได้ทยอยหมดสัญญาลง และไม่ได้มีการต่อสัญญากับหลายองค์กร จึงส่งผลให้แนวโน้มรายได้ต่อโครงการลดลง สืบเนื่องขนาดของโครงการที่ลดลง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้ต่อโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 ให้เป็นไปตาม 9 เดือนแรกของปี 2566 เพื่อสะท้อนแนวโน้มรายได้ในปัจจุบัน และหลังจากนั้น ได้คาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ต่อโครงการที่อัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนตามแผนงานของ OTO เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราราคาบวกจากต้นทุน (Cost plus margin) โดยประมาณการรายได้ต่อสัญญาโครงการและจำนวนโครงการ สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 4-11: สรุปสมมติฐานของรายได้จากบริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล (MA)

สมมติฐาน	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
จำนวนโครงการ (โครงการ)	11.00	13.00	12.00	13.00	13.00	14.00	19.00	21.00	23.00	25.00	27.00	29.00
รายได้ต่อโครงการ (ล้านบาทต่อโครงการ ต่อเดือน)	0.32	0.35	0.29	0.25	0.06	0.04	0.04	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05

สำหรับจำนวนระยะเวลาในการให้บริการเฉลี่ยนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการโดยอ้างอิงตามสถิติจำนวนเดือนที่ให้บริการต่อโครงการโดยเฉลี่ยย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 2566

จากสมมติฐานด้านรายได้จากการให้บริการที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้แต่ละประเภทได้ ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4-12: สรุปสมมติฐานประมาณการรายได้การให้บริการของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M2566A
รายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ	499.45	527.51	409.28	368.41	389.48	281.82
รายได้จากบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์	28.05	11.09	12.70	25.77	22.34	14.82
รายได้จากบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์	141.17	181.77	178.51	149.72	121.10	102.03
รายได้จากบริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล	27.30	24.15	38.78	16.32	7.40	4.62
รายได้อื่น	-	-	-	-	60.00	-
รวมรายได้จากการบริการ	695.97	744.52	639.26	560.22	600.32	403.29

ตารางที่ 4-12: สรุปสมมติฐานประมาณการรายได้การให้บริการของ OTO (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้จากบริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ	390.93	449.53	463.02	476.91	491.22	505.95
รายได้จากบริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์	20.48	29.94	34.70	39.71	44.99	50.55
รายได้จากบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์	131.33	141.98	152.60	163.73	175.39	187.60
รายได้จากบริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล	6.30	7.63	8.60	9.63	10.72	11.85
รายได้อื่น	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการบริการ	549.03	629.09	658.92	689.98	722.31	755.96

รายได้จากการขายและรายได้งานตามสัญญา

รายได้จากการขายและรายได้งานตามสัญญาของ OTO หมายถึง รายได้จากการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions: “TK”) สำหรับลูกค้าองค์กรหรือบริษัทที่ต้องการลงทุนในการติดตั้งระบบของตนเอง

สำหรับรายได้ในส่วนนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้โดยการประมาณการจากจำนวนโครงการในแต่ละปี และรายได้เฉลี่ยต่อโครงการ

โดยจำนวนโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 คาดการณ์ให้เป็นไปตามช่วงเดือนมกราคม – กันยายน 2566 หลังจากนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการจำนวนโครงการเพิ่มขึ้นปีละ 3 โครงการ อ้างอิงตามข้อมูลสถิติย้อนหลังในช่วงปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566

ในส่วนของรายได้ต่อโครงการของ TK นั้น เนื่องจากในช่วงปี 2561 – 2565 บริษัท OTO ได้มีสัญญาโครงการกับทางภาครัฐหลายองค์การจึงทำให้มีรายได้ต่อโครงการนั้นมีค่าเฉลี่ยอยู่ในระดับสูงเท่ากับประมาณ 1.68 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2566 สัญญาโครงการเหล่านี้ได้ทยอยส่งมอบงาน และไม่ได้มีโครงการขนาดใหญ่เข้ามาเท่ากับในอดีต จึงส่งผลให้แนวโน้มรายได้ต่อโครงการลดลง สืบเนื่องขนาดของโครงการที่ปรับตัวลดลง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้ต่อโครงการในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2566 ให้เป็นไปตาม 9 เดือนแรกของปี 2566 เพื่อสะท้อนแนวโน้มรายได้ในปัจจุบัน และคาดการณ์อัตราการเติบโตของรายได้ต่อโครงการที่อัตราร้อยละ 3 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนตามแผนงานของ OTO เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราราคามาร์กจากต้นทุน (Cost plus margin) โดยประมาณการรายได้ต่อสัญญาโครงการและจำนวนโครงการ สามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางที่ 4-13: สรุปสมมติฐานของรายได้จากการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (TK)

สมมติฐาน	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
จำนวนโครงการ (โครงการ)	6.00	9.00	20.00	35.00	15.00	16.00	20.00	23.00	26.00	29.00	32.00	35.00
รายได้ต่อโครงการ (ล้านบาทต่อโครงการ)	2.77	1.31	2.03	1.06	1.22	0.68	0.68	0.70	0.73	0.75	0.77	0.79

รายได้อื่น

รายได้อื่นของ OTO ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากการขายและการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ กำไร (ขาดทุน) จากการขายหน่วยลงทุน ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผลรับ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำรายได้อื่นมารวมในประมาณการ เนื่องจากเป็นรายได้ที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงาน และผันผวนตามปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้

จากข้อมูลสมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้รวมของ OTO ได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4-14: สรุปสมมติฐานประมาณการรายได้จากการดำเนินงานของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้จากการบริการ	695.97	744.52	639.26	560.22	600.32	403.29	549.03	629.09	658.92	689.98	722.31	755.96
รายได้จากการขายและรายได้งานตามสัญญา	14.89	11.77	39.57	37.20	20.14	10.38	13.83	16.21	18.87	21.68	24.64	27.76
รายได้อื่น	7.42	34.24	0.79	58.71	14.18	57.01	57.01	-	-	-	-	-
รวมรายได้	718.27	790.53	679.62	656.13	634.64	470.68	619.87	645.30	677.80	711.66	746.95	783.72

2. ต้นทุนในการดำเนินงาน

ต้นทุนจากการดำเนินงานประกอบไปด้วย ต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนขาย และต้นทุนงานตามสัญญา

ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการ ประกอบไปด้วย เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าใช้จ่ายคงที่ และค่าใช้จ่ายผันแปร โดยสมมติฐานและประมาณการสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4-15: สรุปสมมติฐานประมาณการต้นทุนการให้บริการของ OTO

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน	<ul style="list-style-type: none"> เงินเดือนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานประจำ และเงินเดือนพนักงานชั่วคราว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานของพนักงานประจำตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการด้วยอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ตามนโยบายการปรับเงินเดือนของ OTO สำหรับพนักงานชั่วคราว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเงินเดือนของพนักงานกลุ่มนี้ต่อปีที่ร้อยละ 32.29 ของรายได้จากการดำเนินงาน อ้างอิงตามสัดส่วนย้อนหลังตั้งแต่ปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566
ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	<ul style="list-style-type: none"> ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาอุปกรณ์และระบบที่เกี่ยวข้องกับการบริการที่อัตราร้อยละ 3.70 ของรายได้จากการดำเนินงาน อ้างอิงจากสัดส่วนย้อนหลังในปี 2561 ถึง 9 เดือนแรกของปี 2566
ค่าใช้จ่ายคงที่	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น ค่าที่ปรึกษา ค่าเช่าพื้นที่และค่าเช่ายานพาหนะ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายคงที่เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายผันแปร	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายผันแปร เช่น ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์สำนักงานที่เกี่ยวข้องกับการบริการ และค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายอ้างอิงจากสัดส่วนย้อนหลังในปี 2561 ถึง 9 เดือนแรกของปี 2566 ที่อัตราร้อยละ 5.01 ของรายได้จากการดำเนินงานตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 13/2564 ได้มีมติในการยุติการดำเนินงานของบริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด (OTOC) เนื่องด้วยในช่วงปี 2565 ที่ผ่านมา OTO ได้มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น เพื่อเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ฟิจิตอล สปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (PSD) อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2566 กลุ่มบริษัท OTO ได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดของ PSD ให้แก่บุคคลภายนอก

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
	<ul style="list-style-type: none"> นอกจากนี้บริษัท OTO ยังมีการค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดขึ้นครั้งเดียว เช่น รายการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาบวกกลับ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจาก PSD และ OTOC รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดขึ้นครั้งเดียว นี้มารวมในการประมาณการตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจากไม่ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเป็นประจำในการดำเนินงานของ OTO

ต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญา

ต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญา คือ ต้นทุนค่าอุปกรณ์และค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญาที่อัตราร้อยละ 79.89 ของรายได้จากการออกแบบและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions) อ้างอิงจากสัดส่วนย้อนหลังในปี 2561 ถึง 9 เดือนแรกของปี 2566

โดยสรุปประมาณการต้นทุนการดำเนินงานของ OTO เป็นไปดังตารางที่แสดงด้านล่างนี้

ตารางที่ 4-16: สรุปประมาณการต้นทุนการดำเนินงานของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M2566A
ต้นทุนการให้บริการ						
- เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน	455.48	514.29	421.61	344.65	345.58	267.39
- ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซม	28.99	26.25	35.06	23.46	17.02	9.86
- ค่าใช้จ่ายคงที่	39.61	55.19	49.94	47.70	29.46	12.47
- ค่าใช้จ่ายผันแปร	31.68	30.41	9.14	9.03	15.67	23.24
รวมต้นทุนการให้บริการ	555.76	626.14	515.74	424.84	407.72	312.96
ต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญา	12.78	10.05	39.30	23.16	13.60	6.82
ต้นทุนในส่วนของ OTOC และ PSD	4.00	3.37	3.40	2.54	52.60	9.93
รวมต้นทุนการดำเนินงาน	572.55	639.57	558.45	450.54	473.92	329.71

ตารางที่ 4-16: สรุปประมาณการต้นทุนการดำเนินงานของ OTO (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ต้นทุนการให้บริการ						
- เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน	357.50	407.27	424.03	441.43	459.50	478.25
- ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซม	13.18	23.89	25.09	26.34	27.65	29.01
- ค่าใช้จ่ายคงที่	16.67	16.94	17.26	17.59	17.94	18.30
- ค่าใช้จ่ายผันแปร	31.32	32.31	33.94	35.63	37.40	39.24
รวมต้นทุนการให้บริการ	418.67	480.41	500.32	521.00	542.49	564.80
ต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญา	9.12	12.95	15.08	17.32	19.69	22.18
ต้นทุนในส่วนของ OTOC และ PSD	9.93	-	-	-	-	-
รวมต้นทุนการดำเนินงาน	437.72	493.36	515.40	538.32	562.17	586.98

3. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของ OTO ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการขาย ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายที่อัตราร้อยละ 0.53 ของรายได้จากการดำเนินงาน อ้างอิงจากสัดส่วนย้อนหลังในปี 2561 ถึง 9 เดือนแรกของปี 2566

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สมมติฐานและประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4-17: สรุปสมมติฐานประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ OTO

ประเภทค่าใช้จ่าย	สมมติฐาน
เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานฝ่ายบริหาร	<ul style="list-style-type: none"> เงินเดือนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานประจำ และเงินเดือนพนักงานชั่วคราว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานของพนักงานประจำตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการด้วยอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 3.00 ตามนโยบายการปรับเงินเดือนของ OTO สำหรับพนักงานชั่วคราว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเงินเดือนของพนักงานกลุ่มนี้ต่อปีที่ร้อยละ 0.30 ของรายได้จากการดำเนินงาน อ้างอิงตามสัดส่วนย้อนหลังตั้งแต่ปี 2561 – 9 เดือนแรกของปี 2566
ค่าใช้จ่ายคงที่	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายคงที่ประกอบด้วย ค่าที่ปรึกษาและค่าเช่าจ่าย ได้แก่ ค่าที่ปรึกษา ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าเช่าจ่ายสำหรับการเช่าพื้นที่ และยานพาหนะ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายคงที่เติบโตตามประมาณการเงินเพื่อของประเทศไทยที่จัดทำโดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ตามที่แสดงในเอกสารแนบที่ 3 ตลอดระยะเวลาประมาณการ
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมต่างๆ และค่าใช้จ่ายในสำนักงาน เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ที่อัตราร้อยละ 1.53 ของรายได้รวม อ้างอิงจากสัดส่วนย้อนหลังในปี 2561 ถึง 9 เดือนแรกของปี 2566
ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว	<ul style="list-style-type: none"> เนื่องจากการยุติการดำเนินงานของ OTOC และการจำหน่ายเงินลงทุนใน PSD ไปแล้วตั้งที่กล่าวไปก่อนหน้านี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในบริษัทดังกล่าว รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดขึ้นครั้งเดียว มารวมในการประมาณการตลอดระยะเวลาประมาณการ

5. ขาดทุนอื่น

ขาดทุนอื่น ประกอบด้วย ขาดทุนจากการด้อยค่าและขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ดิจิทัล ขาดทุนจากการด้อยค่าและขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน หนี้สงสัยจะสูญ ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำค่าใช้จ่ายอื่นมารวมในประมาณการ เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงาน และผันผวนตามปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้

สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และขาดทุนอื่น สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4-18: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M2566A
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.00	2.51	6.74	5.72	1.52	1.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
- เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน	45.45	46.20	40.88	45.40	53.28	45.11
- ค่าใช้จ่ายคงที่	22.53	20.09	26.61	32.22	23.01	24.11
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น	10.85	6.85	3.51	19.82	14.70	5.86
ขาดทุนอื่น	2.08	1.30	0.10	4.66	159.12	298.78
ค่าใช้จ่ายส่วนของ OTOC และ PSD	3.06	3.13	1.38	1.30	4.91	1.73
รวมค่าใช้จ่าย	85.97	80.09	79.23	109.12	256.54	377.14

ตารางที่ 4-18: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของ OTO (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.06	3.43	3.61	3.79	3.97	4.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
- เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน	59.27	48.43	49.97	51.56	53.21	54.90
- ค่าที่ปรึกษาและค่าเช่าจ่าย	32.23	32.74	33.37	34.00	34.68	35.37
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น	7.84	9.85	10.35	10.87	11.41	11.97
ขาดทุนอื่น	298.78	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายส่วนของ OTOC และ PSD	1.73	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	401.91	94.46	97.29	100.22	103.27	106.42

6. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์นั้นๆ โดยสามารถสรุปอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภทและประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 4-19: สรุปอายุการใช้งานสินทรัพย์แต่ละประเภทของ OTO

ประเภทสินทรัพย์	อายุการใช้งาน
เครื่องมือและอุปกรณ์	3 ปี และ 5 ปี
เครื่องใช้สำนักงานและคอมพิวเตอร์	3 ปี 5 ปี และ 10 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	3 ปี 5 ปี และ 10 ปี
สินทรัพย์สิทธิการใช้ – อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	2 ถึง 5 ปี

ตารางที่ 4-20: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A
ค่าเสื่อมราคา ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	27.45	30.53	28.89	23.50	26.24	21.43
ค่าเสื่อมราคา สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	12.29	12.12	11.04	7.26
ค่าตัดจำหน่าย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.24	4.66	5.55	6.56	5.77	6.42
รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	31.69	35.18	46.74	42.19	43.06	35.12

ตารางที่ 4-20: สรุปประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของ OTO (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าเสื่อมราคา ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	28.55	30.26	16.33	12.74	13.56	15.34
ค่าเสื่อมราคา สินทรัพย์สิทธิการใช้	9.80	10.12	10.17	10.13	10.16	10.13
ค่าตัดจำหน่าย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.96	6.72	7.29	7.90	6.53	3.07
รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	46.31	47.10	33.79	30.77	30.25	28.54

7. ดอกเบี้ยจ่าย

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ ประเภทที่ 1 คือ ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม และประเภทที่ 2 คือ ดอกเบี้ยของหนี้สินตามสัญญาเช่า

เนื่องจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ทาง OTO ไม่ได้มียอดคงค้างจากการกู้ยืมเงินจากบุคคลภายนอก หรือสถาบันทางการเงิน ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้นำมารวมในการประมาณการ ใดๆก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงิน

อิสระ ได้ประมาณการอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินด้วยอัตราที่ทาง OTO จะได้รับจากธนาคารพาณิชย์ที่ได้มีการเสนอไว้ตามนโยบายของ OTO

และสำหรับดอกเบี้ยของหนี้สินสัญญาเช่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้มีการประมาณการดอกเบี้ยจ่าย อ้างอิงตามสัญญาเช่าระหว่างผู้ให้เช่ากับ OTO

ตารางที่ 4-21: สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M 2566A	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ดอกเบี้ยจ่าย	0.11	0.13	2.71	1.91	0.81	0.40	0.46	0.73	1.02	0.74	0.49	0.73

8. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

อ้างอิงจากงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 OTO มีผลขาดทุนสะสมสุทธิเป็นจำนวน 351.55 ล้านบาท ซึ่งบริษัทสามารถนำผลขาดทุนทางภาษียกมา (Loss carry forward) ไปหักออกจากการคำนวณกำไรสุทธิของรอบระยะเวลาบัญชีปีต่อไปได้ไม่เกิน 5 ปี ส่งผลให้ OTO ได้รับการยกเว้นการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2566 – 2571

9. เงินทุนหมุนเวียน (Net working capital)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราส่วนคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยอัตราส่วน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นตัวเลขที่แสดงถึงผลการดำเนินงานล่าสุดและเป็นปัจจุบันของ OTO

ตารางที่ 4-22: สรุปสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ OTO

รายการ	สมมติฐาน
สินทรัพย์	
ลูกหนี้การค้า	ระยะเวลาเก็บหนี้ 53 วัน
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	ระยะเวลาเก็บหนี้ 32 วัน
หนี้สิน	
เจ้าหนี้การค้า	ระยะเวลาการชำระหนี้ 53 วัน

10. ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Capital expenditure)

สมมติฐานเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในแต่ละปีที่อัตราร้อยละ 2.84 ของรายได้รวม อ้างอิงจากสัดส่วนย้อนหลังในปี 2561 ถึง 9 เดือนแรก ของปี 2566

ตารางที่ 4-23: ประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	Q42566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในสินทรัพย์	1.07	18.32	19.25	20.21	21.21	22.25
รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนในสินทรัพย์	1.07	18.32	19.25	20.21	21.21	22.25

11. สรุปประมาณการทางการเงินของ OTO

จากสมมติฐานเกี่ยวกับการประมาณการรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สินข้างต้น ประมาณการทางการเงินของ OTO มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 4-24: ประมาณการกำไรขาดทุนของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	2561A	2562A	2563A	2564A	2565A	9M2566A
รายได้จากการบริการ	695.97	744.52	639.26	560.22	600.32	403.29
รายได้จากการขายและรายได้งานตามสัญญา	14.89	11.77	39.57	37.20	20.14	10.38
รายได้อื่น	7.42	34.24	0.79	58.71	14.18	57.01
รวมรายได้	718.27	790.53	679.62	656.13	634.64	470.68
ต้นทุนการให้บริการ	(559.77)	(629.52)	(519.15)	(427.39)	(460.32)	(322.89)
ต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญา	(12.78)	(10.05)	(39.30)	(23.16)	(13.60)	(6.82)
รวมต้นทุนการดำเนินงาน	(572.55)	(639.57)	(558.45)	(450.54)	(473.92)	(329.71)
กำไรขั้นต้น	145.72	150.96	121.17	205.59	160.72	140.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2.00)	(2.51)	(6.74)	(5.72)	(1.52)	(1.54)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(81.90)	(76.28)	(72.39)	(98.74)	(95.90)	(76.81)
ขาดทุนอื่น	(2.08)	(1.30)	(0.10)	(4.66)	(159.12)	(298.78)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	59.75	70.87	41.94	96.46	(95.83)	(236.17)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(31.69)	(35.18)	(46.74)	(42.19)	(43.06)	(35.12)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงิน ได้ (EBIT)	28.06	35.69	(4.80)	54.28	(138.89)	(271.28)
รายได้ทางการเงิน	-	-	5.47	1.03	0.26	0.45
ต้นทุนทางการเงิน	(0.11)	(0.13)	(2.71)	(1.91)	(0.81)	(0.40)
กลับรายการการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	-	-	(47.48)	15.01	0.12	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ (EBT)	27.95	35.56	(49.53)	68.41	(139.32)	(271.23)
ภาษีเงินได้	(7.34)	(2.55)	0.68	(12.73)	23.55	(8.71)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	20.61	33.01	(48.85)	55.68	(115.76)	(279.94)

ตารางที่ 4-24: ประมาณการกำไรขาดทุนของ OTO (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
รายได้จากการบริการ	549.03	629.09	658.92	689.98	722.31	755.96
รายได้จากการขายและรายได้งานตามสัญญา	13.83	16.21	18.87	21.68	24.64	27.76
รายได้อื่น	57.01	-	-	-	-	-
รวมรายได้	619.87	645.30	677.80	711.66	746.95	783.72
ต้นทุนการให้บริการ	(428.60)	(480.41)	(500.32)	(521.00)	(542.49)	(564.80)
ต้นทุนขายและต้นทุนงานตามสัญญา	(9.12)	(12.95)	(15.08)	(17.32)	(19.69)	(22.18)
รวมต้นทุนการดำเนินงาน	(437.72)	(493.36)	(515.40)	(538.32)	(562.17)	(586.98)
กำไรขั้นต้น	182.15	151.94	162.40	173.34	184.78	196.74
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2.06)	(3.43)	(3.61)	(3.79)	(3.97)	(4.17)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(101.07)	(91.02)	(93.69)	(96.43)	(99.30)	(102.25)
ขาดทุนอื่น	(298.78)	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	(219.76)	57.48	65.11	73.13	81.51	90.33
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(46.31)	(47.10)	(33.79)	(30.77)	(30.25)	(28.54)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงิน ได้ (EBIT)	(266.07)	10.39	31.31	42.36	51.26	61.79
รายได้ทางการเงิน	0.45	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(0.46)	(0.73)	(1.02)	(0.74)	(0.49)	(0.73)
กลับรายการการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	-	-	-	-	-	-

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ (EBT)	(266.08)	9.66	30.29	41.62	50.77	61.06
ภาษีเงินได้	(8.71)	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(274.79)	9.66	30.29	41.62	50.77	61.06

12. อัตราส่วนลด (Discount rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างทุนของ OTO ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_D) และต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_E) ของ OTO ซึ่งมีรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลด ดังนี้

$$WACC = \frac{D}{D + E} \times K_D \times (1 - T) + \frac{E}{D + E} \times K_E$$

ตารางที่ 4-25: รายละเอียดตัวแปร WACC ของ OTO

ตัวแปร	รายละเอียด
$D/(D+E)$ or W_D	สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 16.92 อ้างอิงตามค่าเฉลี่ยสัดส่วนหนี้สินของคู่เทียบในอุตสาหกรรมเดียวกันของ OTO ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566
$E/(D+E)$ or W_E	สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 83.08 อ้างอิงตามค่าเฉลี่ยสัดส่วนเงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้นของคู่เทียบในอุตสาหกรรมเดียวกันของ OTO ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566
T	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 20
K_D	ต้นทุนของหนี้อ้างอิงตามค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยตามประมาณการอัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินด้วยอัตราที่ทาง OTO จะได้รับจากธนาคารพาณิชย์ที่ได้มีการเสนอไว้ตามนโยบายของ OTO ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยประมาณ ร้อยละ 7.85 ต่อปี
K_E	ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณด้วยวิธี Capital Asset Pricing Model ("CAPM")

K_E สามารถคำนวณได้ตามวิธี CAPM ได้ดังนี้

$$K_E = R_F + \beta \times \text{Equity risk premium ("ERP")}$$

ตารางที่ 4-26: รายละเอียดตัวแปร CAPM ของ OTO

ตัวแปร	รายละเอียด
R_F	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Risk free rate) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลประเทศไทยอายุ 15 ปี ณ วันที่ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นระยะเวลาที่ยาวนานเพียงพอและสมเหตุสมผลที่จะสะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง โดยมีค่าเท่ากับร้อยละ 3.35
Beta (β)	ค่า Beta (β) เป็นค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของหุ้นของบริษัทคู่เทียบ (อ้างอิงตามตารางที่ 4-6) กับผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน (ที่มา: Capital IQ) ย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 20 พฤศจิกายน 2566 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาว่าข้อมูลที่เลือกมานั้น เป็นช่วงเวลาที่ มีจำนวนและความถี่ของข้อมูลเหมาะสมต่อการคำนวณทางสถิติ และยังสามารถสะท้อนความเสี่ยงของสถานะธุรกิจในปัจจุบันได้ดี ซึ่งมีค่า Unlevered Beta เท่ากับ 0.5982 และเมื่อปรับด้วยโครงสร้างทางการเงินของ OTO จะได้ค่า Levered Beta ของ OTO เท่ากับ 0.6957
ERP	ERP คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนที่นักลงทุนต้องการเพิ่มในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเมื่อลงทุนในตลาดหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ ERP มีค่าเท่ากับร้อยละ 9.25 ในการคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น อ้างอิงจากส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี สิ้นสุด ณ 20 พฤศจิกายน 2566 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 12.60 และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

ตารางที่ 4-27: สรุปค่าสมมติฐานในการคำนวณ WACC ของ OTO

ตัวแปร	สมมติฐาน
อัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง (R _F)	ร้อยละ 3.35
ERP	ร้อยละ 9.25
ค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของ OTO (Levered Beta)	0.6957
ต้นทุนของหนี้สิน (K _D)	ร้อยละ 7.85
ต้นทุนของหนี้สินหลังหักภาษี (K _D after tax)	ร้อยละ 6.28
ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K _E)	ร้อยละ 9.78
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ (W _D)	ร้อยละ 16.92
สัดส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนของแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ (W _E)	ร้อยละ 83.08
WACC	ร้อยละ 9.19

12. สมมติฐานกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี 3 เดือน โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2571 และกำหนดให้ Terminal value มีค่าเท่ากับ 537.86 ล้านบาท โดยใช้อัตราการเติบโตภายหลังช่วงการประมาณการ (Terminal growth rate) ที่ร้อยละ 0 ซึ่งเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เมื่อเทียบกับแนวโน้มการเติบโตที่ของธุรกิจประเภทการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์ในระยะยาวที่มีแนวโน้มลดลง และความไม่แน่นอนในการได้มาซึ่งลูกค้ารายใหม่ในอนาคต

13. มูลค่าหุ้นตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด

ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่คำนวณได้เท่ากับร้อยละ 9.19 จะนำไปใช้เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตของ OTO โดยสามารถสรุปกระแสเงินสดอิสระ (Free cash flow to the firm: FCFF) ของ OTO ได้ดังนี้

ตารางที่ 4-28: ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของ OTO

หน่วย: ล้านบาท	Q42566E	2567E	2568E	2569E	2570E	2571E
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	4.17	8.31	25.05	33.89	41.01	49.43
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	11.19	47.10	33.79	30.77	30.25	28.54
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	(7.13)	(2.85)	(4.61)	(4.58)	(4.78)	(4.72)
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital expenditure)	(1.07)	(18.32)	(19.25)	(20.21)	(21.21)	(22.25)
กระแสเงินสดอิสระ (FCFF)	7.16	34.23	34.99	39.86	45.27	51.00
กระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal value)						537.86
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	7.01	30.67	28.71	29.96	31.16	371.15

ตารางที่ 4-29: สรุปมูลค่าปัจจุบันของ OTO

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาท
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ	498.65
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	220.41
บวก: สิทธิประโยชน์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	140.00
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	(9.42)
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ OTO	849.65
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ OTO (หุ้น)	793,236,509.00
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ OTO ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1.07
มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ OTO ในจำนวน 1,200,000,000 หุ้น	1,285.34

จากการคำนวณข้างต้น จะทำให้ได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ OTO เท่ากับ 849.65 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 1.07 บาทต่อหุ้น และเมื่อคิดเป็นการลงทุนใน OTO เป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าเท่ากับ 1,285.34 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 720.00 ล้านบาทอยู่ 565.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.52

14. การวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้น OTO โดยเปลี่ยนแปลง 2 สมมติฐานหลักที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นที่ได้จากการประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted cash flow approach) อย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) กำหนดให้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 1.00 ต่อปี เพื่อให้ครอบคลุมถึงอัตราการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ

อัตราการเติบโตหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal growth rate) กำหนดให้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 1.00 ต่อปี เพื่อให้ครอบคลุมถึงอัตราการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอต่อการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ

ตารางที่ 4-30: สรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าต่อหุ้น OTO

หน่วย: บาทต่อหุ้น		WACC				
		+ 1.00%	+ 0.50%	กรณีฐาน	- 0.50%	- 1.00%
Terminal growth rate	- 1.00%	1.05	1.04	1.03	1.02	1.01
	- 0.50%	1.07	1.06	1.05	1.04	1.02
	กรณีฐาน	1.10	1.08	1.07	1.06	1.05
	+ 0.50%	1.12	1.11	1.10	1.08	1.07
	+ 1.00%	1.15	1.14	1.12	1.11	1.10

ตารางที่ 4-31: สรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าการลงทุนใน OTO

หน่วย: ล้านบาท		WACC				
		+ 0.50%	+ 0.25%	กรณีฐาน	- 0.25%	- 0.50%
Terminal growth rate	- 10.00%	1,264.86	1,249.65	1,234.84	1,220.44	1,206.42
	- 5.00%	1,290.00	1,274.19	1,258.80	1,243.83	1,229.26
	กรณีฐาน	1,317.85	1,301.37	1,285.34	1,269.74	1,254.55
	+ 5.00%	1,348.88	1,331.66	1,314.91	1,298.60	1,282.74
	+ 10.00%	1,383.67	1,365.62	1,348.05	1,330.97	1,314.34

จากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้น OTO โดยการเปลี่ยนแปลง WACC และอัตราการเติบโตหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal growth rate) มูลค่าหุ้น OTO ที่คำนวณได้จะมีมูลค่าต่อหุ้นอยู่ระหว่าง 1.01 – 1.15 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 1.07 บาทต่อหุ้น และหากคิดเป็นการลงทุนใน OTO เป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าอยู่ระหว่าง 1,206.42 – 1,383.67 ล้านบาท โดยมีมูลค่าหุ้นกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 1,285.34 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ 720.00 ล้านบาทอยู่ 486.42 – 663.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.56 – 92.18

4.7 สรุปความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของ OTO

จากวิธีประเมินมูลค่าทั้งหมด สามารถสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นของ OTO ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีการต่างๆ ได้ดังนี้

ตารางที่ 4-32: สรุปเปรียบเทียบมูลค่าการเสนอขายหุ้น OTO ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่างๆ

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน OTO เป็นจำนวน 1,200,000,000 หุ้น (ล้านบาท)	ราคาเสนอขายหุ้น OTO (ล้านบาท)	ส่วนเกิน (ต่ำ) ของราคาเสนอขายต่อราคาประเมิน	
			ล้านบาท	ร้อยละ
วิธีมูลค่าตามบัญชี	1,834.87 ¹	720.00	(1,114.87)	(154.84)
วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี	1,814.49 ¹		(1,094.49)	(152.01)
วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	281.76 - 5,386.05		438.34 – (4,666.05)	60.87 – (648.06)
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	3,452.00 - 5,528.34 ¹		(2,732.00) – (4,808.34)	(379.44) – (667.82)
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	N/A ²		N/A ²	N/A ²
วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	1,285.34		(565.34)	(78.52)
การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	1,206.42 - 1,383.67	(486.42) – (663.67)	(67.56) – (92.18)	

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงข้อมูลตามงบการเงินที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพร์ซอวอเตอร์เฮาส์โฮลดิ้ง จำกัด สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

² ไม่สามารถประเมินหาราคามูลค่าหุ้น OTO ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานของ OTO นั้นขาดทุนสุทธิในปี 2565 และ สำหรับระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน 2565

ตารางที่ 4-33: สรุปเปรียบเทียบราคาหุ้น OTO ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่างๆ

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมินหุ้น OTO (บาทต่อหุ้น)	ราคาเสนอขายหุ้น OTO (บาทต่อหุ้น)	ส่วนเกิน (ต่ำ) ของราคาเสนอขายต่อราคาประเมิน	
			บาทต่อหุ้น	ร้อยละ
วิธีมูลค่าตามบัญชี	1.53 ¹	0.60	(0.93)	(154.84)
วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี	1.51 ¹		(0.91)	(152.01)
วิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.23 - 4.49		0.37 – (3.89)	60.87 – (648.06)
วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	2.88 - 4.61 ¹		(2.28) – (4.01)	(379.44) – (667.82)
วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	N/A ²		N/A ²	N/A ²
วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	1.07		(0.47)	(78.52)
การวิเคราะห์ความอ่อนไหว	1.01 - 1.15	(0.41) – (0.55)	(67.56) – (92.18)	

หมายเหตุ: ¹ อ้างอิงข้อมูลตามงบการเงินที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท ไพร์ซอวอเตอร์เฮาส์โฮลดิ้ง จำกัด สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

² ไม่สามารถประเมินหาราคามูลค่าหุ้น OTO ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานของ OTO นั้นขาดทุนสุทธิในปี 2565 และ สำหรับระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 30 กันยายน 2565

การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดีและข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ OTO และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้

2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่แท้จริงและเป็นปัจจุบัน โดยเฉพาะกรณีของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทรัพย์สินลงทุนในลักษณะ Passive Investment อาทิ สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เงินลงทุนในบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน และการลงทุนในที่ดิน ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวมีได้ก่อให้เกิดผลกำไรจากการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันสินทรัพย์ดังกล่าวมีสัดส่วนที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมในปัจจุบัน ดังนั้นแม้ว่าวิธีนี้จะไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคต และความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แต่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ดีเนื่องจากการนำมูลค่าตามบัญชีตามที่ประเมินในข้อ 1) มาปรับปรุงรายการทรัพย์สินและหนี้สินให้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ ขณะที่ทำการประเมิน วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงสามารถสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของ OTO ณ ขณะนั้นได้ใกล้เคียงมากที่สุด จึงเหมาะสมที่จะนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ OTO
3. วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price Value Approach) เป็นวิธีที่สะท้อนราคาของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีตที่ผ่านมา หากสภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ในสภาวะปกติ นักลงทุนจะสามารถซื้อและขายหลักทรัพย์ได้ในราคาและปริมาณได้ตามที่นักลงทุนต้องการจะซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว อย่างไรก็ตามวิธีนี้จะสะท้อนความต้องการของผู้ซื้อและผู้ขาย โดยไม่จำเป็นต้องเท่ากับมูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value) ของหลักทรัพย์นั้น และอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทฯ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้ในการประเมินมูลค่าของ OTO
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach) คำนึงถึงฐานะทางการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ OTO ในอนาคต ดังนั้นวิธีการนี้จึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าของ OTO
5. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach) เป็นวิธีที่ใช้ค่าเฉลี่ยของราคาตลาดต่อกำไรของคู่เทียบในอดีตมาคำนวณเพื่อหามูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยสะท้อนความสามารถในการทำกำไร ณ ขณะใดขณะหนึ่งในอดีตโดยมิได้คำนึงถึงความสามารถการทำกำไรในอนาคตของบริษัทฯ นอกจากนี้ OTO มีผลขาดทุนสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน จึงไม่สามารถใช้วิธีดังกล่าวในการประเมินมูลค่า ดังนั้นวิธีการนี้จึงไม่เหมาะสมในการนำมาประเมินมูลค่าหุ้นของ OTO
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ OTO ที่จะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ การดำเนินงานของกิจการในอนาคต ทำให้วิธีนี้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการจึงทำให้วิธีนี้มีความเหมาะสม

จากการพิจารณามูลค่ายุติธรรมที่ได้จากการประเมินในแต่ละวิธีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า แม้ว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) จะสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ OTO ที่จะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ การดำเนินงานของกิจการในอนาคต สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการ แต่เนื่องด้วยมูลค่าของ OTO ที่ได้จากการประเมินวิธีนี้เท่ากับ 1.07 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าต่อหุ้นที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ ณ ขณะที่ทำการประเมินและสะท้อนมูลค่าต่ำที่สุดของกิจการในกรณีที่เลิกกิจการและขายสินทรัพย์ทั้งหมด

ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ จึงไม่ต่ำกว่า 1.51 บาทต่อหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ซึ่งหากคิดเป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน OTO จำนวน 1,200,000,000.00 หุ้น จะมีมูลค่าอยู่ที่ 1,814.49 ล้านบาท สูงกว่ามูลค่าการลงทุนที่ 720.00 ล้านบาทที่อยู่ 1,094.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 152.01 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม

5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

การเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น ให้แก่นักลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ตามที่ได้มีการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 19/2566 และที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อนักลงทุนในวงจำกัด ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 โดยมีวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินเพื่อนำเงินที่ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และรองรับการขยายการลงทุนทั้งการลงทุนใน บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด และบริษัท แฮปปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”)

โดยมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย เท่ากับหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ซึ่งไม่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2565 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (ประกาศ ทจ.28/2565) อย่างไรก็ตามการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว จะทำให้เกิดผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (Control dilution) มีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 60.20 ถือเป็น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากก่อให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (Earning per share) หรือ สิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control dilution) คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 โดยพิจารณาจากจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ซึ่งภายหลังจากหลังการเข้าทำธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุนในวงจำกัดในครั้งแล้ว AQUA จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ที่สัดส่วนร้อยละ 23.41 พร้อมส่งตัวแทนผู้ถือหุ้นเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ ซึ่งทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นและกรรมการเปลี่ยนแปลงไป แต่เนื่องด้วยการเพิ่มทุนในครั้ง นี้ ไม่เป็นการออกและเสนอขายที่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ตามที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้หุ้นที่ออกและเสนอขายครั้งนี้ไม่เข้าข่ายเงื่อนไขการห้ามขาย (Silent Period) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในครั้ง นี้จึงอาจสามารถขายหุ้นเพิ่มทุนได้ทันทีภายหลังจากได้รับการจัดสรร โดยหากผู้ลงทุนดังกล่าวขายหุ้นเพิ่มทุนที่ได้รับเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคาจะส่งผลทำให้ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง

และเมื่อพิจารณาแผนการลงทุนจากเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนแล้ว การลงทุนใน PFA ที่ปัจจุบันประกอบกิจการถือหุ้นใน NTF ซึ่งประกอบธุรกิจ Peer-to-Peer Lending นั้นมีลักษณะธุรกิจที่การเติบโตจะขึ้นอยู่กับ การเติบโตของมูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ที่สามารถนำไปค้าประกันเป็นหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ นอกจากนี้ยังมีอัตราผลตอบแทนภายในเท่ากับร้อยละ 5.86 ซึ่งเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบต้นทุนทางการเงินของเงินลงทุนดังกล่าว จากต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity : K_E) และต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ที่คำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ที่ร้อยละ 9.78 และ 9.19 ตามลำดับ แล้วนั้นจะพบว่าการลงทุนใน NTF จะได้รับผลตอบแทนที่ต่ำกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้น จึงทำให้ไม่เกิดความคุ้มค่าจากการลงทุนแต่อย่างใด และสำหรับการลงทุนใน HPS ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni channel) นั้น แม้ว่าการได้มาซึ่ง HPS จะเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ และอาจจะมีการประสานประโยชน์ (Synergy) ระหว่างบริษัทฯ และ HPS ในเรื่องการเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Call Center ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ก็ตาม แต่ด้วยรายได้ของ HPS มีแนวโน้มที่ลดลงมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2563 ถึง ระยะเวลา 10 เดือนแรกของปี 2566 และมีขนาดทุนสุทธิตลอดระยะเวลาการดำเนินงาน โดยที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 HPS มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบอยู่ประมาณ 10.02 ล้านบาท ซึ่งนอกจากจะมีความเสี่ยงที่จะต้องเพิ่มทุนใน HPS แล้ว ยังอาจทำให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนจากการเพิ่มทุนตามที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าของ HPS โดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสดแล้ว พบว่า HPS มีมูลค่ายุติธรรม

ที่ 21.12 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่บริษัทฯ จะเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ประมาณ 128.88 ล้านบาท ดังนั้น เมื่อเปรียบเทียบข้อดี ข้อต่อและความเสี่ยงอื่นๆ ของการเข้าทำรายการ ประกอบกับการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ บริษัทฯ ที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) ที่ 1.51 บาทต่อหุ้น ซึ่งหากคิด เป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน OTO จำนวน 1,200,000,000 หุ้น จะมีมูลค่าอยู่ที่ 1,814.49 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการ ลงทุนที่ 720.00 ล้านบาทที่อยู่ 1,094.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 152.01

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์เหตุผลและผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรม ความ เหมาะสมด้านราคาในการเข้าทำธุรกรรม ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำ รายการในครั้งนี้ มีความไม่สมเหตุสมผลและผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้

อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นควรศึกษา ข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นสามัญในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้พิจารณา และดุลย พินิจประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจ เพื่อลงมติได้อย่างเหมาะสม

บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูล และการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

นายอดุลพล จารุเทศนันท์
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด

นายธันวา มหิทธิวาณิชชา
กรรมการผู้มีอำนาจ
บริษัท แกรนท์ ธอนตัน เซอร์วิสเชส จำกัด



6. เอกสารแนบ

เอกสารแนบ 1: บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

1) ข้อมูลทั่วไป

ตารางที่ 6-1: ข้อมูลทั่วไปของ OTO

รายการ	รายละเอียด
ชื่อ	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	99/26 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 9 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	7 สิงหาคม 2543
เลขทะเบียนบริษัท	0107556000281
ทุนจดทะเบียน	889,999,995 บาท
ทุนชำระแล้ว	793,236,509 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	793,236,509 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	1 บาท
โทรศัพท์	02-685-0000
เว็บไซต์	http://www.onetoonecontacts.com
ลักษณะของกิจการ	ดำเนินธุรกิจให้บริการบริหารจัดการงานลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ทั้งแบบที่เป็นดิจิทัล และแบบดั้งเดิม โดยบริษัทฯ ให้บริการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จให้แก่องค์กรภาครัฐและเอกชน อีกทั้งมีบริการให้เข้าอุปกรณ์ศูนย์บริการลูกค้า ("Contact Center") และบริการให้เข้าซอฟต์แวร์ ทั้งซอฟต์แวร์สำเร็จรูป และซอฟต์แวร์ระบบ Contact Center ที่ปรับเปลี่ยนระบบการทำงานให้เหมาะสมกับธุรกิจขององค์กรเพื่อให้บริการลูกค้า

บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ("OTO") ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2543 ด้วยทุนจดทะเบียน 20,000,000 บาท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ กลุ่มบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ต่อมาในปี 2556 ได้แปรสภาพบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 280,000,000 บาท และได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 889,999,995 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 793,236,509 บาท

2) การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

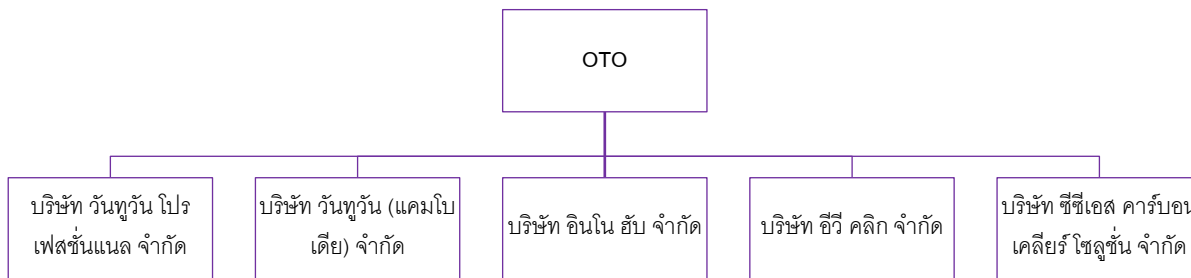
ตารางที่ 6-2: พัฒนาการที่สำคัญของ OTO

ปี	รายละเอียด
2543	■ จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2543 ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 20 ล้านบาท จำนวน 2 ล้านหุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
2548	■ เพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วอีก 80 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว 100 ล้านบาท
2551	■ จัดตั้งบริษัท วันทูวัน โปรเฟสชันแนล จำกัด เป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการรับเป็นที่ปรึกษา ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล และบริการด้านการจัดหาบุคลากรด้านบริการลูกค้าสัมพันธ์โดยเฉพาะ
2554	■ จัดตั้ง Disaster Recovery Site หรือ DR Site (ศูนย์สำรอง) เพื่อรองรับเหตุการณ์ฉุกเฉิน อาทิเช่น วิกฤตการณ์น้ำท่วม เหตุการณ์จลาจล เป็นต้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน
บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ปี	รายละเอียด
2556	<ul style="list-style-type: none"> ▪ แปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 100 ล้านบาท เป็น 280 ล้านบาทและเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรกจำนวน 70 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ▪ จัดตั้งบริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด หรือ One To One (Cambodia) Company Limited (“OTOC”) โดยมีทุนจดทะเบียน 5,000 เหรียญสหรัฐ (เทียบเท่า 155,000 บาท) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์ในประเทศกัมพูชา
2557	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด เป็น 200,000 เหรียญสหรัฐ
2559	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด เป็น 440,000 เหรียญสหรัฐ
2561	<ul style="list-style-type: none"> ▪ จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด เพื่อดำเนินการพัฒนานวัตกรรมบริการดิจิทัล
2562	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด เป็น 600,000 เหรียญสหรัฐ
2563	<ul style="list-style-type: none"> ▪ เปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งเป็นผลให้บริษัทมิได้เป็นบริษัทย่อยของ บมจ. สามารถคอร์ปอเรชั่น ตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2563 ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท วันทูวัน โปรเฟสชั่นแนล จำกัดเป็น 5,000,000 บาท เพื่อดำเนินงานธุรกิจทำความสะอาด (Cleaning Robot)
2564	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด (บริษัทย่อย) เข้าลงทุนในบจก. อินไซท์ มีเดีย กรุ๊ป (“IMG”) เป็นธุรกิจด้านการผลิตสื่อโฆษณา โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 1,964,000 หุ้น มูลค่า 5,000,000 บาท ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท อินโน ฮับ จำกัด เป็น 10,000,000 บาท ▪ เข้าลงทุนในบมจ. อินชิซี (ประเทศไทย) เป็นธุรกิจด้านผลิตงานซิลค์สกรีนเนมเพลท เลเบลสติ๊กเกอร์ จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่า 175,000,000 บาท ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 840,000,000 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 559,999,995 บาท ▪ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด (บริษัทย่อย) ขายหุ้นสามัญใน IMG ทั้งหมด ▪ มีมติอนุมัติปิดบริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด โดยสิ้นสุดการดำเนินกิจการเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2565 (ปัจจุบันอยู่ระหว่างการชำระบัญชี)
2565	<ul style="list-style-type: none"> ▪ บริษัท อินโน ฮับ จำกัด (บริษัทย่อย) ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น เพื่อการลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท พีจิตอล สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“PSD”) ซึ่งประกอบกิจการให้บริการด้านการทำคอนเทนต์ (Content) การตลาด (Marketing) เกี่ยวกับเกมส์และการแข่งขันกีฬาอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Sports) และกิจการเกี่ยวกับกีฬาอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Sports) อย่างครบวงจร มูลค่าเงินลงทุน 100,000,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ PSD ▪ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 895,000,000 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 559,999,995 บาท
2566	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ปรับลดทุน-เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 889,999,995 บาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จำนวน 793,236,509 บาท ▪ จัดตั้งบริษัท อีวี คลิก จำกัด เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ด้วยทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจนำเข้า ผลิต ประกอบ และจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า และชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้า ▪ PSD สิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2566 ▪ จัดตั้งบริษัท ซีซีเอส คาร์บอน เคลียร์ โซลูชัน จำกัด เมื่อ 26 เมษายน 2566 ด้วยทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาทเพื่อดำเนินธุรกิจซื้อขาย หรือโอนสิทธิในคาร์บอนเครดิต

3) โครงสร้างการถือหุ้นของ OTO



ตารางที่ 6-3: สรุปข้อมูลบริษัทย่อยของ OTO

บริษัท	ประเทศที่จดทะเบียน	ลักษณะธุรกิจ	สัดส่วนความเป็นเจ้าของ ณ 30 กันยายน 2566
บริษัท วันทูวัน โปรเฟสชั่นแนล จำกัด	ไทย	ให้บริการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์	100.00
บริษัท วันทูวัน (แคมโบเดีย) จำกัด (อยู่ระหว่างการชำระบัญชี)	กัมพูชา	ให้บริการศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์	100.00
บริษัท อินโน ฮับ จำกัด	ไทย	ให้บริการวิจัยและพัฒนาซอฟต์แวร์ และนวัตกรรมด้านดิจิทัล	100.00
บริษัท อีวี คลิก จำกัด	ไทย	นำเข้า ผลิต ประกอบ และจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า	99.99
บริษัท ซีซีเอส คาร์บอน เคลียร์ โซลูชั่น จำกัด	ไทย	ซื้อ ขาย หรือโอนสิทธิในคาร์บอนเครดิต	99.99

4) โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

ตารางที่ 6-4: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของ OTO (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย ณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	71,100,000	8.96
2	นาย บุญเอื้อ จิตรถนอม	70,364,799	8.87
3	นาย จริฎพัฒน์ บุญยัง	20,000,000	2.52
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	19,694,902	2.48
5	นาย อภิสิทธิ์ หงส์ลาวัณย์	18,571,000	2.34
6	นาย วิรัตน์ อนุรักษพัฒน์	17,040,000	2.15
7	นาย ภิญญ รุขพันธ์เมธี	13,700,000	1.73
8	นาย นพพร อาชวกุลเทพ	12,650,000	1.60
9	น.ส. ศศิธร ผ่องอ่อน	10,243,000	1.29
10	นาย นพพร วิสุรชาติ	10,000,000	1.26

ที่มา: OTO

5) ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

ตารางต่อไปนี้แสดงรายได้จากการขายและให้บริการ ตามมูลค่าและอัตราร้อยละสำหรับปี 2563 ถึงปี 2565 และสำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

ตารางที่ 6-5: โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานของ OTO

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						สำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด	
	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและงานตามสัญญา (1)	39.57	5.83	37.20	6.23	20.14	3.59	10.38	2.51
1.1 การขาย การให้บริการออกแบบพัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ	39.57	5.83	37.20	6.23	20.14	3.59	10.38	2.51
2. รายได้จากการบริการ (2)	639.26	94.17	560.22	93.77	540.29	96.41	403.29	97.49
2.1 การให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ	408.85	60.23	368.27	61.64	387.63	69.17	281.82	68.13
2.2 การให้บริการระบบศูนย์บริการให้ข้อมูลและอุปกรณ์	12.72	1.87	25.77	4.31	22.31	3.98	14.82	3.58
2.3 การให้บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์	178.91	26.36	149.72	25.06	121.02	21.59	102.03	24.66
2.4 การให้บริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล	38.78	5.71	16.46	2.76	9.33	1.67	4.62	1.12
2.4 ส่วนงานอื่น	-	-	-	-	60.03	-	-	-
รวมรายได้จากการดำเนินงาน (1)+(2)	678.83	100.00	597.42	100.00	620.46	100.00	413.67	100.00

ที่มา: 1. งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท สำนักงาน ฮิวาย จำกัด สำหรับปี 2563 – 2565

2. งบการเงินที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท บริษัท ไพร์ซวอเตอร์ฮาส์คูปเปอร์ส เอบีเอส จำกัด สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

โครงสร้างรายได้สามารถแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์และการให้บริการได้ดังนี้

- **บริการศูนย์บริการข้อมูลและลูกค้าสัมพันธ์ (Outsourced Contact Center and Digital Management Solutions)** แบ่งออกเป็น 4 รูปแบบ ดังนี้
 - **บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully Outsourced Contact Center Management Service)** บริษัทให้บริการสำหรับองค์กรที่มีความต้องการบริหารจัดการลูกค้าผ่านศูนย์บริการลูกค้าหรือศูนย์การจัดการข้อมูลลูกค้าโดยไม่ต้องลงทุนจัดตั้งระบบเอง ซึ่งมีบริการด้านการบริหารลูกค้าสัมพันธ์ครอบคลุมวงจรทางธุรกิจ (Business Cycle) ทั้งโครงการระยะสั้น ระยะยาว และการทำกิจกรรมพิเศษ ได้แก่ การตลาดและส่งเสริมการขาย การขายสินค้าหรือบริการทางโทรศัพท์ การให้บริการลูกค้าสัมพันธ์ และบริการหลังการขาย การรักษาและสร้างความภักดีของลูกค้า และการสำรวจความพึงพอใจทั้งลูกค้าภายในและภายนอก เป็นต้น ในการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบนี้ บริษัทจะเป็นผู้จัดการดูแลลูกค้าแทน โดยที่บริษัทเป็นผู้จัดเตรียมสถานที่ ระบบโทรศัพท์ระบบคอมพิวเตอร์ทั้งอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ประยุกต์ เจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ ตลอดจนเจ้าหน้าที่หัวหน้างาน เจ้าหน้าที่ตรวจสอบคุณภาพให้ทั้งหมด โดยใช้ศูนย์บริการลูกค้า/ศูนย์การจัดการข้อมูลลูกค้าของบริษัทในการให้บริการในด้านต่าง ๆ โดยมีระบบที่รองรับการให้บริการที่หลากหลาย

ช่องทางทั้งการให้บริการผ่านทางโทรศัพท์ ผ่านช่องทางอื่น เช่น การสนทนาออนไลน์ผ่านเว็บ, อีเมล, โซเชียลมีเดีย และผ่านช่องทางแพลตฟอร์มดิจิทัล เช่น แอปพลิเคชันโทรศัพท์มือถือ โดยการให้บริการทั้งสามช่องทางข้างต้น บริษัทได้พัฒนาการเชื่อมต่อการให้บริการชนิด Omni channel platform เพื่อการบริการต่อเนื่องไม่หยุดชะงักผ่านเทคโนโลยีอันทันสมัย

- **บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ (Outsourced Contact Center Facility)** บริษัทมีการให้บริการสำหรับองค์กรที่ไม่ต้องการลงทุนติดตั้งระบบเอง เป็นการแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายในการลงทุน และยังสร้างความคล่องตัวในการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ โดยรูปแบบการบริการสามารถแบ่งเป็น 1) การบริการ ณ สถานที่ของบริษัท 2) การบริการ ณ สถานที่ของลูกค้า 3) การบริการบนระบบออนไลน์ 4) การบริการบนระบบคลาวด์ 5) การบริการบนสื่อสังคมออนไลน์ และ 6) การบริการผสมผสานเทคโนโลยีที่ทันสมัย
- **บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Outsourced Customer Service Representative)** บริษัทให้บริการแบบเต็มรูปแบบ ทั้งคัดสรรฝึกอบรม ตรวจสอบและควบคุมมาตรฐานเพื่อรักษาระดับคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง จัดหาเจ้าหน้าที่ทดแทน พร้อมดูแลสวัสดิการพนักงาน
- **บริการบำรุงรักษาระบบศูนย์บริการข้อมูล (Contact Center Maintenance Service)** บริษัทมีการให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบศูนย์บริการลูกค้าโดยทีมงานผู้เชี่ยวชาญ ปัญหาต่างๆ จะได้รับการดูแลป้องกันและแก้ไขอย่างมีประสิทธิภาพและด้วยความรวดเร็ว
- **บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions)** บริษัทมีบริการให้คำปรึกษาสำหรับองค์กรที่ต้องการจะลงทุนและติดตั้งระบบภายในองค์กรเอง ด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย ทางบริษัททำหน้าที่ในการจัดหาอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ประยุกต์ที่ใช้ในระบบศูนย์บริการลูกค้า/การจัดการข้อมูลลูกค้า รวมไปถึงการรวมระบบทั้งหมดเข้าด้วยกัน โดยเน้นออกแบบให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของแต่ละองค์กร เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

6) คณะกรรมการบริษัท OTO

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 7 ท่าน ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางที่ 6-6: รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นาย จิรายุ เชื้อแย้ม	ประธานกรรมการบริหาร / รองประธานกรรมการบริษัท / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นาย ชัยวัฒน์ พิทักษ์รักษาธรรม	กรรมการบริษัท
3.	นาย ประพัฒน์ ยอพันธ์	กรรมการบริษัท
4.	นาย สุปรีย์ นิมิตกุล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
5.	นางสาว เนตรนภา ภูษิตตานนท์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6.	นาย ไพโรย ธีระเสถียร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7.	นาย อิศรา เรืองสุขอุดม	กรรมการบริษัท

ที่มา: OTO

7) ราคาหุ้นสูงสุดและต่ำสุดของกิจการแต่ละไตรมาสในช่วงเวลาย้อนหลัง 3 ปี 9 เดือน

สรุปราคาหุ้นเฉลี่ย สูงสุด และต่ำสุด ของ OTO ในแต่ละไตรมาสตั้งแต่ปี 2563 – 2566 มีรายละเอียด ดังนี้

ตารางที่ 6-7: สรุปราคาหุ้นสูงสุดและต่ำสุดของกิจการแต่ละไตรมาสในช่วงเวลาย้อนหลัง 3 ปี 9 เดือน

หน่วย: บาทต่อหุ้น	ปี 2563				ปี 2564				ปี 2565				ปี 2566		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ราคาหุ้นสูงสุด	4.04	3.00	3.24	5.75	7.15	5.95	17.50	13.60	18.80	14.30	18.10	15.50	20.20	23.60	1.77
ราคาหุ้นเฉลี่ย	2.99	2.63	3.06	4.15	5.67	5.62	10.26	11.15	14.49	13.18	14.45	14.17	17.28	14.43	1.38
ราคาหุ้นต่ำสุด	2.54	2.38	2.72	3.04	5.05	5.20	5.55	8.30	12.10	12.50	12.20	12.90	13.70	1.41	1.13

8) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ OTO

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ OTO ระหว่างรอบปี 2563 – 2566 ดังนี้

ตารางที่ 6-8: สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ OTO ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 30 กันยายน 2566

งบแสดงฐานะ การเงินรวมของ OTO	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	306.4	43.9	192.9	19.2	100.0	10.2	220.4	17.0
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	2.7	0.4	326.7	32.6	234.6	24.0	244.3	18.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	123.0	17.6	85.0	8.5	118.6	12.1	65.2	5.0
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่ เกี่ยวข้องกัน	52.0	7.4	48.5	4.8	49.4	5.0	47.1	3.6
	-	-	1.7	0.2	-	-	100.0	7.7
สินค้าคงเหลือ	11.7	1.7	5.8	0.6	3.2	0.3	22.2	1.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	59.9	8.6	48.1	4.8	46.2	4.7	144.3	11.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	555.6	79.6	708.7	70.7	552.1	56.4	843.4	65.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	43.4	6.2	59.6	5.9	62.3	6.4	188.5	14.6
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	52.8	7.6	24.0	2.4	14.6	1.5	8.2	0.6
ค่าความนิยม	-	-	-	-	53.2	5.4	-	-
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	32.1	4.6	28.4	2.8	103.1	10.5	25.2	1.9
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	7.2	1.0	1.4	0.1	21.3	2.2	16.1	1.2
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	6.1	0.9	180.6	18.0	172.6	17.6	120.5	9.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.0	0.1	0.3	0.0	0.3	0.0	93.3	7.2
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	142.6	20.4	294.3	29.3	427.3	43.6	451.9	34.9
รวมสินทรัพย์	698.3	100.0	1,003.0	100.0	979.4	100.0	1,295.3	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	38.8	5.5	46.2	4.6	84.3	8.6	43.4	3.3
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.0	1.7	11.7	1.2	10.1	1.0	7.6	0.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25.2	3.6	13.0	1.3	15.3	1.6	13.6	1.0
รวมหนี้สินหมุนเวียน	75.9	10.9	70.9	7.1	109.7	11.2	64.5	5.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินตามสัญญาเช่า	42.9	6.1	13.1	1.3	5.1	0.5	1.9	0.1
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	15.3	2.2	10.1	1.0	12.4	1.3	14.4	1.1

งบแสดงฐานะ การเงินรวมของ OTO	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566	
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	3.0	0.3	13.4	1.4	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.1	0.2	1.7	0.2	1.7	0.2	1.7	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	59.3	8.5	27.9	2.8	32.6	3.3	17.9	1.4
รวมหนี้สิน	135.2	19.4	98.8	9.8	142.2	14.5	82.4	6.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	280.0	40.1	840.0	83.8	895.0	91.4	890.0	68.7
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	280.0	40.1	560.0	55.8	560.0	57.2	793.2	61.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	304.4	43.6	304.4	30.4	304.4	31.1	770.9	59.5
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	27.1	3.9	28.7	2.9	28.7	2.9	28.7	2.2
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(48.6)	(7.0)	10.8	1.1	(105.5)	(10.8)	(380.2)	(29.4)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	0.1	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	563.0	80.6	904.2	90.2	787.9	80.5	1,212.9	93.6
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย	-	-	-	-	49.2	5.0	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	563.0	80.6	904.2	90.2	837.1	85.5	1,212.9	93.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	698.3	100.0	1,003.0	100.0	979.4	100.0	1,295.3	100.0

ที่มา: ¹ งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด สำหรับปี 2563 – 2565

² งบการเงินที่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท บริษัท ไพร์ซอวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

วิเคราะห์สถานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 304.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.6 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนเป็นจำนวน 324.0 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนและก่อให้เกิดผลการดำเนินงานในลักษณะ Passive Investment ตามนโยบายบริษัทฯ นอกจากนี้ OTO ยังได้มีการลงทุนในบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน คือการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อินชิตี ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ("HS") 100,000 หุ้น เป็นจำนวน 174.5 ล้านบาท โดยทางบริษัทฯ เห็นว่าการเข้าลงทุนนี้จะมีศักยภาพในการเพิ่มผลประกอบการของบริษัทฯ ได้ และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนในธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตสูงของบริษัทฯ ในขณะที่หากพิจารณาจากหนี้การค้ำของบริษัทฯ พบว่าลูกค้ำหนี้การค้ำมีจำนวนลดลงประมาณ 38.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้จากการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ ที่มีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลง 23.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเป็นจำนวน 92.2 ล้านบาท อันเป็นผลกระทบของการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมเป็นจำนวน 127.8 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่นั้นเป็นผลมาจากการที่บริษัท อินโน ฮับ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท ฟิจิตอล สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("PSD") ซึ่งประกอบธุรกิจการให้บริการด้านแพลตฟอร์มเกี่ยวกับเกมส์และการแข่งขันกีฬาอิเล็กทรอนิกส์ และกิจการเกี่ยวกับกีฬาอิเล็กทรอนิกส์อย่างครบวงจร

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้น 316.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวน 699.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 233,236,514 หน่วย ที่ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ 3 บาทต่อหุ้น โดยเงินดังกล่าวได้นำไปใช้เป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน) ("W") จำนวน 100.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนที่บริษัท ถือหุ้นอยู่ และลงทุนในการซื้อที่ดินเพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างอาคารสำนักงานมูลค่า 140.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทยังไม่ได้มีการกำหนดแผนการดำเนินงานสำหรับที่ดินนี้อย่างชัดเจน นอกจากนี้สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทยังมีการเพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากเงินมัดจำรอขอคืน จากการยกเลิกการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนาม และการเข้าลงทุนในธุรกิจด้านการพัฒนาและทำการตลาดแพลตฟอร์มมูลค่าเงินมัดจำ 100 ล้านบาท และ 10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทยังอยู่ในขั้นตอนการเจรจากับทางผู้ขายที่ได้ขอขยายเวลาการรับชำระคืนเงินมัดจำดังกล่าวหลังผิติดชำระไปแล้ว โดยบริษัทยังมีการวางเงินมัดจำเพิ่มเติมเพื่อเข้าลงทุนในธุรกิจ Peer-to-Peer Lending Platform อีก 72.3 ล้านบาทส่งผลให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน

นอกจากนี้บริษัท ยังมีการลงทุนเพิ่มเติมในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน 2 บริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ในมูลค่ารวมประมาณ 156.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตามด้วยความผันผวนในการลงทุน ส่งผลให้บริษัท ต้องรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนมีการเพิ่มขึ้นเพียง 9.7 ล้านบาทจากปี 2565

ในขณะเดียวกัน เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2566 บริษัท มีการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน PSD แก่บุคคลภายนอก ส่งผลให้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงประมาณ 77.4 ล้านบาท จากดิจิทัลแพลตฟอร์ม เครื่องหมายการค้า และ สินทรัพย์ดิจิทัลใน PSD รวมถึงการลดลงของรายการค่าความนิยมมูลค่า 53.2 ล้านบาท ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับชำระเงินจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวเพียงบางส่วนเท่านั้น โดยผู้ซื้อได้มีการผิติดชำระ ผู้บริหารจึงพิจารณาและบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับลูกหนี้ทั้งจำนวน 120.0 ล้านบาท

บริษัทยังมีมติในการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท อินซิชี (ประเทศไทย) จำกัด ("HS") มูลค่า 52.5 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและใช้เป็นเงินหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงลดสัดส่วนการลงทุนในลักษณะ Passive Investment เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการในการปรับปรุงเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 98.8 ล้านบาท ลดลง 36.5 ล้านบาทจากปี 2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 27.0 โดยสาเหตุหลักมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ลดลงจำนวน 30.1 ล้านบาท จากการยกเลิกสัญญาเช่าระหว่างปี และหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่ลดลงจำนวน 12.2 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการเพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 142.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.0 จากปี 2564 โดยสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น 38.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท PSD ที่มีรายการที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในการดำเนินงานประมาณ 34.6 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้น 10.5 ล้านบาทจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมจากการซื้อบริษัทย่อย ในขณะที่หนี้สินตามสัญญาเช่ามีการลดลงจากการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นตามสัญญาเช่า

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 82.4 ล้านบาท ลดลง 59.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.1 จากปี 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง 41.0 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน PSD แก่บุคคลภายนอก ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงประมาณ 34.6 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่ลดลง 13.4 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลต่างชั่วคราวที่ใช้ในการหักภาษี

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 904.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 341.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.6 จากปี 2563 เนื่องจากการบริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญในเดือนตุลาคม 2564 สำหรับ 279,999,995 หุ้น รวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 560 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 837.1 ล้านบาท ลดลง 67.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.4 จากปี 2564 เนื่องจากการบริษัทฯ ประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปีดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีจำนวน 1,212.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 375.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.9 จากปี 2565 เนื่องจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ OTO-W1 เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 จำนวน 233,236,514 หน่วย ในราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ 3 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้น 233.2 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 466.5 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ ประสบผลขาดทุนจากการดำเนินหลังจากปันเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ เป็นจำนวน 247.8 ล้านบาท

สรุปงบกำไรขาดทุนของกิจการระหว่างรอบปี 2563 – 2565 และสำหรับระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2565 – 2566

ตารางที่ 6-9: สรุปงบกำไรขาดทุนของ OTO

งบกำไรขาดทุนของ OTO	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2565		30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุน:										
รายได้										
รายได้จากการบริการ	639.3	94.1	560.2	85.4	600.3	94.6	420.8	94.4	403.3	85.7
รายได้จากงานตามสัญญา	36.4	5.4	35.7	5.4	15.9	2.5	11.0	2.5	10.3	2.2
รายได้จากการขาย	3.1	0.5	1.5	0.2	4.2	0.7	3.6	0.8	0.1	0.0
รายได้อื่น	0.8	0.1	58.7	8.9	14.2	2.2	10.4	2.3	57.0	12.1
รวมรายได้	679.6	100.0	656.1	100.0	634.6	100.0	445.9	100.0	470.7	100.0
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนการให้บริการ	563.1	82.9	465.9	71.0	499.4	78.7	339.6	76.2	346.4	73.6
ต้นทุนงานตามสัญญา	37.1	5.5	22.1	3.4	11.9	1.9	8.7	2.0	6.7	1.4
ต้นทุนขาย	2.2	0.3	1.1	0.2	1.7	0.3	1.6	0.4	0.1	0.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	6.7	1.0	5.7	0.9	1.5	0.2	1.1	0.2	1.5	0.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	75.2	11.1	102.4	15.6	99.9	15.7	72.9	16.4	88.4	18.8
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.1	0.0	4.7	0.7	159.1	25.1	156.0	35.0	298.8	63.5
รวมค่าใช้จ่าย	684.4	100.7	601.8	91.7	773.5	121.9	579.8	130.0	742.0	157.6
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(4.8)	(0.7)	54.3	8.3	(138.9)	(21.9)	(134.0)	(30.0)	(271.3)	(57.6)
รายได้ทางการเงิน	5.5	0.8	1.0	0.2	0.3	0.0	0.2	0.0	0.5	0.1
ต้นทุนทางการเงิน	(2.7)	(0.4)	(1.9)	(0.3)	(0.8)	(0.1)	(0.6)	(0.1)	(0.4)	(0.1)
กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(47.5)	(7.0)	15.0	2.3	0.1	0.0	0.1	0.0	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(49.5)	(7.3)	68.4	10.4	(139.3)	(22.0)	(134.3)	(30.1)	(271.2)	(57.6)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	0.7	0.1	(12.7)	(1.9)	23.6	3.7	24.9	5.6	(8.7)	(1.9)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(48.9)	(7.2)	55.7	8.5	(115.8)	(18.2)	(109.4)	(24.5)	(279.9)	(59.5)

วิเคราะห์งบกำไรขาดทุน

รายได้

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 656.1 ล้านบาท ลดลง 23.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการบริการเป็นจำนวน 79.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายได้จากการบริการที่ลดลงประกอบด้วย บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (“Fully OS”) จำนวน 40.9 ล้านบาท เนื่องจากการหมดสัญญากับลูกค้ารายใหญ่ทั้งภาครัฐและเอกชน และรายได้บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (“CSR”) ที่ลดลง 28.8 ล้านบาท จากการหมดสัญญากับลูกค้าในกลุ่มหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ในขณะที่รายได้อื่นมีการเพิ่มขึ้น 57.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และ กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ประมาณ 30.2 ล้านบาทและ 19.2 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯมีการนำเงินไปลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 634.6 ล้านบาท ลดลง 21.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.3 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของรายได้อื่น 44.5 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2565 บริษัทฯไม่มีรายได้สุทธิจากการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งเกิดเป็นผลขาดทุนสุทธิแสดงในรายการค่าใช้จ่ายอื่น นอกจากนี้รายได้งานตามสัญญายังปรับตัวลดลง 19.7 ล้านบาท เนื่องจากในปีที่ผ่านมาบริษัทฯไม่มีโครงการขนาดใหญ่โดยเฉพาะกับหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจเข้ามาเหมือนในอดีต

ในขณะที่ รายได้จากการบริการมีการเพิ่มขึ้น 40.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้จากการให้บริการ Fully OS มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 21.1 ล้านบาท ซึ่งแม้ลูกค้าโครงการรายใหญ่บางส่วนมีการหมดสัญญาไป แต่บริษัทฯยังมีจำนวนโครงการที่เพิ่มขึ้นกับลูกค้าบริษัทเอกชน นอกจากนี้ จากการที่บริษัทฯเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญในบริษัท PSD ทำให้บริษัทฯมีรายได้เพิ่มขึ้นจากรายได้จากการแข่งขันเกมส์ รายได้จากสปอนเซอร์ และรายได้จากการให้บริการเกี่ยวกับแพลตฟอร์มและมีเดียประมาณ 60 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้จากการบริการ CSR ปรับตัวลดลงประมาณ 28.6 ล้านบาท เนื่องจากการหมดสัญญาและไม่ได้มีการต่อสัญญากับหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ

สำหรับระยะเวลา 9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 470.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น 46.6 ล้านบาท จากรายการกำไรจากการขายเงินลงทุนใน PSD ทั้งหมดจำนวน 50 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากการบริการ รายได้จากงานตามสัญญา และรายได้จากการขาย ลดลงรวมเป็นจำนวน 21.8 ล้านบาท จากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 โดยเป็นผลของการลดลงของรายได้ลูกค้ากลุ่มเอกชนเป็นส่วนใหญ่

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 108.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.7 จากปีก่อนหน้า อันเป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนในส่วนของเงินเดือนพนักงานทั้งพนักงานประจำและพนักงานชั่วคราวที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

กำไรขั้นต้นสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 107.5 ล้านบาท ลดลง 0.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 จากปีก่อนหน้า อันเนื่องมาจากรายได้จากงานตามสัญญาที่ลดลงตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 60.4 ล้านบาท ลดลง 25.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 29.4 จากปีก่อนหน้า โดยอัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 9 เดือน ปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 14.6 ในขณะที่ในช่วง 9 เดือน ปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 19.7 เนื่องจากในช่วงปี 2566 ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราการขึ้นเงินเดือนและนโยบายบริษัท ในขณะที่รายได้หลักของบริษัทฯมีแนวโน้มปรับตัวลดลงเล็กน้อย นอกจากนี้ในช่วงเดียวกันของปีก่อน มีโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง แต่โครงการนั้นได้สิ้นสุดการให้บริการไปแล้วในปี 2565

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 55.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 214.0 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น จากค่าใช้จ่ายเงินเดือนที่ลดลงและรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น นอกจากนี้ในช่วงปี 2563 บริษัทฯ มีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน 47.5 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2564 เกิดรายได้จากการกลับรายการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2564 โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 8.5 ของรายได้รวม

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2565 เท่ากับ 115.8 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 171.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 307.9 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลของค่าใช้จ่ายอื่นที่สูงขึ้น 154.5 ล้านบาท จากการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน 99.00 ล้านบาท และ ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน 40.8 ล้านบาท และการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าต่างๆ อีกทั้งรายได้รวมที่มีการลดลงตามที่กล่าวมาข้างต้น

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 279.9 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 170.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 155.9 จากงวด 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในส่วนของค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามที่กล่าวมาข้างต้น และค่าใช้จ่ายอื่นที่ปรับตัวสูงขึ้น 142.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการขายบริษัท PSD ให้แก่บุคคลภายนอกและไม่ได้รับชำระเงิน จำนวน 120 ล้านบาท และผลขาดทุนจากเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน

ตารางที่ 6-10: สรุปงบกระแสเงินสดรวมของ OTO

งบกระแสเงินสดของ OTO	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	9 เดือนแรกปี
	2563	2564	2565	2566
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	38.2	50.3	69.6	(23.5)
กระแสเงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	461.8	(498.5)	(144.9)	(549.7)
กระแสเงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(271.2)	266.1	(9.5)	693.6
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น	0.0	0.2	0.1	(0.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	228.8	(181.9)	(84.7)	120.4

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ OTO

ตารางที่ 6-11: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของ OTO

อัตราส่วนทางการเงิน		งวดสิ้นปีวันที่ 31 ธันวาคม			9 เดือนแรก
		2563	2564	2565	2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	7.3	10.0	5.0	13.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	6.4	9.2	4.6	19.8
อัตราส่วนการชำระหนี้					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.2	0.1	0.2	0.1
อัตราส่วนแสดงความสามารถทำกำไร					
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	11.3%	18.1%	17.3%	14.6%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	-7.2%	8.5%	-18.2%	-59.5%
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	-5.6%	8.3%	-14.0%	-23.8%
อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน					
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	4.0	5.0	7.1	7.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	90.0	72.7	50.9	46.7
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	80.5	55.9	113.7	47.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	4.5	6.4	3.2	7.7

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องในช่วงปี 2563 ถึง 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 7.4 เท่า และได้เพิ่มขึ้นมาเป็น 13.1 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 291.4 ล้านบาทจากปี 2565 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท W จำนวน 100.0 ล้านบาท เงินมัดจำรอขอคืน 110.0 ล้านบาท รวมถึงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น 120.4 ล้านบาท เป็นต้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลง 45.2 ล้านบาท จากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นส่วนใหญ่

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วงปี 2563 ถึง 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 6.7 เท่า ก่อนจะเพิ่มขึ้นมาเป็น 19.8 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราส่วนสภาพคล่อง เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงดังที่กล่าวมาข้างต้น

อัตราส่วนการชำระหนี้

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นคงที่ตลอดช่วงปี 2563 จนถึง ณ 30 กันยายน 2566 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 0.1 เท่า

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นในช่วงตั้งแต่ปี 2563 ถึง 2565 และช่วง 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 15.3 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ นั้นมีการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากขาดทุนร้อยละ 7.2 ในปี 2563 มาอยู่ที่ร้อยละ 59.5 ในช่วง 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 โดยส่วนหนึ่งมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยเฉพาะในส่วนของเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน และอีกส่วนหนึ่งมาจากความผันผวนในรายได้และค่าใช้จ่ายอื่น อันประกอบไปด้วย รายได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนต่างๆ การขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทย่อย การขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน และการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าต่างๆ เป็นต้น

เอกสารแนบ 2: ภาพรวมภาวะอุตสาหกรรม

แนวโน้มอุตสาหกรรมศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ทั่วโลก

ศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจบริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing, “BPO”) มีส่วนช่วยบริษัทในการขยายกำลังพนักงานที่สำคัญ และนำเสนอบริการดูแลลูกค้าสัมพันธ์ที่มีประสิทธิภาพและเพิ่มกำไรสูงสุด บริการของศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์จะประกอบไปด้วยการจัดหาทรัพยากรและบริการที่หลากหลายทั้งในส่วนของการบริการขาเข้าและขาออก (Inbound and Outbound Service) การบริการขาเข้านั้นมักจะให้ความสนใจกับการบริการลูกค้าที่ติดต่อเข้ามา เมื่อต้องการความช่วยเหลือด้านผลิตภัณฑ์เป็นหลัก ในทางกลับกัน การบริการขาออกนั้นมักจะมุ่งเน้นการโทรหาลูกค้าเป้าหมายเพื่อมุ่งเน้นที่ยอดขายเป็นหลัก อาทิ การให้การสนับสนุนให้ความช่วยเหลือทางเทคนิค งานด้านทรัพยากรมนุษย์ งานด้านการตลาด การสรรหาบุคลากรที่มีศักยภาพ และการทำการตลาดทางโทรศัพท์ ศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ถือเป็นเครื่องมือที่สำคัญในการเลือกแพลตฟอร์มการสื่อสารในการดูแลศูนย์บริการลูกค้าที่คุ้มค่าและใช้เวลาได้อย่างมีประสิทธิภาพ

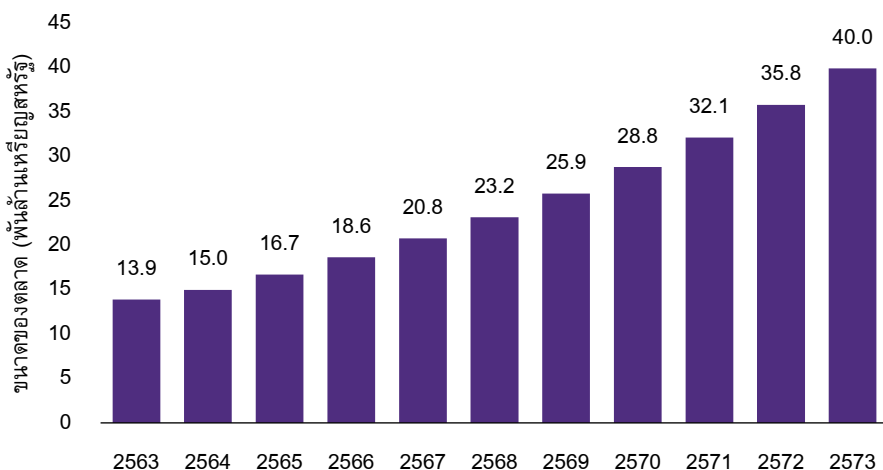
ตามรายงานของ Global Newswire ตลาดโลกของศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์มีการคาดว่าจะเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น ร้อยละ 5.7 ภายในปีพ.ศ. 2571 ในทำนองเดียวกัน รายงานของ PR Newswire คาดการณ์ว่า ศูนย์บริการลูกค้าจะเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น ร้อยละ 6.1 ในช่วงปีพ.ศ. 2565 – 2573 เนื่องจากการติดต่อสื่อสารกับลูกค้ามีช่องทางที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น ธุรกิจก็อาจมีปฏิสัมพันธ์กับลูกค้าผ่านระบบการส่งข้อความโต้ตอบแบบทันที สิ่งนี้ส่งผลให้เกิดการนำปัญญาประดิษฐ์ (Artificial intelligence, “AI”) เข้ามาผสานเพื่อที่จะปรับปรุงประสิทธิภาพและสมรรถภาพในการปฏิสัมพันธ์กับลูกค้าในหลากหลายภาคส่วนให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งเสริมการทำงานของศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ ดังที่เห็นได้จากรายงานของ Freshdesk Chat ในปีพ.ศ. 2564 นั้น ลูกค้าร้อยละ 79 นิยมการช่วยเหลือทางข้อความโต้ตอบแบบทันทีสำหรับการตอบกลับที่รวดเร็ว ความพึงพอใจของลูกค้าในการพูดคุยผ่านข้อความโต้ตอบแบบทันทีคือร้อยละ 73 เมื่อเทียบกับร้อยละ 61 สำหรับการติดต่อขอความช่วยเหลือผ่านอีเมล และร้อยละ 44 สำหรับการติดต่อผ่านโทรศัพท์ ในขณะที่ทางบริษัทที่ปรึกษาอย่าง Mordor Intelligence มีความเห็นว่าตลาดของศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์จะเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้นเพียงแค่อัตราร้อยละ 0.1 ในช่วงปีพ.ศ. 2566 – 2571 เนื่องจากอาจถูกกดดันด้วยแนวโน้มเศรษฐกิจที่ตกต่ำลงและข้อจำกัดด้านกฎข้อบังคับด้านความปลอดภัย

แนวโน้มสำหรับอุตสาหกรรมศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

รายงานการวิจัยของ Grand View Research คาดว่าตลาดของบริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing, “BPO”) ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจะมีการเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น ร้อยละ 10.7 ในช่วงปีพ.ศ. 2566 – 2573 เนื่องจากกระบวนการทำงานนั้นประกอบด้วยงานในหลายส่วน เช่น ระบบการจัดการคลังสินค้า กระบวนการจัดเรียงข้อมูล และระบบการแจ้งหนี้และเรียกเก็บเงินนั้น จำเป็นต้องมีการเก็บข้อมูลเป็นจำนวนมาก และจำเป็นที่จะต้องให้บริการภายในเพื่อประมวลผลข้อมูลที่เก็บสะสมไว้ทั้งหมด ดังนั้นการประมวลผลผ่านเครือข่ายของเซิร์ฟเวอร์บนอินเทอร์เน็ตจึงเป็นทางเลือกที่จำเป็นสำหรับ BPO เมื่อพิจารณาอุตสาหกรรม BPO ของแต่ละประเทศในภูมิภาคแล้วคาดการณ์ว่าประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนจะมีการเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น ร้อยละ 11.5 ในช่วงปีพ.ศ. 2563 – 2573 เนื่องจากมีการศึกษาที่มุ่งเน้นในการพัฒนา และลงทุนเพิ่มขึ้นจากภาครัฐ

ขณะที่ รายงานของ PR Newswire คาดการณ์ว่าขนาดของตลาด BPO ในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนจะเติบโตถึง 128.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ ภายในปีพ.ศ. 2573 หรือมีอัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้นคิดเป็นร้อยละ 5.6 ในช่วงปีพ.ศ. 2565 – 2573 นอกจากนี้ยังคาดการณ์ว่าประเทศอื่น อาทิ ประเทศญี่ปุ่น จะมีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 5.5 ต่อปี

แผนภาพที่ 6-1: ขนาดของตลาดบริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน ในช่วงปีพ.ศ. 2563 - 2573



ที่มา: รายงานการวิจัยของ Grand View Research

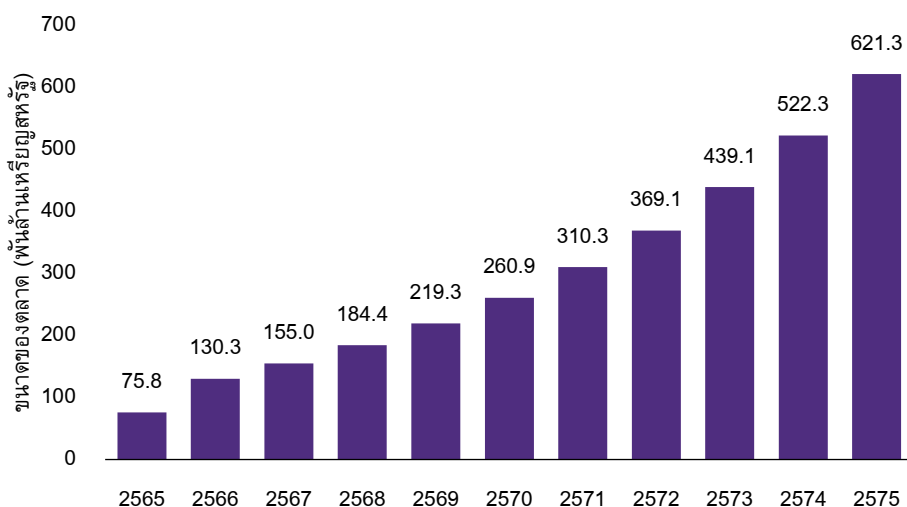
เช่นเดียวกันนี้รายงานการวิจัยของ Data Bridge Market Research วิเคราะห์ตลาดของบริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing, “BPO”) ในประเทศไทยว่าจะมีการเติบโตที่อัตราการเติบโตอปีแบบทบต้นร้อยละ 7.1 ในช่วงปีพ.ศ. 2566 – 2573 เนื่องจากพบว่าหลายภาคส่วนของอุตสาหกรรมโดยรวมของประเทศมีความต้องการเสริมความคล่องตัวทางธุรกิจให้มากขึ้น อย่างเช่นกลุ่มอุตสาหกรรมนอกชายฝั่งและกลุ่มการบริการลูกค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงหลังการระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ความต้องการการบริการลูกค้าสัมพันธ์นั้นเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

แนวโน้มอุตสาหกรรมแพลตฟอร์มสินเชื่อดิจิทัลสำหรับบุคคล

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) ในประเทศไทยมีการเติบโตและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว อันเป็นผลเนื่องมาจากการพัฒนาเทคโนโลยีให้ดีขึ้น การเปลี่ยนแปลงทางพฤติกรรมของผู้บริโภค และการสนับสนุนจากภาครัฐ แพลตฟอร์มสินเชื่อดิจิทัลสำหรับบุคคล (Peer-to-peer, “P2P”) ซึ่งเป็นนวัตกรรมทางการเงินรูปแบบหนึ่งในประเทศไทย ได้เชื่อมผู้กู้และผู้ให้กู้เข้าหากันและมีสิทธิ์ในการเข้าถึงธุรกิจขนาดย่อมได้อย่างง่ายดายเพื่อเป็นอีกหนึ่งช่องทางเลือกสำหรับการทำธุรกรรมการเงิน

ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2562 ธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ได้แถลงถึงระเบียบแนวทางสำหรับผู้ให้บริการแพลตฟอร์ม P2P และผู้ให้กู้ P2P เพื่อให้การบริการกู้ยืม P2P นั้นสามารถดำเนินการด้วยคุณสมบัติ มาตรฐานวิชาชีพผู้ดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์หรือผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian) ที่ได้รับมอบหมาย และอัตราดอกเบี้ยตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น ธปท.จึงได้เป็นผู้ริเริ่มจัดวางแนวทางเพื่อทดสอบและพัฒนานวัตกรรมดังกล่าวมาสนับสนุนการให้บริการทางการเงินในอนาคต โดยเปิดให้มีการทดสอบระบบในวงจำกัดและมีแนวทางในการดูแลความเสี่ยงและคุ้มครองผู้ใช้บริการอย่างเหมาะสม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่าเทคโนโลยีใหม่นั้นส่งผลดีต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยและไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อประชาชนผู้มาใช้บริการ

แผนภาพ 6-2: ตลาดโลกของสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคล ในช่วงปีพ.ศ. 2566 – 2575



แหล่งที่มา: รายงานของ Custom Market Insight เดือนกรกฎาคม ปีพ.ศ. 2566

ทั้งนี้ รายงานของ Custom Market Insight คาดการณ์ว่าตลาดสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลในภาพรวมทั่วโลกจะมีการเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้นร้อยละ 28.1 ในช่วงปีพ.ศ. 2566 – 2575 และภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกนับเป็นภูมิภาคที่มีการเติบโตมากที่สุด ซึ่งการใช้ตลาดสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลเป็นอีกหนึ่งทางเลือกสำหรับการกู้ยืมโดยส่งผลให้ความต้องการการกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงสินเชื่อบริโภค สินเชื่อธุรกิจขนาดย่อม การกู้ยืมเพื่อการศึกษา และสินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ การระบาดของไวรัสโควิด-19 ยังได้แสดงให้เห็นถึงความสำคัญของแพลตฟอร์มการให้สินเชื่อบนออนไลน์ ซึ่งเห็นได้จากการปรับกระบวนการทำงานในรูปแบบดิจิทัลมากยิ่งขึ้น ภายรวมของอุตสาหกรรมนี้ยังมีโอกาสเติบโตที่สำคัญ นอกเหนือจากความต้องการสินเชื่อทั่วโลก อาทิ การพัฒนาเทคโนโลยีที่สามารถทำให้ระบบสินเชื่อมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ความโปร่งใสในขั้นตอนการกู้ยืม และความสะดวกในการใช้งานผ่านกระบวนการสมัครสินเชื่อและการจับคู่ผู้กู้และผู้ให้กู้แบบออนไลน์ ดังเห็นได้จาก รายงานของ PR Newswire ที่กล่าวถึงแพลตฟอร์มสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลในยุโรปที่ชื่อว่า PeerBerry ซึ่งชี้ให้เห็นถึงความสำเร็จของธุรกิจสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลเนื่องจากทางแพลตฟอร์มดึงดูดนักลงทุนได้เกิน 70,000 คนในเดือนมิถุนายน ปีพ.ศ. 2566 และยังมี การขยายตัวด้วยการสร้างแพลตฟอร์มเสริม Crowdpear เพื่อดึงดูดนักลงทุนในต่างประเทศ ยิ่งไปกว่านั้น สินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลได้สร้างโอกาสในการลงทุนสำหรับบุคคลที่แสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วยการกระจายการลงทุนในพอร์ตการลงทุนของพวกเขาผ่านสินเชื่อหลายรูปแบบ และมีส่วนทำให้ตลาดสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลมีการเติบโต

เนื่องจากว่าในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกมีจำนวนประชากรมาก ส่วนแบ่งการตลาดของอินเทอร์เน็ตที่สูงขึ้น รวมไปถึงการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานการชำระเงินทางดิจิทัลให้ดีขึ้น ได้ส่งผลให้ตลาดสินเชื่อบนออนไลน์สำหรับบุคคลมีการเติบโต ผู้นำในอุตสาหกรรม P2P ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก อาทิ Lufax ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และ Faircent ของประเทศอินเดีย เนื่องด้วยความต้องการของบริการทางการเงินที่มากขึ้น บริษัทผู้คิดค้นนวัตกรรมทางการเงินในประเทศไทยจึงมีการคาดการณ์ว่าจะมีการขยายตัวและพัฒนาในอนาคต เพราะว่ายังมีโอกาสในการลงทุนอีกมากมายสำหรับผู้ถือหุ้นในตลาด แต่อย่างไรก็ตาม ตลาดนี้ถูกจำกัดไว้ด้วยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้มากมาย อาทิ การผิดนัดชำระหนี้ และการฉ้อโกงของผู้กู้ กลไกการประเมินความเสี่ยงที่ประกอบไปด้วยกระบวนการพิสูจน์และยืนยันตัวตนที่เคร่งครัดจึงเป็นสิ่งสำคัญมากในการประเมินความน่าเชื่อถือทางการเงินของผู้กู้

แนวโน้มสำหรับอุตสาหกรรมธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ในประเทศไทย (eCommerce)

รายการประเภทแนะนำและขายสินค้า (TV Shopping) ปัจจุบันมีการนำเสนอสินค้าผ่านแพลตฟอร์มหลากหลายรูปแบบ ทั้งช่องทางทีวีดิจิทัล, ทีวีดาวเทียมที่เป็นรูปแบบช่องโฮมช้อปปิ้ง 24 ชั่วโมง, ช่องทางออนไลน์ และ เทเลเซลส์

ตามรายงานการศึกษาเรื่อง eCommerce market in Thailand ของ ecommerceDB (“ECDB”) ซึ่งเป็นผู้สำรวจและจัดทำรายงานเกี่ยวกับตลาด eCommerce ในประเทศต่างๆ ได้รายงานว่า ประเทศไทยถือเป็นตลาดธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (“eCommerce”) ใหญ่เป็นลำดับที่ 19 ของโลก โดยมีการคาดการณ์ว่าธุรกิจ eCommerce จะเติบโตที่อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น ร้อยละ 5.5 ภายในปีพ.ศ. 2570 โดยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ถือว่ามีมูลค่าสูงที่สุด โดยคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 23.8 ของตลาด eCommerce ในประเทศไทย ตามมาด้วยสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและการพักผ่อน (Hobby & Leisure) และสินค้าแฟชั่น (Fashion) ที่มีสัดส่วนอยู่ที่ ร้อยละ 23.2 และ 18.8 ตามลำดับ

เอกสารแนบ 3: ประมาณการเงินเพื่อของ IMF

ตารางที่ 6-12: ตารางแสดงประมาณการอัตราเงินเฟ้อตั้งแต่ปี 2566 ถึง 2571 จากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) โดยคำนวณจากดัชนีราคาผู้บริโภคเฉลี่ย (Average Consumer Price) ประจำปี 2566

หน่วย: ร้อยละ	2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ประเทศไทย	1.50	1.60	1.90	1.90	2.00	2.00



© 2024 Grant Thornton Services Ltd. All rights reserved.

"Grant Thornton" refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Grant Thornton Services Ltd. is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 22/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ได้มีมติเห็นชอบการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสบปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“HPS”) จำนวน 9,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน จากนางสาวอภิรวิ พิชญเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”) ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวนไม่เกิน 150,000,000 บาท ทั้งนี้ HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omnichannel) ทั้งผ่านโทรศัพท์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) (“รายการ HPS”) และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ HPS สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.58 โดยเมื่อนำขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นที่เกิดขึ้นในรอบหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมคำนวณกับขนาดของรายการ HPS ขนาดของรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด จะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 59.18 ในกรณีนี้ เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปกำหนด ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการโดยจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อ (2) แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม โดยหนังสือเชิญประชุมจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
- (4) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด (“CapAd”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว

นอกจากนี้ รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของ บริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ รายงานดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) เนื่องจากผู้ขายไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงขอแจ้งสารสนเทศของรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ดังต่อไปนี้

สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (1) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 มีมติเห็นชอบการเข้าทำรายการ HPS บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ขาย (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และคาดว่ารายการ HPS จะเสร็จสมบูรณ์ภายในวันที่ 30 เมษายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการ HPS เสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวแล้ว

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	:	บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
ผู้ขาย	:	ผู้ถือหุ้นของ HPS ซึ่งได้แก่ นางสาวอภิวิ พิชญเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายเพียงรายเดียวของ LAZ INVESTMENTS LTD. คือ Ms. TAN LIAN KIOW
ความสัมพันธ์	:	ผู้ขาย รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของผู้ขาย และผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายของผู้ขาย ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะซื้อหุ้นสามัญใน HPS จากผู้ขาย ทั้งนี้ รายละเอียดที่สำคัญของรายการ HPS มีดังนี้

หุ้นที่จะซื้อขาย	:	หุ้นสามัญใน HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งชำระเต็มมูลค่าแล้ว
ค่าตอบแทน	:	ราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวนไม่เกิน 150,000,000 บาท
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	:	บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของตนสำหรับการเข้าทำรายการ HPS

3.2 ขนาดของรายการ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ จะต้องชำระในการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่เกิน 150,000,000 บาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ HPS สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.58

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: พันบาท)	บริษัทฯ	
	ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565
สินทรัพย์รวม	1,295,314.00	35,882.89
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	49,528.00	16.50
หนี้สินรวม	82,411.00	45,902.44
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	1,163,375.00	(12,296.00)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(178,824.00)	(32,327.49)

การคำนวณขนาดของรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (พันบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{100}$ NTA ของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจาก NTA ของ HPS ติดลบ	
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{100}$ กำไรสุทธิของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากกำไรของบริษัทฯ และ HPS ติดลบ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{150,000.00 \times 100}{1,295,314.00}$	11.58
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

เมื่อนำขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นที่เกิดขึ้นในรอบหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมคำนวณกับขนาดของรายการ HPS ขนาดของรายการรวมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด จะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 59.18 ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มีดังนี้

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		NTA	กำไรสุทธิ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุน
15 ต.ค. 66	การเข้าซื้อที่ดินในจังหวัดปทุมธานี	ไม่สามารถคำนวณได้		9.45	ไม่สามารถคำนวณได้
23 ต.ค. 66	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด	39.52	ไม่สามารถคำนวณได้	38.15	ไม่สามารถคำนวณได้
	รวม	39.52	-	47.60	-

เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปกำหนด ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการโดยจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อ (2) แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม โดยหนังสือเชิญประชุมจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
- (4) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง CapAd เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว

นอกจากนี้ รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากผู้ขายไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

4. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา

เมื่อรายการ HPS เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นสามัญใน HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน ทั้งนี้ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ HPS มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

4.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท แฮปปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ความงาม และเครื่องใช้ในครัวเรือนผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omnichannel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ (ช่อง Nation TV) เว็บไซต์ Happysoppingofficial.com แพลตฟอร์มออนไลน์ (เช่น Shopee และ Lazada) และสื่อสังคม (Social Media) (เช่น Facebook และ Tiktok) ภายใต้ชื่อ Happy Shopping
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 89/1 อาคารเกษมทรัพย์ ชั้น 3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	29 กรกฎาคม 2559
ทุนจดทะเบียน	90,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	90,000,000 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	9,000,000 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	10 บาท

4.2 ผู้ถือหุ้น

ชื่อ	ผู้ถือหุ้นก่อน การเข้าทำรายการ ¹		ผู้ถือหุ้นภายหลังจาก การเข้าทำรายการ	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. LAZ INVESTMENTS LTD. ¹	4,500,000	50.00	-	-
2. นางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ ²	9,000,000	10.00	-	-
3. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ²	3,600,000	40.00	-	-
4. บริษัทฯ	-	-	8,999,998	100.00
5. นายจิรายุ เชื้อแย้ม	-	-	1	0.00
6. นายอิศรา เรืองสุขอุดม	-	-	1	0.00
รวม	9,000,000	100.00	9,000,000	100.00

หมายเหตุ ¹ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายเพียงรายเดียวของ LAZ INVESTMENTS LTD. คือ Ms. TAN LIAN KIOW

² และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด

4.3 คณะกรรมการ

คณะกรรมการก่อนการเข้าทำรายการ	คณะกรรมการภายหลังจากการเข้าทำรายการ
1. นางสาวกมนวรรณ คุณวรรณะ	1. นางสาวกมนวรรณ คุณวรรณะ
2. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	2. บุคคลที่บริษัทฯ จะกำหนด
3. -	3. บุคคลที่บริษัทฯ จะกำหนด

4.4 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ HPS ซึ่งอ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ HPS สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 และข้อมูลทางการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายจัดการ (Management Account) ของ HPS สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 สรุปได้ดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2563 (งบการเงิน ตรวจสอบ)		ณ 31 ธ.ค. 2564 (งบการเงิน ตรวจสอบ)		ณ 31 ธ.ค. 2565 (งบการเงิน ตรวจสอบ)		ณ 30 ก.ย. 66 (Management Account)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11.59	22.57	1.61	4.61	8.38	23.36	9.76	33.12
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6.42	12.49	5.20	14.87	4.47	12.47	1.92	6.52
เงินลงทุนชั่วคราว	0.58	1.13	0.58	1.66	0.58	1.62	0.58	1.97
สินค้าคงเหลือ	22.04	42.92	19.92	56.90	15.15	42.22	11.09	37.63
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด	0.84	1.63	2.11	6.02	0.72	2.02	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.61	1.19	0.13	0.38	0.77	2.14	1.53	5.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	42.08	81.94	29.56	84.43	30.08	83.83	24.89	84.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5.97	11.63	3.27	9.33	2.56	7.12	2.00	6.79
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ¹	1.75	3.40	1.27	3.62	2.32	6.45	1.80	6.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.56	3.03	0.92	2.62	0.93	2.60	0.79	2.68
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9.28	18.06	5.45	15.57	5.80	16.17	4.58	15.54
รวมสินทรัพย์	51.36	100.00	35.01	100.00	35.88	100.00	29.47	100.00
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	45.57	88.73	57.83	165.20	31.73	88.41	36.26	123.00
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.03	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9.17	17.86	9.21	26.31	6.81	18.98	6.47	21.95
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.02	1.98	0.83	2.37	0.24	0.66	0.77	2.61
รวมหนี้สินหมุนเวียน	55.75	108.57	67.87	193.88	38.78	108.08	43.50	147.56

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2563 (งบการเงิน ตรวจสอบ)		ณ 31 ธ.ค. 2564 (งบการเงิน ตรวจสอบ)		ณ 31 ธ.ค. 2565 (งบการเงิน ตรวจสอบ)		ณ 30 ก.ย. 66 (Management Account)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.09	0.02	0.07
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2.78	5.41	4.83	13.80	7.09	19.75	3.93	13.33
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2.78	5.41	4.83	13.80	7.12	19.85	3.95	13.40
รวมหนี้สิน	58.53	113.98	72.70	207.67	45.90	127.92	47.45	160.96
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	10.00	19.47	30.00	85.70	90.00	250.82	90.00	305.29
ทุนที่ออกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	10.00	19.47	30.00	85.70	90.00	250.82	90.00	305.29
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	10.00	19.47	10.00	28.57	10.00	27.87	10.00	33.92
ขาดทุนสะสม	(27.18)	(52.92)	(77.69)	(221.94)	(110.02)	(306.61)	(117.98)	(400.20)
รวมส่วน (ขาด) ของผู้ถือหุ้น	(7.18)	(13.98)	(37.69)	(107.67)	(10.02)	(27.92)	(17.98)	(60.99)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	51.36	100.00	35.01	100.00	35.88	100.00	29.48	100.00

หมายเหตุ ^{1/} สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ Software SAP B1

งบกำไรขาดทุน

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2563 (งบการเงินตรวจสอบ)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2564 (งบการเงินตรวจสอบ)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2565 (งบการเงินตรวจสอบ)		สำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 ก.ย. 66 (Management Account)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการขาย	392.14	99.23	231.02	97.84	191.08	98.82	155.36	99.37
รายได้อื่น	3.03	0.77	5.10	2.16	2.28	1.18	0.99	0.63
รวมรายได้	395.17	100.00	236.12	100.00	193.37	100.00	156.35	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	329.29	83.33	199.26	84.39	158.18	81.80	117.02	74.84
ค่าใช้จ่ายในขาย	44.96	11.38	29.51	12.50	27.57	14.26	15.62	9.99
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41.32	10.46	57.79	24.47	39.83	20.60	31.61	20.22
รวมค่าใช้จ่าย	415.57	105.16	286.55	121.36	225.58	116.66	164.25	105.05
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้	(20.40)	(5.16)	(50.44)	(21.36)	(32.21)	(16.66)	(7.96)	(5.09)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.04)	(0.01)	(0.08)	(0.03)	(0.12)	(0.06)	(0.06)	(0.04)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(20.45)	(5.17)	(50.51)	(21.39)	(32.33)	(16.72)	(7.96)	(5.09)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(20.45)	(5.17)	(50.51)	(21.39)	(32.33)	(16.72)	(7.96)	(5.09)

อนึ่ง สาเหตุที่ HPS ขาดทุน และส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ เนื่องจากในช่วงปีแรก ๆ HPS ต้องลงทุนในสื่อโฆษณาทางโทรทัศน์ค่อนข้างสูงเพื่อขยายฐานลูกค้า และสร้างการรับรู้ของแบรนด์ ทำให้ขาดทุนค่อนข้างสูงในช่วงปี 2563 – 2565 โดยปัจจุบัน HPS ได้มีการปรับลดการใช้สื่อโฆษณาทางโทรทัศน์ ลดต้นทุนขาย และลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลง ซึ่งทำให้อัตรากำไรมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี 2566

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการมีจำนวนไม่เกิน 150,000,000 บาท ดังรายละเอียดที่ปรากฏตามข้อ 3.1 และ 3.2 โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขาย ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการ HPS เสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวแล้ว โดยบริษัทฯ ได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จำนวน 25,000,000 บาท ให้แก่นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 เพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS โดยบริษัทฯ สามารถนำเงินมัดจำดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งของการชำระค่าตอบแทนภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นให้แก่นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษมได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือไม่สามารถตกลงเงื่อนไขสุดท้ายได้ (กล่าวคือ เงื่อนไขบังคับก่อนรวมถึงข้อกำหนดอื่นใดทั้งหมดภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญาซื้อขายหุ้นที่ผู้ขายและบริษัทฯ จะได้เจรจาและตกลงร่วมกันต่อไป) ภายในระยะเวลา 6 เดือน (กล่าวคือ ภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2567) หรือจนถึงวันที่บันทึกข้อตกลงถูกยกเลิกไป บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินมัดจำได้เต็มจำนวน ภายใน 7 วันนับจากวันที่บันทึกข้อตกลงสิ้นสุด โดยนางสาวอภิรวี พิชญเดชะ ได้นำหุ้นใน HPS จำนวน 900,000 หุ้น และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษมได้นำหุ้นใน HPS จำนวน 3,600,000 หุ้น ซึ่งเป็นหุ้นทั้งหมดที่บุคคลทั้งสองรายถืออยู่รวมจำนวน 4,500,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน HPS มาจำนำกับบริษัทฯ รวมมูลค่าหลักประกัน 75,000,000 บาท โดยอ้างอิงราคาจากวิธีประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เพื่อเป็นประกันการคืนเงินมัดจำให้แก่บริษัทฯ

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาจากการเข้าทำรายการจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนมาจากราคาซื้อขายที่บริษัทฯ และผู้ขายได้เจรจาทกลงร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดราคาซื้อขายด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งประเมินมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ HPS ได้มูลค่ารวมจำนวน 189.37 – 213.36 ล้านบาท หรือมูลค่าต่อหุ้นจำนวน 21.04 – 23.70 บาท โดยอ้างอิงสมมติฐานในการประเมินมูลค่ากิจการจากผลการดำเนินงานในอดีต ข้อมูลรายได้และต้นทุนสินค้า แผนธุรกิจ และแผนการลดต้นทุนของ HPS เป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท ดิสคัฟเวอร์แมนเนจเม้นท์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ทำการประเมินมูลค่าของ HPS โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากผู้บริหารของ HPS และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่าของ HPS ดังนี้

(1) กำหนดให้ราคาขายสินค้าเฉลี่ยของแต่ละช่องทางในปี 2566 อ้างอิงจากราคาขายสินค้าเฉลี่ยงวด 9 เดือนของปี 2566 และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป กำหนดให้ราคาขายสินค้าเฉลี่ยมีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยกำหนดให้อัตราการเติบโตของสินค้าที่จำหน่ายผ่านช่องทางต่าง ๆ เป็นไปตามการคาดการณ์ของผู้บริหารของ HPS เป็นหลัก

(2) กำหนดให้ต้นทุนขายสินค้าเป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 48.88 ของรายได้จากการขาย และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามการคาดการณ์ของผู้บริหารที่ร้อยละ 46.50 ของรายได้จากการขาย โดยให้ค่าเช่าเวลาออกอากาศสื่อโทรทัศน์ในปี 2566 เท่ากับค่าเช่าเวลาออกอากาศสื่อโทรทัศน์ในงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และกำหนดให้ในปี 2567 มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 18.00 จากปีก่อนหน้าตามการคาดการณ์ของผู้บริหาร และตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ

(3) กำหนดให้ค่าขนส่งเป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 3.23 ของรายได้จากการขาย และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามการคาดการณ์ของผู้บริหารที่ร้อยละ 6.00 ของรายได้จากการขาย

(4) กำหนดให้เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานในปี 2566 เท่ากับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และกำหนดให้ในปี 2567 มีอัตราการลดลงที่ร้อยละ 25.00 จากปีก่อนหน้าตามการคาดการณ์ของผู้บริหารตามแผนลดค่าใช้จ่ายซึ่งได้เริ่มทำตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2566 และตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามนโยบายการขึ้นเงินเดือนพนักงานของ HPS

(5) กำหนดให้ค่าโฆษณาสื่อออนไลน์และการผลิตในปี 2566 เท่ากับค่าโฆษณาสื่อออนไลน์และการผลิตงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี

(6) กำหนดให้ค่าเช่าโกดังสินค้า และต้นทุนขายอื่น ๆ เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 3.09 ของรายได้จากการขาย และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามอัตราส่วนเฉลี่ยในช่วงปี 2565 ถึงงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 3.26 ของรายได้จากการขาย

(7) กำหนดให้ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน (Capital Expenditure) สำหรับส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวม 3.00 ล้านบาท คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

(8) กำหนดให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 90.00 ล้านบาท เป็น 150.00 ล้านบาท เพื่อให้มีสัดส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นบวกและสามารถคำนวณมูลค่ากิจการตามทฤษฎีได้ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารมีความเห็นว่า หากพิจารณาจากผลการดำเนินงานล่าสุดที่ HPS มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกจากรายได้ที่มากขึ้นและแผนลดค่าใช้จ่ายที่เห็นผล จึงอาจไม่มีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มเงินลงทุนหากผลการดำเนินงานในอนาคตเป็นไปตามแผนที่ HPS ตั้งเป้าไว้

อนึ่ง แม้ว่าบริษัทฯ จะได้พิจารณาข้อมูลตามที่บริษัท ดิงเจน จำกัด (มหาชน) ("KGEN") ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 เรื่องการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท แอสปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (HPS) และการคืนสภาพเป็นบริษัทย่อย โดย KGEN ได้จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน HPS ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 10,083,999 บาท หรือราคาซื้อขายต่อหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทแล้ว แต่บริษัทฯ ไม่ได้นำราคาซื้อขายดังกล่าวมาใช้อ้างอิงในการพิจารณามูลค่าหุ้นของ HPS แต่อย่างใด เนื่องจากข้อมูลตามที่ KGEN

เปิดเผยไม่ปรากฏข้อมูลเกี่ยวกับสมมติฐานที่ KGEN นำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ณ ขณะนั้น หรือเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าว จึงไม่อาจนำราคาที่มีการซื้อขายกันในอดีตมาอ้างอิงกับราคาซื้อขายของรายการนี้ได้โดยตรง

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ดังนี้

(1) เพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ และเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการสร้างความมั่นคงและเสถียรภาพสำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และสร้างผลตอบแทนและประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในระยะยาว

(2) ก่อให้เกิดความร่วมมือ (Synergy) จากธุรกิจของ HPS ที่ส่งเสริมธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ และก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน อีกทั้งช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Call Center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทาง Call Center ของบริษัทฯ ตามแผนการขยายธุรกิจที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์จะมาจากเงินทุนที่บริษัทฯ ได้รับความเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด ตามมติที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 19/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนภายในของบริษัทฯ ในการเข้าทำรายการ โดยจากข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 220.41 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 244.28 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 464.69 ล้านบาท และแม้ว่าบริษัทฯ จะต้องขายสินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมดเพื่อเข้าทำรายการ HPS บริษัทฯ มีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวยังคงมีความคุ้มค่ามากกว่าการที่บริษัทฯ จะยังคงถือสินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมดต่อไป เนื่องจากการเข้าลงทุนใน HPS ถือเป็นโอกาสของบริษัทฯ ที่จะต่อยอดธุรกิจการให้บริการ Contact Center ไปยัง Segment ที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ตามนโยบายการขยายธุรกิจที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้

10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์เห็นชอบการเข้าทำรายการดังกล่าว และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป เนื่องจากพิจารณาแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริหารฯ ถึงแม้ผลประกอบการในอดีตของ HPS ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง แต่หลังจากที่ HPS หยุดประกอบธุรกิจส่วนที่ต้องลงทุนสูงและรายได้ไม่เป็นตามเป้าแล้วกลับมาเน้นในส่วนของการขายสินค้าที่ไม่เคลือบธุรกิจเป็นการฝากขาย (Consignment) กล่าวคือ HPS จะรับรู้ค่าสินค้าเป็นต้นทุนขายก็ต่อเมื่อสินค้านั้นได้ถูกขายออกไป และสามารถคืนสินค้าที่ทำยอดขายไม่ได้ตามเป้าที่ตกลงกันให้แก่ผู้ฝากขายสินค้า ซึ่งจะทำให้ HPS ไม่มีภาระในการลงทุนในสินค้าคงเหลือ และลดความเสี่ยงหากสินค้า

นั้น ๆ ทำยอดขายได้ไม่ดี รวมถึงทำให้ได้รับอัตรากำไรที่สูงขึ้นและลดความต้องการเงินทุนหมุนเวียน ประกอบกับแผนการลดค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เริ่มเห็นผล HPS จึงน่าจะกลับมาทำกำไรได้ตามประมาณการงบการเงินในอนาคต เนื่องจากปัจจุบัน HPS มีฐานลูกค้าสะสมเพิ่มมากขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางโทรทัศน์ที่ต่อเนื่องมาจากในอดีต โดย HPS มีแผนที่จะเน้นการขยายช่องทางไปยังฐานลูกค้าที่มีอยู่ โดยการใช้โทรศัพท์เพื่อขายสินค้าโดยตรงให้กับผู้บริโภค (Outbound Telemarketing) ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้โดยใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่าการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางโทรทัศน์ (รวมเรียกว่า “การปรับแผนธุรกิจของ HPS”) ดังนั้น การปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าว จึงทำให้ผลการประเมินมูลค่ากิจการของ HPS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ที่จัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งประเมินมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ HPS มีมูลค่ารวมจำนวน 189.37 – 213.36 ล้านบาท หรือมูลค่าต่อหุ้นจำนวน 21.04 – 23.70 บาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาข้อมูลตามที่ KGEN ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 เรื่องการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท แสบปีโปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (HPS) และการสิ้นสุดสภาพเป็นบริษัทย่อย โดย KGEN ได้จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน HPS ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 10,083,999 บาท หรือราคาซื้อขายต่อหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทแล้ว แต่บริษัทฯ ไม่ได้นำราคาซื้อขายดังกล่าวมาใช้อ้างอิงในการพิจารณามูลค่าหุ้นของ HPS แต่อย่างใด เนื่องจากข้อมูลตามที่ KGEN เปิดเผยมิปรากฏข้อมูลเกี่ยวกับสมมติฐานที่ KGEN นำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ณ ขณะนั้น หรือเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมดังกล่าว จึงไม่อาจนำราคาที่มีการซื้อขายกันในอดีตมาอ้างอิงกับราคาซื้อขายของรายการนี้ได้โดยตรง

ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าว การวางเงินมัดจำซึ่งมีรายละเอียดที่ระบุในข้อ 5 และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนซึ่งมีรายละเอียดที่ระบุในข้อ 7 มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น และบริษัทฯ จะยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 11 ข้างต้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาความเห็นของ CapAd ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการ HPS รวมถึงข้อสงสัยและความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการตามรายละเอียดที่ปรากฏในความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวแล้ว มีความเห็นเพิ่มเติมดังนี้

(1) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS ซึ่งอาจเพิ่มภาระให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้ - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า จากการปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้สภาพคล่องของ HPS ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 เป็นต้นมา ปรับตัวไปในแนวโน้มที่ดีขึ้น และจากข้อมูลที่ได้รับจากการตรวจสอบสถานะกิจการ พบว่า HPS มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกทุกเดือนและ ณ สิ้นปีมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 11 ล้านบาท ดังนั้น หากการดำเนินงานของ HPS ยังคงเป็นไปตามแนวทางในการปรับแผนธุรกิจของ HPS และไม่มีเหตุหรือปัจจัยภายนอกอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของ HPS คาดว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS จะไม่ติดลบภายในปี 2568 และ HPS จะไม่มีประเด็นเกี่ยวกับสภาพคล่อง หรือทำให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้

(2) ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ HPS ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์ เนื่องจากรายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัล - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการปรับแผนธุรกิจของ HPS ดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของ HPS ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 ปรับตัวไปในแนวโน้มที่ดีขึ้น ประกอบกับ HPS มีฐานลูกค้าสะสมเพิ่มมากขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทางโทรทัศน์ที่ต่อเนื่องมาจากในอดีต และ HPS มีแผนที่จะเน้นการขยายช่องทางไปยังฐานลูกค้าที่มีอยู่ โดยการใช้โทรศัพท์เพื่อขายสินค้าโดยตรงให้กับผู้บริโภค (Outbound Telemarketing) ซึ่งจะสามารถสร้างรายได้โดยใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่าการจำหน่ายสินค้าผ่านทางโทรทัศน์ ดังนั้น รายได้หลักของ HPS ในอนาคตอาจไม่ได้มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัลแต่เพียงช่องทางเดียว อีกทั้ง HPS ยังได้เพิ่มการให้บริการในลักษณะ B2B ซึ่งเป็นการบริหารจัดการการขายสินค้าครบวงจรผ่านช่องทาง Telesales และ Online ให้กับลูกค้าองค์กรซึ่งเริ่มสร้างรายได้ให้กับ HPS ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 นอกจากนี้ การลงทุนใน HPS นั้น นอกจากจะเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ของบริษัทแล้ว ยังมี Synergy ที่เกิดจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันในส่วนของระบบงานภายใน และช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Call Center โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทางทีม Call Center โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ของทั้งกลุ่มบริษัทได้ไม่ต่ำกว่า 200 ล้านบาท และมีอัตรากำไรที่สูงกว่าบริการ Inbound Call Center ที่ปัจจุบันเป็นรายได้หลักของบริษัท ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์จึงอยู่ในระดับที่บริษัทรับได้ และหากการดำเนินงานของ HPS ยังคงเป็นไปตามแนวทางในการปรับแผนธุรกิจของ HPS โดยไม่มีเหตุหรือปัจจัยภายนอกอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ HPS คาดว่า HPS จะไม่มีประเด็นเกี่ยวกับการที่รายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัล

(3) ความเสี่ยงจากการด้อยค่าความนิยมจากราคาซื้อขายหุ้นใน HPS ที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมิน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นแม้ว่าราคาซื้อขายหุ้นใน HPS จะสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการซื้อขายหุ้นดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่เหมาะสมก็ตาม ราคาซื้อขายหุ้นดังกล่าว รวมถึงเงื่อนไขในการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเหตุผลดังที่ระบุในวรรคหนึ่งของข้อ 11 รวมถึงราคาซื้อขายหุ้นยังเป็นไปตามผลการประเมินมูลค่ากิจการของ HPS ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ตามรายละเอียดที่ปรากฏในข้อ 7 นอกจากนี้ หากการดำเนินงานของ HPS ยังคงเป็นไปตามแนวทางในการปรับแผนธุรกิจของ HPS และไม่มีเหตุหรือปัจจัยภายนอกอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ HPS คาดว่าการด้อยค่าความนิยมจากราคาซื้อขายหุ้นใน HPS ที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจเกิดขึ้นได้ยาก

ในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเปรียบเทียบสมมติฐานการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้ว พบว่ามีประเด็นที่แตกต่างกันในสาระสำคัญในส่วนของสมมติฐานด้านรายได้ ต้นทุนขาย (โดยเฉพาะในส่วนของต้นทุนสินค้า) และอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ ("Terminal Growth Rate") โดยสมมติฐานของที่ปรึกษาทางการเงินมีความเหมาะสม เนื่องจากได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของนโยบายการตั้งเป้าการเติบโตของรายได้จากฝ่ายบริหาร กลยุทธ์ในการดำเนินงานเพื่อขยายอัตราส่วนกำไร และการปรับปรุงส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่บริษัท รวมถึงสภาพอุตสาหกรรมเป็นการขายสินค้าที่มีการเติบโตเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานที่แตกต่างกันและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบสามารถสรุปได้ดังนี้

สมมติฐาน	ที่ปรึกษาทางการเงิน	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (CapAd)
<p>รายได้</p>	<p>ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดให้ราคาขายสินค้าเฉลี่ยของแต่ละช่องทางในปี 2566 อ้างอิงจากราคาขายสินค้าเฉลี่ยงวด 9 เดือนของปี 2566 และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป กำหนดให้ราคาขายสินค้าเฉลี่ยมีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการโดยอ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย 5 ปี ย้อนหลังจากธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงสมมติฐานอัตราการเติบโตของสินค้าที่จำหน่ายผ่านช่องทางต่าง ๆ จากผู้บริหารของ HPS เป็นหลัก โดยที่</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ยอดขายจากการขายสินค้า Inbound มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 5 ในปี 2567 และร้อยละ 1 ในช่วงปีที่ 2568-2571 ● ยอดขายจากการขายสินค้า Outbound มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 10 ในปี 2567 และร้อยละ 5 ในช่วงปีที่ 2568-2571 ● ยอดขายจากการขายสินค้าออนไลน์ LINE Happy มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 30 ในปี 2567 และร้อยละ 1 ในช่วงปีที่ 2568-2571 ● ยอดขายจากการขายสินค้าออนไลน์ Marketplace มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 30 ในปี 2567 และร้อยละ 1 ในช่วงปีที่ 2568-2571 ● รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ Website ในปี 2566-2571 คงที่อยู่ที่ 1.01 ล้านบาท 	<p>ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากการขายสินค้าที่จำหน่ายผ่านช่องทางต่าง ๆ จากผู้บริหารของ HPS เป็นดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● รายได้จากการขายสินค้า Inbound อยู่ที่ 10.17 ล้านบาทต่อเดือนคงที่ในช่วงเวลา 2567-2571 ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้จากการขายสินค้าในปี 2564 - 2566 เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่า HPS ยังคงจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางนี้ซึ่งเป็นหลักเพียงช่องเดียว ● รายได้จากการขายสินค้า Outbound มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 10 ในปี 2567 และร้อยละ 5 ในช่วงปีที่ 2568-2571 ● รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ Line Happy มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 6 ในปี 2567-2571 ● รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ Marketplace มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 6 ในปี 2567-2571 ● รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ Website ในปี 2563-2566 อยู่ที่ 13.13 ล้านบาท 8.65 ล้านบาท 2.74 ล้านบาท และ 1.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายผ่านช่องทางนี้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่ HPS ลดการส่งข้อความแจ้งข้อมูลข่าวสารให้แก่ลูกค้าจาก LINE มาซื้อสินค้าผ่านช่องทางเว็บไซต์และยกเลิกการขึ้น QR Code ที่ให้ลูกค้าสแกนเพื่อมาซื้อสินค้าผ่านช่องทางเว็บไซต์บนหน้าจอโทรศัพท์ และที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ Website อยู่ที่ 1.42 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับรายได้ดังกล่าวในปี 2566
	<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานด้านรายได้ของที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งมีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญโดยเฉพาะอัตราการเติบโตของรายได้ Inbound ซึ่งเป็นรายได้หลักในปัจจุบัน และมีความเห็นว่าสมมติฐานด้านรายได้ของที่ปรึกษาทางการเงินเป็นสมมติฐานที่พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของนโยบายการตั้งเป้าการเติบโตของรายได้จากฝ่ายบริหารซึ่งมีแนวทางที่ชัดเจนในการเจาะกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย จึงสามารถคาดหวังอัตราการเติบโตของยอดขายได้ โดยอ้างอิงจากแนวโน้มการเติบโตของรายได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานด้านรายได้ของที่ปรึกษาทางการเงินมีความสมเหตุสมผล</p>	

<p>ต้นทุนขาย</p>	<p>ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดสมมติฐานด้านต้นทุนขายของ HPS ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนขายสินค้า ค่าเช่าเวลาออกอากาศสื่อโทรทัศน์ ค่าขนส่ง เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าโฆษณาสื่อออนไลน์ และการผลิต ค่าเช่าโกดังสินค้า และต้นทุนขายอื่น ๆ โดยอ้างอิงจากสมมติฐานของผู้บริหารของ HPS ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • ต้นทุนขายสินค้า ให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 48.88 ของรายได้จากการขาย และตั้งแตปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามการคาดการณ์ของผู้บริหารที่ร้อยละ 46.50 ของรายได้จากการขาย • ค่าเช่าเวลาออกอากาศสื่อโทรทัศน์ในปี 2566 ให้เท่ากับค่าเช่าเวลาออกอากาศสื่อโทรทัศน์งวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และกำหนดให้ในปี 2567 มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 18.00 จากปีก่อนหน้าตามการคาดการณ์ของผู้บริหาร และตั้งแตปี 2568 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ • ค่าขนส่ง ให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 3.23 ของรายได้จากการขาย และตั้งแตปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามการคาดการณ์ของผู้บริหารที่ร้อยละ 6.00 ของรายได้จากการขาย • เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานในปี 2566 ให้เท่ากับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และกำหนดให้ในปี 2567 มีอัตราการลดลงที่ร้อยละ 25.00 จากปีก่อนหน้าตามการคาดการณ์ของผู้บริหารตามแผนลดค่าใช้จ่ายซึ่งได้เริ่มทำตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคมของปี 2566 และตั้งแตปี 2568 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามนโยบายการขึ้นเงินเดือนพนักงานของ HPS • ค่าโฆษณาสื่อออนไลน์และการผลิตในปี 2566 ให้เท่ากับค่าโฆษณาสื่อออนไลน์และการผลิตงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และตั้งแตปี 2567 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ • ค่าเช่าโกดังสินค้า และต้นทุนขายอื่น ๆ ให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 	<p>ที่ปรึกษาการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานด้านต้นทุนขายและบริการ ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนสินค้า ค่าสื่อโฆษณาทางทีวี ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการตลาด ค่าคอมมิชชั่นสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales ต้นทุนอื่น ๆ และต้นทุนการให้บริการ - B2B เป็นดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • ต้นทุนสินค้า ให้เท่ากับร้อยละ 50.0 ของรายได้ ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนต้นทุนสินค้าต่อรายได้จากการขายในปี 2565 – 2566 • ค่าสื่อโฆษณาทางทีวี ให้เท่ากับร้อยละ 27.5 ของรายได้จากการขาย ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนค่าสื่อโฆษณาทางทีวีในปี 2566 • ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง ให้เท่ากับร้อยละ 6.5 ของรายได้จากการขาย • ค่าใช้จ่ายในการตลาด ให้เท่ากับร้อยละ 2.1 ของรายได้จากการขายสินค้า ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการตลาดในปี 2566 • ค่าคอมมิชชั่นสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales ให้เท่ากับร้อยละ 2.0 ของรายได้จากการขายสินค้า • ต้นทุนอื่น ๆ ให้เท่ากับร้อยละ 0.50 ของรายได้รวม ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนต้นทุนอื่น ๆ ในปี 2566
------------------	---	---

สมมติฐาน	ที่ปรึกษาทางการเงิน	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (CapAd)
	<p>2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 3.09 ของรายได้จากการขาย และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามอัตราส่วนเฉลี่ยในช่วงปี 2565 ถึง งวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 3.26 ของรายได้จากการขาย</p>	
	<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานด้านต้นทุนขาย (โดยเฉพาะในส่วนของต้นทุนสินค้า) ของที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งมีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ และมีความเห็นว่าสมมติฐานของที่ปรึกษาการเงินสะท้อนถึงการทำงานของผู้บริหารได้ดีกว่า ทั้งในเรื่องของการเจรจาต่อรองเพื่อขายอัตราส่วนของกำไร และการปรับปรุงส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้แก่บริษัท ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขจริงที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน ในขณะที่สมมติฐานในส่วนของต้นทุนขายอื่น ๆ ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานด้านต้นทุนขายของที่ปรึกษาทางการเงินมีความสมเหตุสมผล</p>	
<p>ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร</p>	<p>ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าบริการ Call Center ค่าบริการเก็บเงิน ค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้ ค่าใช้จ่ายการตลาด ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าบริหารงานส่วนกลาง ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เป็นต้น ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานในปี 2566 ให้เท่ากับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และกำหนดให้ในปี 2567 มีอัตราการลดลงที่ร้อยละ 25.00 จากปีก่อนหน้าตามการคาดการณ์ของผู้บริหารตามแผนลดค่าใช้จ่ายซึ่งได้เริ่มทำตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2566 และตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป มีการเติบโตที่อัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามนโยบายการขึ้นเงินเดือนพนักงานของ HPS ค่าบริการ Call Center ให้เป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 6.46 ของรายได้จากการขาย และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามการคาดการณ์ของผู้บริหารที่ร้อยละ 3.00 ของรายได้จากการขาย ค่าบริการเก็บเงิน ค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้ ค่าใช้จ่ายการตลาด และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ให้เป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขาย โดยสำหรับปี 2566 ให้อ้างอิงตามสัดส่วนของงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 5.68 ของรายได้จากการขาย 	<p>ที่ปรึกษาการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าระบบและบริการของ Call Center ค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales ค่าผลิตรายการ ค่าใช้จ่ายด้าน IT ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าสอบบัญชีและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า เป็นต้น ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ค่าใช้จ่ายพนักงาน ให้เท่ากับ 38.52 ล้านบาทในปี 2567 หรือเท่ากับ 3.21 ล้านบาทต่อเดือน โดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายพนักงานเฉลี่ยระหว่างเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าจำนวนพนักงาน ณ ปัจจุบัน มีความเพียงพอในการดำเนินธุรกิจของ HPS และให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามค่าเฉลี่ยอัตราการปรับเงินเดือนโดยทั่วไปที่ประมาณร้อยละ 3.00 – 5.00 ต่อปี ค่าระบบและบริการของ Call Center ให้เท่ากับ 3.31 ล้านบาทต่อปีในปี 2567-2568 โดยอ้างอิงค่าบริการตามสัญญาเช่าใช้ระบบ Call Center กับบริษัท วันทูวัน โปร เฟสชั่นแนล จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) โดยสัญญาดังกล่าวครอบคลุมสัญญาบริการ 24 เดือน และให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปีโดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) ค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales ให้

สมมติฐาน	ที่ปรึกษาทางการเงิน	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (CapAd)
	<p>และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้อ้างอิงตามอัตราส่วนเฉลี่ยในช่วงปี 2565 ถึงงวด 9 เดือนของปี 2566 ที่ร้อยละ 4.76 ของรายได้จากการขาย</p> <ul style="list-style-type: none"> • ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายสิทธิกรเช่า ในปี 2566 ให้เท่ากับค่าใช้จ่ายในงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้เติบโตที่อัตราร้อยละเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ทุก ๆ 3 ปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ • ค่าสาธารณูปโภค และค่าตรวจสอบบัญชีในปี 2566 ให้เท่ากับค่าใช้จ่ายในงวด 9 เดือนของปี 2566 เทียบเต็มปี และตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไป ให้เติบโตที่อัตราร้อยละ 1.65 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังจากธนาคารแห่งประเทศไทย • ไม่มีค่าบริหารงานส่วนกลางเพิ่มเติมตั้งแต่ 2566 เป็นต้นไปตลอดระยะเวลาประมาณการ • ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ให้คิดในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรงตามมาตรฐานบัญชีของ HPS ที่ขึ้นอยู่กับประเภทของสินทรัพย์ 	<p>เท่ากับ 5.96 ล้านบาทในปี 2567 หรือเท่ากับ 0.50 ล้านบาทต่อเดือน ซึ่งสูงกว่าค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales เฉลี่ยในช่วงเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่เพื่อรองรับส่วนงาน Outbound Call และให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามค่าเฉลี่ยอัตราการปรับเงินเดือน</p> <ul style="list-style-type: none"> • ค่าผลิตรายการ ให้เท่ากับ 2.40 ล้านบาทต่อปีในปี 2567 ซึ่งใกล้เคียงกับค่าผลิตรายการเฉลี่ยในปี 2565 - 2566 และให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) • ค่าใช้จ่ายด้าน IT ให้เท่ากับ 5.04 ล้านบาทในปี 2567 ตามแผนธุรกิจของ HPS ซึ่งผู้บริหารได้แจ้งว่า ตั้งแต่ปี 2567 จะมีค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ของ SAP B1 เพิ่มเข้ามา และให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) • ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน และค่าสอบบัญชี และค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) • ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ให้เท่ากับ 1.95 ล้านบาทในปี 2567 โดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในไตรมาส 4 ของปี 2566 เพื่อให้สะท้อนแผนคุมค่าใช้จ่ายของ HPS และให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) • ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ให้คิดในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรงโดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะคำนวณแตกต่างกันตามนโยบายการบัญชีของ HPS โดยเฉลี่ยที่ 5 ปี • ค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า ให้เท่ากับ 0.15 ล้านบาท โดยอ้างอิงค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าในปี 2566
	<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และมีความเห็นว่าไม่ได้มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความสมเหตุสมผล</p>	

สมมติฐาน	ที่ปรึกษาทางการเงิน	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (CapAd)
ค่าใช้จ่ายภาษี	ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายภาษี โดยกำหนดอัตราภาษีร้อยละ 20.00 ของกำไรสุทธิก่อนภาษีตลอดช่วงระยะเวลาประมาณการ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายภาษี โดยกำหนดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ตลอดระยะเวลาประมาณการ อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก HPS มีขาดทุนสะสมทางภาษีซึ่งสามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ ดังนั้น HPS จะไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2567 – 2570
	<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายภาษีของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และมีความเห็นว่าจะไม่ได้มีความแตกต่างกัน คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายภาษีของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความสมเหตุสมผล</p>	
ค่าใช้จ่ายลงทุน	ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดให้ระหว่างปี 2567 – 2571 HPS มีค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure) สำหรับส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวม 3.00 ล้านบาทคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าใช้จ่ายลงทุนของ HPS ในปีประมาณการเท่ากับค่าเฉลี่ยของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เนื่องจากในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง HPS จำเป็นต้องมีค่าใช้จ่ายลงทุนเพื่อปรับปรุงสินทรัพย์ใช้งานเดิมที่เสื่อมสภาพไป
	<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายลงทุนของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และมีความเห็นว่าจะไม่ได้มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายลงทุนของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความสมเหตุสมผล</p>	
Terminal Growth Rate	ที่ปรึกษาทางการเงินกำหนดให้มี Terminal Growth Rate เท่ากับร้อยละ 1.65 โดยยึดหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) โดยอ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังจากธนาคารแห่งประเทศไทย	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ไม่มี Terminal Growth Rate
	<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของสมมติฐานด้าน Terminal Growth Rate ของที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งมีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ และมีความเห็นว่าสมมติฐานของที่ปรึกษาการเงิน สามารถสะท้อนสภาพอุตสาหกรรมการขายสินค้าให้แก่ภาครัฐเร็วขึ้นซึ่งควรจะมีการเติบโตเป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อ ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานด้าน Terminal Growth Rate ของที่ปรึกษาทางการเงิน มีความสมเหตุสมผล</p>	

(4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านในการดำเนินธุรกิจ - คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านมีความจำเป็นสำหรับการดำเนินธุรกิจของ HPS ในช่วงแรก ภายหลังจากที่การเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้น บริษัทฯ จะกำหนดให้ผู้ขายดำเนินการให้ HPS เข้าทำและ/หรือแก้ไขสัญญาจ้างแรงงานที่มีอยู่กับผู้บริหารระดับสูงสุดของ HPS เพื่อให้ผู้บริหารรายดังกล่าวยังคงทำหน้าที่บริหารกิจการของ HPS ต่อไปภายหลังจากที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ และให้ผู้ขายตกลงชดเชยกับบริษัทฯ หากมีการผิดสัญญาดังกล่าว

(5) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจจะไม่ได้รับค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญา หรือการผิดคำรับรองของผู้ขายหุ้นใน HPS ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่และมีทุนที่ชำระแล้วน้อย – คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ ควรจะกำหนดให้ผู้ขายที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมีฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ตกลงชัดใช้รับผิดชอบให้แก่บริษัทฯ แทนที่ผู้ขายหุ้นใน HPS ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ดังกล่าวในกรณีที่ผู้ขายหุ้นใน HPS ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ดังกล่าวไม่ชำระค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญาหรือการผิดคำรับรองให้แก่บริษัทฯ

สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (2) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

13. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศ

คณะกรรมการบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลที่เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทด้วยความระมัดระวัง และเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้ที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทรับรองว่าข้อมูลที่ระบุไว้ในสารสนเทศฉบับนี้ที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ถูกต้อง ครบถ้วน โดยไม่มีการแสดงข้อความที่เป็นเท็จในสาระสำคัญ หรือปกปิดข้อความจริงที่ควรบอกให้แจ้งในสาระสำคัญตามมาตรา 89/20 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

14. ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

-ไม่มี-

15. หนี้สินของบริษัทฯ (ณ วันที่ 30 กันยายน 2566)

15.1 ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาและหลักประกัน

-ไม่มี-

15.2 ยอดรวมหนี้ประเภทอื่น (รวมถึงเงินเบิกเกินบัญชี) และหลักประกัน

-ไม่มี-

15.3 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่าย

-ไม่มี-

15.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหลัง

15.4.1 สัญญาเช่าและสัญญาบริการ

บริษัทมีภาระผูกพันสำหรับจำนวนเงินขั้นต่ำในการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการภายใต้สัญญาเช่าที่มีมูลค่าต่ำและสัญญาเช่าระยะสั้นที่มีอายุสัญญาเช่าเท่ากับหรือน้อยกว่า 12 เดือน และสัญญาบริการไม่สามารถยกเลิกได้จำนวน 8.0 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระภายใน 1 ปี และจำนวน 1.6 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี

15.4.2 หนี้สินค้ำประกันธนาคาร

บริษัทมีหนี้สินค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในประเทศให้แก่หน่วยงานราชการและคู่ค้าเพื่อค้ำประกันการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการประกันการปฏิบัติงานซึ่งเกิดขึ้นตามปกติธุรกิจจำนวน 30.71 ล้านบาท

16. ข้อมูลของบริษัทฯ

16.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

16.1.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ แบ่งธุรกิจการให้บริการออกเป็น 2 ประเภทดังนี้

(1) **บริการศูนย์บริการข้อมูลและลูกค้าสัมพันธ์ (Outsourced Contact Center and Digital Management Solutions)** บริษัทฯ มีศูนย์ในการให้บริการหลักที่ให้บริการบริหารจัดการ 3 แห่ง ในประเทศไทย ซึ่งตั้งอยู่ที่ อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ถนนแจ้งวัฒนะ จังหวัดนนทบุรี อาคารไทยศรี ถนนกรุงธนบุรี คลองสาน และที่บุรีรัมย์คาสเซิล จังหวัดบุรีรัมย์ โดยรองรับการให้บริการประมาณ 2,200 ที่นั่ง โดยสามารถปรับขยายเพิ่มบริการได้ เพื่อรองรับกับการขยายตัวของการใช้บริการของลูกค้า ทั้งนี้ การให้บริการศูนย์บริการข้อมูลและลูกค้าสัมพันธ์แบ่งออกเป็น 4 รูปแบบดังนี้

1) การให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully Outsourced Contact Center Management Service)

บริษัทฯ ให้บริการสำหรับองค์กรที่มีความต้องการบริหารจัดการลูกค้าผ่าน Contact Center หรือ Customer Management Center โดยไม่ต้องการลงทุนติดตั้งระบบเองซึ่งสามารถลดต้นทุนการดำเนินงานขององค์กรด้วยการใช้บริการ Outsourced Contact Center หรือ Customer Management Center แบบเต็มรูปแบบ ซึ่งมีบริการด้านการบริหารลูกค้าสัมพันธ์ครอบคลุมวงจรธุรกิจ (Business Cycle) ทั้งโครงการระยะสั้น ระยะยาว และการทำกิจการพิเศษ ได้แก่ การตลาดและส่งเสริมการขาย การขายสินค้าหรือบริการทางโทรศัพท์ การให้บริการลูกค้าสัมพันธ์และบริการหลังการขาย การรักษาและสร้างความภักดีของลูกค้า และการสำรวจความพึงพอใจของลูกค้าทั้งภายในและภายนอก เป็นต้น

ในการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบนี้ บริษัทฯ จะเป็นผู้บริหารจัดการให้บริการข้อมูลข่าวสาร หรือศูนย์บริการข้อมูลแบบเต็มรูปแบบแก่ลูกค้าแทน โดยบริษัทฯ เป็นผู้จัดเตรียมสถานที่ ระบบโทรศัพท์ ระบบคอมพิวเตอร์ทั้ง Hardware และ Software Application และเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Customers Service Representative) ตลอดจนเจ้าหน้าที่หัวหน้างาน เจ้าหน้าที่ตรวจสอบคุณภาพให้ทั้งหมด โดยใช้ศูนย์ Contact Center หรือ Customer Management Center ของบริษัทฯ ในการให้บริการในด้านต่าง ๆ โดยมีระบบที่รองรับการให้บริการที่หลากหลายช่องทางทั้งการให้บริการผ่านทางโทรศัพท์ (Voice) ช่องทางบริการแบบไร้เสียง (Non-Voice) เช่น Web Chat, Email, Social Media และผ่านช่องทาง Digital Services Platform (Self-Services) เช่น Mobile Application โดยการให้บริการทั้งสามช่องทางข้างต้น บริษัทฯ ได้พัฒนาการเชื่อมต่อการให้บริการชนิด Omni Channel Platform เพื่อการบริการที่ต่อเนื่องไม่หยุดชะงัก (Seamless Experiences) ผ่านเทคโนโลยีอันทันสมัย

2) บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ (Outsourced Contact Center Facility)

บริษัทฯ ให้บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์สำหรับองค์กรที่ไม่ต้องการลงทุนติดตั้งระบบเอง ซึ่งช่วยให้องค์กรมีศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ที่ได้มาตรฐานโดยไม่ต้องลงทุนเอง เป็นการแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายในการลงทุนและยังสร้างความคล่องตัวในการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ โดยแบ่งการบริการออกเป็น 6 รูปแบบ ได้แก่ 1) การบริการใช้ระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ ณ สถานที่ของบริษัทฯ 2) การบริการใช้ระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์ ณ สถานที่ของลูกค้า 3) การบริการใช้ระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์บนระบบออนไลน์ (Contact Center on

Demand and Hosted Contact Center) 4) การบริการใช้ระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์บนระบบ Cloud (Cloud Contact Center) 5) การบริการใช้ระบบบริหารลูกค้าบนสื่อสังคมออนไลน์ (Social CRM Management) และ 6) การบริการผสมผสานเทคโนโลยีที่ทันสมัย (Hybrid Contact Center Solution) รองรับการเปลี่ยนแปลง (Transform) หรือตอบรับยุคที่เทคโนโลยีอยู่ระหว่างการปรับเปลี่ยน

3) **บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Outsourced Customer Service Representative)** บริษัทฯ ให้บริการบริหารจัดการและจัดหาบุคลากรด้านบริการลูกค้าสัมพันธ์เต็มรูปแบบ ทั้ง คัดสรร ฝึกอบรม ตรวจสอบและควบคุมมาตรฐานเพื่อรักษาระดับคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง จัดหาเจ้าหน้าที่ทดแทน พร้อมดูแลสวัสดิการพนักงาน เพื่อให้ลูกค้าหมดความกังวลในการบริหารงานบุคลากรด้านลูกค้าสัมพันธ์ และมั่นใจได้ว่าพนักงานพร้อมให้บริการได้ในระดับมาตรฐานสากล

4) **บริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล (Contact Center Maintenance Service)** บริษัทฯ ให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ Contact Center โดยทีมงานผู้เชี่ยวชาญ เพื่อให้ปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับศูนย์บริการข้อมูลได้รับการดูแล บำรุงรักษาและแก้ไขอย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็วเพื่อช่วยให้ธุรกิจขององค์กรดำเนินไปอย่างราบรื่น

(2) ธุรกิจบริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions) บริษัทฯ ให้บริการให้คำปรึกษา บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions) สำหรับองค์กรที่ต้องการจะลงทุนและติดตั้งระบบภายในองค์กรเองด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัยและโดยทีมวิศวกรผู้เชี่ยวชาญด้าน Contact Center หรือ Customer Management Center โดยเฉพาะ โดยบริษัทฯ ทำหน้าที่ในการจัดหาอุปกรณ์ Hardware และ Software Application ที่ใช้ในระบบ Contact Center หรือ Customer Management Center รวมทั้งการเชื่อมต่อ (Integrate) ระบบทั้งหมดเข้าด้วยกัน โดยเน้นการออกแบบให้สอดคล้องกับการดำเนินงานธุรกิจของแต่ละองค์กร เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

16.1.2 แนวโน้มธุรกิจ

(1) **เทคโนโลยี** ปัจจุบันลูกค้ามีความต้องการใช้บริการที่เป็นดิจิทัลและมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยเพื่อเป็นการสร้างมูลค่าให้กับธุรกิจ ทำให้ธุรกิจ Contact Center ต้องปรับการให้บริการโดยนำเทคโนโลยีมาช่วยสนับสนุนการให้บริการให้มีประสิทธิภาพ และเพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของลูกค้าและสามารถลดต้นทุนในการดำเนินงานได้ในระยะยาว ผู้ประกอบการที่สามารถพัฒนาสินค้าและบริการดิจิทัลที่หลากหลายก็จะได้เปรียบในการแข่งขัน แต่การนำเทคโนโลยีมาใช้กับกลุ่มลูกค้าจะต้องเลือกเทคโนโลยีที่เหมาะสมกับการให้บริการในแต่ละธุรกิจ เช่น ธุรกิจบริการบางประเภทที่ต้องให้ข้อมูลที่ซับซ้อนมีการนำ AI มาให้บริการแทน Contact Center ก็ยังไม่สามารถสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าได้มากกว่าการได้รับบริการจากคน แต่สำหรับธุรกิจที่ให้ข้อมูลไม่ซับซ้อน เช่น ธุรกิจสังหาริมทรัพย์ มีการนำ Chatbot มาใช้ในการรับส่งข้อมูลการซื้อขายที่ดิน ซึ่งทำให้สะดวกรวดเร็ว และลดขั้นตอนการดำเนินงานได้มาก

(2) **พันธมิตร** การดำเนินธุรกิจแบบพึ่งพาตัวเองเพียงอย่างเดียวในยุคที่เทคโนโลยีเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วอาจทำให้ธุรกิจมีระยะเวลาจำกัดในการปรับตัว ดังนั้นการร่วมมือในการดำเนินธุรกิจกับพันธมิตรที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละด้าน เช่น ระบบ Contact Center เทคโนโลยีเฉพาะทาง และช่องทางการตลาด จะสามารถสร้างความน่าเชื่อถือในคุณภาพการบริการ และสามารถเอื้อประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจไปด้วยกัน เป็นอีกช่องทางในการขยายธุรกิจในระยะเวลาอันรวดเร็ว และต่อยอดธุรกิจซึ่งกันและกัน

(3) **การบริการและช่องทางการให้บริการ** ปัจจุบันการสื่อสารผ่านสื่อสังคมออนไลน์กลายเป็นส่วนหนึ่งของการใช้ชีวิต ดังนั้น ผู้ประกอบการ Contact Center ที่ปรับการให้บริการผ่านสื่อสังคมออนไลน์ หรือ Mobile Application จะทำให้ธุรกิจเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้มากที่สุด และสามารถรับรู้ความต้องการของผู้ใช้บริการได้โดยตรง ซึ่งสามารถนำมาวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้ใช้บริการในอนาคตเพื่อเสนอสินค้าและบริการที่เหมาะสมได้ นอกจากนี้ บริษัทที่สามารถปรับการให้บริการที่เหมาะสมสำหรับธุรกิจของลูกค้าแต่ละรายได้ เพื่อให้การให้บริการแก่ลูกค้ามีความแตกต่างและมีเอกลักษณ์เป็นของตนเอง ถือเป็นอีกปัจจัยที่เป็นความได้เปรียบในการแข่งขัน

(4) **ราคา** การเข้ามาในธุรกิจ Contact Center ของผู้ประกอบการรายย่อยทำให้มีแนวโน้มเกิดการแข่งขันทางด้านราคา เนื่องจากผู้ประกอบการดังกล่าวเป็นผู้ประกอบการรายใหม่ที่ไม่มีประสบการณ์ และขาดความเข้าใจในธุรกิจ อาจทำให้ไม่สามารถคิดต้นทุนในการให้บริการได้ครบถ้วนจึงมุ่งแข่งขันโดยการลดราคาเพื่อให้ได้งาน

(5) **คุณภาพบริการ** ผู้ประกอบการ Contact Center ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันจะต้องมีการพัฒนาทักษะของพนักงานให้มีความรู้ในการใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยไปพร้อม ๆ กับการพัฒนาเทคโนโลยีในการให้บริการเพื่อให้ได้บริการที่มีคุณภาพ ซึ่งคุณภาพการให้บริการเกิดจากการใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย และทักษะของพนักงานที่สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งผู้ประกอบการรายเดิมที่ครองตลาดจะมีความได้เปรียบในการแข่งขันด้านนี้เนื่องจากมีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์มากกว่า นอกจากนี้ ผู้ประกอบการที่ได้รับการรับรองมาตรฐานคุณภาพสินค้า และบริการตามมาตรฐาน ISO ซึ่งเป็น การรับรองคุณภาพการให้บริการที่มีตัวชี้วัดที่ชัดเจน และเป็นที่ยอมรับจะได้เปรียบในการแข่งขันเช่นกัน

(6) **การวัดความพึงพอใจในการให้บริการ** ธุรกิจบริการจะให้ความสำคัญกับการสร้างความพึงพอใจในการให้บริการซึ่งเป็นการสร้างประสบการณ์ที่ประทับใจให้กับลูกค้า (Customer Experience) เพื่อรักษาลูกค้าอยู่กับบริษัทได้นานที่สุด ประกอบกับพฤติกรรมของผู้ใช้บริการในยุคดิจิทัลจะมีความคาดหวังว่าจะต้องสามารถเข้าถึงบริการได้ตลอดเวลาและสามารถโต้ตอบได้ทันทีที่มีความรวดเร็วในการให้ข้อมูล ซึ่งจะทำให้ลูกค้ามีความพึงพอใจกับการบริการมาก ดังนั้น ธุรกิจบริการส่วนใหญ่จะเลือกผู้ประกอบการ Contact Center ที่มีหลักเกณฑ์การวัดความพึงพอใจลูกค้าที่ชัดเจน และมีระยะเวลาในการวัดที่สม่ำเสมอ เพื่อสามารถนำผลการวัดความพึงพอใจมาวิเคราะห์เพื่อปรับปรุงคุณภาพการให้บริการ

16.2 **ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด** ประกอบคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด และปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

16.2.1 **ตารางสรุปงบการเงิน**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	30 ก.ย. 2566
ผลการดำเนินงาน (หน่วย: ล้านบาท)				
รายได้จากการขายและบริการ	678.83	597.41	620.46	413.67
รายได้รวม	685.09	657.16	634.89	471.13
กำไรขั้นต้น	76.44	108.32	107.47	60.44
กำไรสุทธิ	(48.85)	55.68	(116.22)	(274.75)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	31 ธ.ค. 2563	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2565	30 ก.ย. 2566
ฐานะทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)				
สินทรัพย์รวม	698.26	1,002.97	979.36	1,295.31
หนี้สินรวม	135.25	98.77	142.22	82.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น	563.01	904.20	787.91	1,212.90
อัตราส่วนทางการเงิน				
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(7.13)	8.47	(18.23)	(59.42)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(6.83)	7.59	(13.74)	(27.95)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(5.60)	8.27	(13.97)	(25.09)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.11	0.17	0.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	2.52	3.39	-	-

16.2.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 413.7 ล้านบาท ลดลงจำนวน 21.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีขาดทุนสุทธิจำนวน 279.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 170.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 155.9 โดยเป็นผลขาดทุนสุทธิส่วนของบริษัทฯ จำนวน 274.8 ล้านบาท ทั้งนี้ ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่บริษัท พีจีเอส สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด และการขาดทุนจากการนำเงินไปลงทุนในตราสารทุนจำนวน 175.9 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 69.8 ล้านบาท และขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 105.8 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับปี 2565 จำนวน 620.5 ล้านบาท (ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นจำนวน 23.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2564 โดยเพิ่มขึ้นจากรายได้การให้บริการสื่อสารการตลาดบนแพลตฟอร์มเกมส์ออนไลน์และการแข่งขันกีฬาอีสปอร์ตของบริษัทย่อยที่ได้มีการลงทุนในช่วงต้นปี 2565 และมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 44.8 ล้านบาท แต่เนื่องจากขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 139.7 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 40.70 ล้านบาท และขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าจำนวน 98.9 ล้านบาท รวมถึงมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสำหรับสินทรัพย์รวมจำนวน 20.8 ล้านบาท ได้แก่ ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนจำนวน 9.0 ล้านบาท ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ดิจิทัลจำนวน 10.0 ล้านบาท ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยจำนวน 1.4 ล้านบาท และค่าเผื่อผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 0.4 ล้านบาท จึงทำให้ภาพรวมผลประกอบการของปี 2565 ขาดทุน โดยผลประกอบการภาพรวมของบริษัทฯ ขาดทุนสุทธิจำนวน 116.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 171.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 308.7

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 1,295.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 316.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.3 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ (OTO-W1) จำนวน 699.7 ล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว และลดลงจาก 1) ผลขาดทุนจากการนำเงินไปลงทุนตราสารทุนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 175.9 ล้านบาท (จากการขาย และ Mark to Market) 2) การให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่นจำนวน 100 ล้านบาท (บมจ. วาวแพคเตอร์) ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมในวันที่ 25 มกราคม 2567 ซึ่งไม่ได้มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ประกอบกับทาง บมจ. วาวแพคเตอร์ นำหุ้นมาจำหน่ายเพื่อเป็นหลักประกันเงินกู้ให้แก่บริษัทฯ 3) การจ่ายเงินมัดจำเพื่อเข้าศึกษาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนามจำนวน 100 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนหุ้นสามัญร้อยละ 19 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ไฮลิ่ง ต่อมาบริษัทฯ ได้ขอยกเลิกรายการพร้อมรับเงินมัดจำคืน 4) การจ่ายเงินประกันของบริษัทย่อยของกลุ่มกิจการ สำหรับการเข้าร่วมศึกษาด้านการร่วมลงทุนกับบริษัทในประเทศไทยเพื่อดำเนินการศึกษาการร่วมลงทุนด้านการพัฒนาและทำการตลาดแพลตฟอร์ม และต่อมาภายหลังกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อขอยกเลิกรายการดังกล่าว 5) การจ่ายเงินมัดจำเพื่อลงทุนในธุรกิจ Peer-to-Peer-Lending Platform จำนวน 72.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบธุรกิจระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับธุรกรรมสินเชื่อระหว่างบุคคลกับบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 979.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ลดลงจากสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 82.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 59.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 142.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 43.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.0 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 1,212.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 375.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.9 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมาจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ (OTO-W1)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 787.91 ล้านบาท ลดลงจำนวน 116.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.86 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา

16.2.3 ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

(1) ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์และการประกอบธุรกิจ (Strategic Risk)

- **ความเสี่ยงด้านภาพลักษณ์และชื่อเสียง**

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับความปลอดภัยของข้อมูลทั้งของบริษัทฯ และลูกค้าเป็นอย่างมาก มีระบบป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลสำคัญออกสู่ภายนอก รวมถึงมีการป้องกันการเข้าถึงระบบสารสนเทศของบริษัทฯ จากภายนอก รวมถึงมีการกำหนดแหล่งเก็บข้อมูลสำรองไว้ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องในกรณีที่แหล่งเก็บข้อมูลหลักเสียหาย และตั้งแต่ปี 2563 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงนโยบายความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งฉบับให้สอดคล้องกับมาตรฐาน ISO/IEC 27001:2013 เพื่อควบคุมการใช้งาน ระวังการใช้สื่อบันทึกข้อมูลพกพาต่าง ๆ เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลในระบบสารสนเทศ รวมถึงสามารถประมวลผลการทำงานต่าง ๆ ให้รวดเร็ว และสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมาย และในปี 2565 บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงด้านชื่อเสียงและทรัพย์สินทางปัญญา

- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี**

การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีปัจจุบันทำให้พฤติกรรมของผู้บริโภคมีการเปลี่ยนแปลงไปสู่ยุคดิจิทัลมากยิ่งขึ้นและมีความต้องการการบริการที่เป็น Non-Voice หรือ Self Service มากขึ้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถปรับการให้บริการเพื่อรองรับเทคโนโลยีและการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคอาจส่งผลกระทบต่อให้บริการไม่ตอบสนองความต้องการและมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียลูกค้ามากขึ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงปรับการให้บริการเพื่อตอบสนองให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคโดยเน้นการให้บริการที่มีลักษณะเป็น Non-Voice การสื่อสารทางสื่อสังคมออนไลน์ (Social Media) และการพัฒนาซอฟต์แวร์เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีที่หลากหลายตามความต้องการของลูกค้า รวมถึงการให้บริการทำความสะอาดด้วยหุ่นยนต์ที่ทันสมัยเพื่อลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดฝึกอบรมเพื่อพัฒนาพนักงานให้สามารถให้บริการทั้งรูปแบบ Voice & Non-Voice Service ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างความประทับใจในการบริการต่อลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

- **ความเสี่ยงจากการแข่งขันทางสภาพเศรษฐกิจ**

บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการแข่งขันในระดับภูมิภาค โดยคู่แข่งที่เป็นบริษัทขนาดใหญ่ในประเทศเพื่อนบ้านหรือประเทศอื่นอาจเข้ามาเปิดตลาดในประเทศไทย ทำให้มีคู่แข่งเพิ่มมากขึ้นและอาจสูญเสียบุคลากรในธุรกิจให้กับคู่แข่ง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายในการอบรมพัฒนาบุคลากรสูงขึ้นและอาจมีค่าใช้จ่ายด้านเงินเดือนและผลตอบแทนแก่พนักงานสูงขึ้น โดยบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการให้บริการที่มีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากลและสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดีเป็นปัจจัยที่สำคัญอย่างยิ่งที่ทำให้ลูกค้าตระหนักถึงประโยชน์ที่ได้รับ โดยบริษัทฯ มีการให้บริการที่เป็นมาตรฐานและเป็นที่ยอมรับในระดับสากล รวมทั้งมีบริการที่หลากหลายเพื่อกระจายความเสี่ยง ทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการแข่งขันและมีความสามารถในการทำกำไรได้ในสภาพเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะการณ์ต่าง ๆ

(2) ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการและการปฏิบัติงาน (Operation Risk)

● ความเสี่ยงจากอัตราการเข้าออกของบุคลากรที่มีทักษะและประสบการณ์ในการให้บริการศูนย์บริการข้อมูล

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ อาศัยบุคลากรที่มีทักษะทางด้านการสื่อสารงานทางด้านการบริการ และการบริหารความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลจำนวนมาก นอกจากนี้ในการให้บริการลูกค้าในบางโครงการ เจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์จะต้องอาศัยทักษะและความรู้เฉพาะด้าน ซึ่งบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรในการฝึกอบรมเพื่อเพิ่มทักษะอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จัดให้มีการฝึกอบรมบุคลากรก่อนที่จะปฏิบัติงานจริง เพื่อให้สามารถให้บริการลูกค้าได้ตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน ดังนั้น การสูญเสียบุคลากรที่มีประสบการณ์ ความสามารถและทักษะเหล่านั้นไปไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม อาจมีผลกระทบต่อกำลังคนในการให้บริการ ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนในการบริหารจัดการบุคลากรสูง รวมทั้งบริษัทฯ ต้องใช้ระยะเวลาในการพัฒนาบุคลากรใหม่เพื่อให้สามารถทดแทนบุคลากรเก่าที่ลาออก บริษัทฯ จึงได้มีการทบทวนและปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรตามสถานการณ์เพื่อให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังมีระบบการทดแทนกันหากเกิดกรณีที่พนักงานหลักไม่พร้อมทำงานก็จะสามารถมีพนักงานทดแทนได้ในทันทีเพื่อลดปัญหาในการทำงานที่อาจเกิดขึ้นได้ และมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรที่สำคัญโดยมีการวางแผนในเรื่องอัตราบุคลากรสำรองเพื่อรองรับอัตราการหมุนเวียนของพนักงานเพื่อไม่ให้เกิดกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ รวมไปถึงมีการกำหนดอัตราค่าจ้างผลตอบแทนและสวัสดิการในระดับที่แข่งขันกับตลาดได้อย่างเหมาะสม มีการวางแผนการเติบโตในสายอาชีพเพื่อให้เกิดแรงจูงใจในการทำงานและลดความเสี่ยงในการลาออกของพนักงาน

● ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรในตำแหน่งงานสำคัญ

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ต้องอาศัยความรู้ ความสามารถ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ของบุคลากร โดยเฉพาะอย่างยิ่งเจ้าหน้าที่บริหารระดับสูง หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาบุคลากรที่สำคัญดังกล่าว หรือไม่สามารถสรรหาผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในระดับเดียวกันกับเจ้าหน้าที่บริหารระดับสูงเพื่อดำรงตำแหน่งแทนบุคลากรที่สำคัญนี้ได้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินธุรกิจได้ บริษัทฯ จึงได้ทำแผนสืบทอดตำแหน่งที่ครอบคลุมตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง รวมถึงได้มีการติดตามความคืบหน้าของแผนสืบทอดดังกล่าว เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ มีผู้บริหารที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่สามารถสืบทอดตำแหน่งที่สำคัญได้ในอนาคต

● ความเสี่ยงจากการละเมิดสัญญา

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจ Outsourced Contact Center Services และการให้บริการออกแบบ พัฒนา ติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์ครบวงจรซึ่งดำเนินการภายใต้ข้อตกลงสัญญาที่ได้ทำไว้กับคู่สัญญา ซึ่งอาจเกิดเหตุให้บริษัทฯ หรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงและก่อให้เกิดความเสียหายหรือไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนที่กำหนดไว้ เช่น การส่งมอบงานล่าช้า และทำให้บริษัทฯ อาจถูกปรับหรือมีค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นจากการที่ต้องปฏิบัติตามสัญญา เป็นต้น บริษัทฯ จึงมีแนวทางการจัดการโดยกำหนดให้มีการทบทวนสัญญาโดยฝ่ายกฎหมาย และควบคุมติดตามสิ่งที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดสัญญา โดยให้รายงานให้ฝ่ายบริหารรับทราบ รวมถึงมีการ Kick Off โครงการกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องก่อนเริ่มสัญญาเพื่อกำหนดบทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบ และสร้างความเข้าใจที่ตรงกัน

- **ความเสี่ยงด้านลูกค้ารายใหม่**

การเข้าประมุลงานกับลูกค้ารายใหม่ย่อมมีความเสี่ยงตั้งแต่ประวัติความเป็นมาของลูกค้า การนำเสนอเทคโนโลยีต่าง ๆ ให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า รวมไปถึงการส่งมอบและความสามารถในการชำระเงิน บริษัทฯ จึงมีกระบวนการคัดกรองงานก่อนเข้าประมุลงาน

- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ**

การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศและภาวะโลกร้อนที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นซึ่งเกิดจากการเพิ่มปริมาณก๊าซเรือนกระจกในบรรยากาศส่งผลให้เกิดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศเชิงกายภาพ และความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงไปสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ซึ่งทำให้หลาย ๆ ประเทศทั่วโลกมีการตื่นตัวในการดำเนินการเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานขององค์กรมากขึ้น ซึ่งถือเป็นปัญหาระดับสากลที่ทุกภาคส่วนจะต้องร่วมมือกันเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้ออกนโยบาย พร้อมทั้งกำหนดหลักเกณฑ์แนวทางการประเมินคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการประเมินการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เกิดขึ้นจากการดำเนินกิจกรรมทั้งการผลิตและการบริการขององค์กร และยังสามารถเข้าร่วมกับองค์กรต่าง ๆ เพื่อให้ความร่วมมือด้านพลังงานสะอาดโดยส่งเสริมให้มีการประเมินคุณภาพการปล่อยก๊าซตามมาตรฐานสากล ซึ่งนอกจากจะเป็นการเพิ่มความน่าเชื่อถือให้กับภาพลักษณ์ธุรกิจ ยังเป็นการสร้างความยั่งยืนให้กับกิจการ และเพิ่มความสามารถในการบริหารห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงการออกนโยบายลดการใช้พลังงานและทรัพยากรธรรมชาติ ส่งเสริมให้มีการใช้พลังงานสะอาด และพัฒนากระบวนการทำงานให้เกิดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกน้อยลง ซึ่งนอกจากจะช่วยให้ค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการใช้พลังงานลดลง ยังส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนด้านเทคโนโลยีสะอาดเพิ่มขึ้น และสร้างโอกาสในการระดมทุนจากกลุ่มนักลงทุนที่มองหาหุ้นที่ยั่งยืน

- **ความเสี่ยงจากเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายและการบริการ**

การจัดทำสัญญาทางการค้ามีความเป็นไปได้ที่คู่สัญญาจะมีความเห็นไม่สอดคล้องกันในเงื่อนไขของสัญญา ทำให้ต้องแก้ไขเงื่อนไขของสัญญาจนให้เป็นที่พอใจด้วยกันทั้งสองฝ่าย อาจทำให้เกิดความล่าช้าในการส่งมอบการซื้อขายและการบริการ การชำระค่าซื้อขายและการบริการ โดยเฉพาะกับองค์กรขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ มักมีเงื่อนไขของสัญญาที่ไม่สอดคล้องกัน บริษัทฯ ได้มีวิธจัดการเพื่อลดความเสี่ยง โดยฝ่ายบริหารจะมีที่ปรึกษาทางกฎหมายที่สามารถให้คำปรึกษาทางกฎหมายได้ประกอบกับได้มีการศึกษาและทบทวนเงื่อนไขของสัญญาให้สอดคล้องกับความต้องการทั้งผู้ซื้อและผู้ขายให้เป็นที่พอใจตามหลักสากล เพื่อให้สัญญาที่มีความเป็นมาตรฐานและเป็นที่ยอมรับ

- **ความเสี่ยงด้านการลงทุน**

บริษัทฯ มีการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจใหม่ๆ ที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ได้แก่ 1) การลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Investment) ได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตน และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน การลงทุนในตราสารทุนในกิจการที่มีธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ แพลตฟอร์มต่าง ๆ ที่ส่งเสริม สนับสนุน และเพิ่มมูลค่าให้แก่บริษัทฯ และ 2) การลงทุนด้านการเงิน (Financial Investment) ได้แก่ การบริหารสภาพคล่องส่วนเกินเพื่อนำเงินไปลงทุนในตราสารทุน หรือเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ เป็นต้น การลงทุนดังกล่าวข้างต้นทำให้บริษัทฯ ต้องเผชิญความเสี่ยงกับผลตอบแทนจากการลงทุนที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เช่น ผลขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจของกิจการที่บริษัทฯ ลงทุน และความผันผวนของราคาในตลาดสินทรัพย์ทางการเงิน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้

กำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อให้คณะกรรมการลงทุนยึดถือปฏิบัติในการบริหารจัดการเงินลงทุนเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารงานให้เป็นไปด้วยความรอบคอบ ระวังระมัดระวัง มีระบบการติดตามและสามารถตรวจสอบได้เพื่อให้มั่นใจว่าการลงทุนเป็นไปตามขั้นตอนที่กำหนดไว้

16.3 ประมวลผลการทางการเงินในปีปัจจุบัน

- ไม่มี -

16.4 รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) วันที่ 15 มกราคม 2567

16.4.1 รายชื่อกรรมการ

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นายสุปรีย์ นิมิตกุล	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
2	นางสาวเนตรนภา ภูษิตตานนท์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
3	นายไพโรยง ชีระเสถียร	กรรมการอิสระ
4	นายชัยวัฒน์ พิทักษ์รักธรรม	กรรมการ
5	นายประพัฒน์ ยอดพันธ์	กรรมการ
6	นายอิสรา เรืองสุขอุดม	กรรมการ
7	นายจิรายุ เชื้อแย้ม	ประธานกรรมการบริหาร รองประธานกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

16.4.2 รายชื่อผู้บริหาร

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นายจิรายุ เชื้อแย้ม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นายทวี อุดมกิจชาติ	รักษาการรองประธานเจ้าหน้าที่บริหารและรักษาการผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายสนับสนุนธุรกิจ
3	นางสาววารุณี ภูดี	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายปฏิบัติการ
4	นายประพันธ์ สมบูรณ์เงิน	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
5	นางศศกร สุพัตกุล	ผู้อำนวยการฝ่ายขายและบริการลูกค้า
6	นายมารุต ธรรมประพนธ์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
7	นางสาวจารินี รัตกันโต	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล

16.4.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 10 รายแรก

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายณัฐพงศ์ ศีตวรรัตน์	71,100,000	8.951
2	นายบุญเอื้อ จิตรถนอม	70,364,799	8.871
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,125,583	2.537
4	นายเจริญวัฒน์ บุญยัง	20,000,000	2.521
5	นายอภิสิทธิ์ หงส์ลาวัณย์	18,491,000	2.331
6	นายวิรัตน์ อนุรักษ์พุฒิ	17,150,000	2.162
7	นายภิญโญ รุขพันธ์เมธี	13,700,000	1.727
8	นายนพพร อาชวกุลเทพ	12,650,000	1.595
9	น.ส. ศศิธร ผ่องอ่อน	10,243,000	1.291
10	นายวิชัย กังวาลโชคชัย	10,141,500	1.278
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	529,370,627	66.736
	รวม	793,236,509	100.000

16.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

17. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทฯ จะยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

18. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีคดีหรือข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และไม่มีคดีหรือข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

19. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

บุคคลที่มีความเกี่ยวข้องและความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	มูลค่าของรายการ (ล้านบาท)	
		ปี 2565	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2566
1. บริษัท อินโน ฮับ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และมีกรรมกรรร่วมกัน	ลูกหนี้อื่น	0.46	0.48
	รายได้ค้างรับ	-	-
	เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	76.00	67.80
	เจ้าหนี้การค้า	0.02	-
	ต้นทุนสัญญาก่อสร้าง	0.57	0.01
	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-
2. บริษัท วันทูวัน โปรเฟสชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และมีกรรมกรรร่วมกัน	ลูกหนี้การค้า		24.48
	ลูกหนี้อื่น	19.61	3.91
	เจ้าหนี้การค้า	0.53	-
	เจ้าหนี้อื่น	0.14	-
	รายได้ค้างรับ	-	0.31
	รายได้ค่าบริการการจัดการ	0.66	9.21
	รายได้ค่าบริการงานโครงการ	17.56	47.22
	รายได้สัญญาก่อสร้าง	1.01	-
	ดอกเบี่ยรับ	0.12	-
	ต้นทุนค่าบริการ	-	-
3. บริษัท อีวี คลิก จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และมีกรรมกรรร่วมกัน	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	33.65
4. บริษัท ซีซีเอส คาร์บอน เคลียร์ โซลูชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และมีกรรมกรรร่วมกัน	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	9.68

20. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

20.1 สัญญาเช่าอาคาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสัญญาเช่าอาคารดังนี้

ลำดับ	สถานที่	คู่สัญญา	อายุสัญญา	วันครบกำหนด
1	อาคาร ซอฟต์แวร์พาร์ค ชั้น 9	สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ	2 ปี 11 เดือน	31 ก.ค. 67
2	อาคาร ซอฟต์แวร์พาร์ค ชั้น 10-F		3 ปี	
3	อาคาร ซอฟต์แวร์พาร์ค ชั้น 6-F, G2, H2 และ I		2 ปี 11 เดือน	

ลำดับ	สถานที่	คู่สัญญา	อายุสัญญา	วันครบกำหนด
4	อาคาร ซอฟต์แวร์ พาร์ค ชั้น 12-B, C, E, F และ G		2 ปี 11 เดือน	
5	อาคาร ซอฟต์แวร์ พาร์ค ชั้น 12-J		2 ปี 10 เดือน 16 วัน	
6	อาคาร ซอฟต์แวร์ พาร์ค ชั้น 12-I		2 ปี 9 เดือน 16 วัน	
7	อาคาร เออร์โก ทาว เวอร์ ชั้น 22	บริษัท เอสทีซี โลจิสติกส์ จำกัด	3 ปี	30 ก.ย. 67
8	โครงการบุรีรัมย์ คาสเซิล	บริษัท คิว บาร์ณา จำกัด	3 ปี	31 ธ.ค. 66 ¹
9	โกดังสินค้า นนทบุรี	บริษัท ไลท์ คอร์ปอเรท จำกัด	3 ปี	31 ธ.ค. 68
10	อาคาร รีเจนท์ เฮ้าส์ ชั้น 9 ²	บริษัท อาคารพาณิชย์ ราชดำริ จำกัด	3 ปี	15 พ.ค. 67

หมายเหตุ ¹ บริษัทฯ ได้ต่ออายุสัญญาเช่าดังกล่าวออกไปอีก 3 ปี เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2566 โดยสัญญาครบกำหนดวันที่ 31 ธันวาคม 2569

² ยกเลิกสัญญาเช่าพื้นที่ตั้งแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

21. แบบหนังสือมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นอาจแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบคนใดคนหนึ่งให้เป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น ดังรายละเอียดปรากฏตามแบบหนังสือมอบฉันทะซึ่งแนบไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

**ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์**
(ประกอบการพิจารณาวันที่ 8 ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567)

ของ



บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ



บริษัท แคปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด

23 มกราคม 2567

ที่ 018/2567

วันที่ 23 มกราคม 2567

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

เรียน ผู้ถือหุ้น
บริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ: 1) ข้อมูลของบริษัท แสปปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่จะได้มา
2) ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-Commerce) และธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง (Home Shopping) ภาพรวมการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) อยู่ในข้อ 4 ของสารสนเทศของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บัญชี 2 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี

- อ้างอิง:
- 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 22/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566
 - 2) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566 และฉบับแก้ไข
 - 3) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2563 (แบบ 56-1) ของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2564 - 2565 (แบบ 56-1 One Report) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2565
 - 4) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 - 2565 และงบการเงินที่สอบทานแล้ว งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566
 - 5) งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท แสปปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2565 และงบการเงินภายในที่จัดทำโดยผู้บริหาร งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566
 - 6) รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย (Legal Due Diligence) ของบริษัท แสปปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด โดยบริษัท ดิลลิคิแอนด์กิบบิโนส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ลงวันที่ 7 ธันวาคม 2566
 - 7) บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญบริษัท แสปปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 และฉบับเพิ่มเติมข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566
 - 8) สัญญาจำนำหุ้นบริษัท แสปปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566
 - 9) ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นบริษัท แสปปี้ โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566

- 10) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิ งบทดลอง ข้อมูล และเอกสารอื่นๆ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด

- Disclaimers: 1) ผลการศึกษาของบริษัท แคปปิตอล แอ็ดเวนเทจ จำกัด ("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ" หรือ "CapAd") ในรายงานฉบับนี้ อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากผู้บริหารของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด และข้อมูลที่บริษัทฯ เปิดเผยแก่สาธารณะ ในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)
- 2) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะไม่รับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน และผลกระทบต่างๆ อันเกิดจากการทำรายการในครั้งนี้
- 3) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ
- 4) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและให้ความเห็น ภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ได้มีมติเห็นชอบการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ("HPS") จาก (1) นางสาวอภิรวิ พิชญเดชะ (2) นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือ บุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) (ทั้งนี้ บุคคลที่บุคคล (1) และ (2) กำหนด ต้องไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ) และ (3) LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า "ผู้ขาย") จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 150,000,000 บาท ทั้งนี้ HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ (ช่อง Nation TV ช่อง 22) เว็บไซต์ (Happyshoppingofficial.com) แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) อาทิเช่น Facebook, Shopee, Lazada, TikTok เป็นต้น ภายใต้ชื่อ Happy Shopping ("ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS") และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ทั้งนี้ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ถือเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม ("ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป") โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.58 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน อ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และเมื่อรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นย้อนหลัง 6 เดือนก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ที่มีขนาดรายการสูงสุดรวมร้อยละ 47.60 ของมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน) จึงทำให้ขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.18 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน จึงเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ เป็นรายการที่มีขนาดรายการเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 50

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้นตลอดจนขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้น HPS โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “CapAd”) เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล และความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ทั้งนี้ CapAd ได้ศึกษาข้อมูลในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและฝ่ายจัดการของบริษัทฯ และ HPS รวมทั้งเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และ HPS เช่น งบการเงิน ประเมินการทางการเงิน สัญญาและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ รวมทั้งข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป ข้อมูลที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และข้อมูลทางการเงินจากเว็บไซต์ต่างๆ เป็นต้น เพื่อพิจารณาให้ความเห็นต่อการทำรายการดังกล่าว

ความเห็นของ CapAd ในรายงานฉบับนี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ถูกต้องตามความเป็นจริงและสมบูรณ์ตามที่ผู้บริหารของบริษัทฯ และ HPS จัดเตรียมให้กับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการตรวจสอบข้อมูลตามมาตรฐานวิชาชีพและไม่พบสิ่งผิดปกติในสาระสำคัญ ทั้งนี้ CapAd ไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลได้ และการให้ความเห็นนี้ CapAd พิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ หรือมีเหตุการณ์ใดเกิดขึ้นในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและประมาณการผลการดำเนินงานของ HPS และการประเมินและวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้นได้

ในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ CapAd ได้ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ตามที่กล่าวข้างต้น โดยพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ราคา และเงื่อนไข ประกอบกับปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกัน โดย CapAd ได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ และได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

เอกสารแนบท้ายรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานความเห็นและเป็นข้อมูลที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาร่วมกับรายงานความเห็นฉบับนี้ด้วย

CapAd ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยสามารถสรุปข้อมูลและผลการศึกษาได้ดังต่อไปนี้

คำนิยาม (Abbreviation)

"บริษัทฯ" หรือ "OTO"	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
"กลุ่มบริษัทฯ"	บริษัทฯ และบริษัทย่อย บริษัทรวม
"HPS"	บริษัท แสบปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
"KGEN"	บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน)
"PFA"	บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด
"PSD"	บริษัท พีจีแอล เอสเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
"บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ"	บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญบริษัท แสบปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 ระหว่างนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม และนางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ กับ บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
"สัญญาจำหน่าย"	สัญญาจำหน่ายหุ้นสามัญบริษัท แสบปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 ระหว่างนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม และนางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ ในฐานะผู้จำหน่าย กับ บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้รับจำหน่าย
"ร่างสัญญาซื้อขายหุ้น"	ร่างสัญญาซื้อขายหุ้นบริษัท แสบปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ระหว่าง (1) นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (2) นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ และ (3) LAZ INVESTMENTS LTD. ในฐานะผู้ขาย กับ บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ซื้อ
"สัญญาซื้อขายหุ้น"	สัญญาซื้อขายหุ้นบริษัท แสบปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ฉบับลงนามโดยผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่ง ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ รายละเอียดของสัญญายังอยู่ในระหว่างการเจรจา
"ผู้ขาย"	(1) นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือ บุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ LAZ INVESTMENTS LTD.
"Private Placement" หรือ "PP"	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
"ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP"	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดจำนวน 6 ราย จำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท
"ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS"	การเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท แสบปี้ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ HPS
"ธุรกิจหลัก"	การให้บริการศูนย์บริการข้อมูลและศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ของบริษัทฯ
"Inbound Service"	การให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการรับสายโทรเข้า (Inbound Service) เพื่อให้ข้อมูลข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าและบริการ
"Outbound Service"	การให้บริการโทรติดต่อลูกค้า (Outbound Service) เพื่อเสนอขายสินค้าและบริการ
"Tilleke & Gibbins"	บริษัท ทิลลิกเก้แอนด์กิบบินส์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (Tilleke & Gibbins International Ltd.) เป็นผู้จัดทำรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย (Legal Due Diligence) ของ HPS
"ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ" หรือ "CapAd"	บริษัท แคปปิตอล แอดวานเทจ จำกัด
"สำนักงาน ก.ล.ด."	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
"ตลาดหลักทรัพย์ฯ"	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
"ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป"	ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
"พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด"	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
"NTA"	สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets)
"WACC"	อัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)

SL

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	6
ส่วนที่ 1: รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	14
1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	14
1.1 วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ	14
1.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	14
1.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง.....	15
1.4 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ.....	15
1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา	18
1.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระค่าตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าสิ่ง ตอบแทน	22
1.7 การคำนวณขนาดรายการ.....	23
1.8 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ.....	24
1.9 สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้	25
1.10 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ	25
2. ข้อมูลของบริษัท แสปปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (HPS) ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่จะ ได้มา	25
ส่วนที่ 2: ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการได้มา ซึ่งสินทรัพย์	26
2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ	26
2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ	27
2.3 การวิเคราะห์อื่น ๆ	35
2.4 สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการในครั้งนี้	37
ส่วนที่ 3: ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไข ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	42
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)	43
2. วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach)	43
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)	44
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)	45
5. วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Precedent Transaction Comparable Approach).....	45
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)	46
7. สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS	59
ส่วนที่ 4: สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์	63

เอกสารแนบ 1: ข้อมูลของบริษัท แสปปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ได้มา

เอกสารแนบ 2: ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-Commerce) และธุรกิจโซมช้อปปิ้ง (Home Shopping)

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ได้มีมติเห็นชอบการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสปปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ("HPS") จาก (1) นางสาวอภิรวิ พิชญเดชะ (2) นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ (3) LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า "ผู้ขาย") จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 150,000,000 บาท ทั้งนี้ HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ (ช่อง Nation TV ช่อง 22) เว็บไซต์ (Happyshoppingofficial.com) แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) อาทิเช่น Facebook, Shopee, Lazada, TikTok เป็นต้น ภายใต้ชื่อ Happy Shopping ("ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS") และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ทั้งนี้ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS เป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 11.58 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน อ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และเมื่อรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นย้อนหลัง 6 เดือน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ จะมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (ที่มีขนาดรายการสูงสุดรวมร้อยละ 47.60 ของมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน) จึงทำให้ขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 59.18 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน จึงเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ เป็นรายการที่มีขนาดรายการเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 50 หนึ่ง ในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 6 เดือน บริษัทฯ มีการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งมีขนาดรายการคิดเป็นร้อยละ 47.60 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ประกอบด้วย (1) รายการซื้อที่ดิน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 9.45 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงตามหนังสือเลขที่ OTO 076/2566 เรื่องการซื้อที่ดิน ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2566) และ (2) รายการเข้าลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด ("PFA") ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 38.15 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงตามหนังสือเลขที่ OTO 097/2566 เรื่องการซื้อหุ้น PFA ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566)

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้นตลอดจนขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของ บริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้น HPS โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท แคปปิตอล แอดวานเทจ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ" หรือ "CapAd") เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล และความเหมาะสม

ของราคาและเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดย CapAd ได้พิจารณาวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการทำรายการ ประกอบกับ ข้อดี ข้อด้อย ประโยชน์ และความเสี่ยง ดังต่อไปนี้

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการ ศูนย์บริการข้อมูลและศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ (Contact Center / Call Center) มาตั้งแต่ปี 2544 โดยลูกค้าของบริษัทฯ คือ หน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน โดยลูกค้าเอกชนที่เป็นลูกค้ากลุ่มหลักของบริษัทฯ เป็นกลุ่มสายการบิน กลุ่มธนาคาร กลุ่มธุรกิจประกัน และกลุ่มค้าปลีก

อย่างไรก็ดี จากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ตั้งแต่ต้นปี 2563 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการที่ลูกค้าบางโครงการต้องยกเลิกการใช้บริการ เนื่องจากต้องระงับหรือลดขนาดการให้บริการลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยตรง โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่รายได้หลัก คือรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบให้กับลูกค้ากลุ่มธุรกิจการบินลดลงอย่างมากตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา ถึงแม้จะมีตัวเลขดังกล่าวจะปรับขึ้นเล็กน้อยในปี 2565 จากการผ่อนคลายของสถานการณ์ COVID-19 ที่ค่อยๆ ดีขึ้น ซึ่งได้ส่งผลให้หลายภาคธุรกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว แต่ยังคงมีความเสี่ยงหลายประการ เช่น โอกาสกลับมาแพร่ระบาดของโรคสายพันธุ์ใหม่ ความไม่แน่นอนทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ

บริษัทฯ จึงได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ โดยให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน รวมถึงการพัฒนากระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพและปรับเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจให้มีการใช้เทคโนโลยี Digital Technology มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเป้าหมายที่จะขยายกิจการด้วยการต่อยอดเข้าสู่ธุรกิจอื่นๆ และแสวงหาโอกาสในการเข้าร่วมลงทุนในธุรกิจ New S-Curve (กลุ่มอุตสาหกรรมอนาคต ที่เน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม) เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว ในขณะที่ยังคงรักษามาตรฐานการให้บริการในระดับสากลอย่างต่อเนื่อง โดยอาศัยประสบการณ์ และความชำนาญในธุรกิจ อีกทั้งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้พยายามสร้างรายได้จากธุรกิจหลักจากการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการรับสายโทรเข้า (Inbound Service) เพื่อให้ข้อมูลข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าและบริการ โดยตั้งเป้าที่จะเพิ่มรายได้จากการให้บริการโทรติดต่อลูกค้า (Outbound Service) เพื่อเสนอขายสินค้าและบริการโดยอ้างอิงฐานข้อมูลลูกค้าเดิม เพื่อให้เสนอขายสินค้ากับลูกค้าได้ตรงตามความต้องการลูกค้ามากขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถสร้างรายได้จาก Outbound Service ได้ตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ เนื่องจาก Inbound Service และ Outbound Service จะเป็นการให้บริการผ่าน Call Center เช่นเดียวกัน แต่กลยุทธ์และทักษะที่ใช้ในการให้บริการ Inbound Service และ Outbound Service มีความแตกต่างกัน

ดังนั้น บริษัทฯ จึงพิจารณาการลงทุนในหุ้นสามัญของ HPS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์มือถือ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) และมีสำนักงาน Call Center ภายในซึ่งสามารถให้บริการ Call Center ในรูปแบบทั้ง Inbound Service และ Outbound Service ได้ โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ และเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ อีกทั้งจะเข้ามาช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Service โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทาง Call Center ของบริษัทฯ ตามแผนที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้

การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ มีข้อดีและประโยชน์ ได้แก่

- (1) เป็นการกระจายความเสี่ยงการลงทุน และเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้มากขึ้นจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) รวมทั้ง ช่วยลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจหลักที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ลดลงอย่างมาก

- (2) เป็นการลงทุนที่เข้ามาช่วยเพิ่มศักยภาพธุรกิจ Call Center ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ จากการได้มาซึ่ง HPS ซึ่งจะช่วยให้เข้ามาเพิ่มความแข็งแกร่งในส่วนงาน Outbound Service โดยเฉพาะด้านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ ควบคู่ไปกับการปิดการขายซึ่งน่าจะช่วยเพิ่มความพึงพอใจในการให้บริการแก่ลูกค้าเดิมของบริษัทฯ และส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากช่องทางเดิมมากขึ้นอีกทั้ง บริษัทฯ มีแผนที่ร่วมมือกับ HPS เพื่อเจาะฐานลูกค้าใหม่ๆ ในการให้บริการเฉพาะ Outbound Service ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้มีความชำนาญในด้านการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ ในขณะที่ HPS มีทีมงานด้านบริการลูกค้าสัมพันธ์ที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งจะเป็นช่องทางเพิ่มรายได้ที่น่าจะส่งผลต่อการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ ได้อีกด้วย
- (3) เป็นการลงทุนในบริษัทที่มีการให้บริการแบบครบวงจร ซึ่งน่าจะเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต จากการที่ HPS เป็นผู้ให้บริการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ซึ่งมีบริการสนับสนุนการขายที่ครอบคลุมตั้งแต่ ศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า (Call Center) บริการคลังสินค้า บริการจัดส่งสินค้า บริการเก็บเงิน บริการผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ และบริการจัดหาเวลาสำหรับลงสื่อโฆษณาเพิ่มเติม ทำให้ HPS สามารถให้บริการลูกค้าแบบ One Stop Service ซึ่งช่วยเพิ่มความสะดวกสบาย รวมถึงประหยัดเวลาและทรัพยากร ในการทำธุรกิจของลูกค้า ซึ่งน่าจะเป็นจุดแข็งที่ทำให้ HPS สามารถเจาะฐานลูกค้าใหม่ๆ เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้ในอนาคต
- (4) เป็นการลงทุนในธุรกิจ โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายในการชำระค่าหุ้น HPS จากการที่บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินที่ได้รับจากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้น PP

อย่างไรก็ตาม มีข้อต่อแย้งและความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ ดังนี้

- (1) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS ซึ่งอาจเพิ่มภาระให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้ เนื่องจากตั้งแต่เปิดดำเนินงานในปี 2562 เป็นต้นมา ผลการดำเนินงานและตัวเลขฐานะการเงินของ HPS บ่งชี้ถึงปัญหาสภาพคล่องของ HPS มาอย่างต่อเนื่อง โดย HPS มีสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำกว่าหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งอาจบ่งบอกได้ว่า HPS มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับที่ต่ำ มีผลขาดทุนสะสมเกินทุน หรือส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบมาอย่างต่อเนื่อง มีผลขาดทุนดำเนินงานขาดทุนสุทธิ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา อนึ่ง ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของ HPS ประจำปี 2565 ซึ่งเป็นงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วฉบับล่าสุด ผู้สอบบัญชีของ HPS ได้กล่าวถึงข้อบ่งชี้ดังกล่าวข้างต้น และให้ความเห็นว่า สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทใหญ่ในระดับสูงสุดของ HPS ในขณะนั้น คือ บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) ได้ให้คำรับรองในการสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นแก่ HPS เพื่อให้ HPS สามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามปกติธุรกิจเป็นเวลาอย่างน้อย 12 เดือน นับตั้งแต่สิ้นสุดรอบระยะเวลาการรายงาน ทำให้การจัดทำงบการเงินของ HPS สามารถใช้เกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องในการจัดทำงบการเงินได้ ทั้งนี้ ในอดีตที่ผ่านมา HPS ได้รับการเสริมสภาพคล่องจากผู้ถือหุ้น โดยตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา HPS มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของ HPS ทุกปีอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS หากผลการดำเนินงานของ HPS และตัวเลขแสดงฐานะการเงินของ HPS ยังบ่งชี้ถึงปัญหาด้านสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีภาระหน้าที่ในการสนับสนุนทางการเงินให้แก่ HPS ไม่ว่าจะเป็นในรูปแบบการเพิ่มทุน หรือให้เงินกู้ยืม เพื่อให้ HPS สามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง

- (2) ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ HPS ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์ เนื่องจากรายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัลเพียง 1 ช่องเท่านั้น คือ ช่องเนชั่นทีวี (Nation TV) ช่อง 22 โดยมีการลงนามสัญญาเป็นแบบรายปี จากข้อมูลที่ผ่านมา พบว่า เรตติ้งช่องทีวีดิจิทัลมีผลต่อการลดลงของรายได้ของ HPS อีกทั้ง พฤติกรรมลูกค้าที่เปลี่ยนไปและไม่ดูทีวี โดยเฉพาะคนรุ่นใหม่ นอกจากนี้ หาก HPS ไม่สามารถต่อสัญญากับช่องเนชั่นทีวีได้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายสินค้า – Inbound ซึ่งเป็นรายได้หลักของ HPS โดยในปี 2565 และ 11 เดือนแรกของปี 2566 รายได้ดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 52.04 และ 50.06 ของรายได้รวมของ HPS ตามลำดับ ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอนาคตจึงอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้จากการเปลี่ยนแปลงของหลายปัจจัย ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อประกอบการของ HPS และบริษัทฯ อย่างหลีกเลี่ยงมิได้
- (3) ความเสี่ยงจากการต่อค่าความนิยม โดยอ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ ราคาซื้อหุ้น HPS สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่ประเมินได้โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้น บริษัทฯ อาจจะมีความเสี่ยงที่จะต้องบันทึกขาดทุนการต่อค่าความนิยมดังกล่าวในอนาคต ทั้งนี้ จากการประเมินเบื้องต้นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทฯ อาจจะต้องบันทึกค่าความนิยมจำนวน 167.98 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 111.99 ของราคาซื้อหุ้น HPS) อย่างไรก็ตาม ค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจริงคำนวณมาจากการวัดมูลค่ารายการ (Purchase Price Allocation) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 ซึ่งเป็นการจัดทำโดยบริษัทฯ ในอนาคต และเป็นดุลพินิจของบริษัทฯ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ดังนั้น การบันทึกรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงจากการทำ Purchase Price Allocation ตามงบการเงินของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอย่างมีนัยสำคัญได้
- (4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทฯ จำเป็นต้องพึ่งพิงผู้บริหารและทีมงานที่สำคัญของ HPS ซึ่งมีประสบการณ์ในธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้า (Outbound Service) มากกว่าทีมงานของบริษัทฯ ซึ่งมีความชำนาญหลักเฉพาะในส่วนของการเป็นผู้ให้บริการข้อมูลและศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์ (Inbound Service)
- (5) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ที่ร้อยละ 20.80 และการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution) ที่ร้อยละ 1.32 เนื่องจากแหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS จำนวน 150 ล้านบาท มาจากเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ จำนวน 125 ล้านบาท (เนื่องจากบริษัทฯ ได้วางมัดจำให้แก่ผู้ขายหุ้น HPS ไปแล้ว จำนวน 25 ล้านบาท)
- (6) ราคาเสนอซื้อหุ้น HPS เป็นราคาที่ไม่เหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของ HPS (มูลค่าหุ้นของ HPS ร้อยละ 100) ได้เท่ากับ 24.57 – 28.20 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เท่ากับ 121.80 – 125.43 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 81.20 – 83.62 นอกจากนี้ มีข้อสังเกตที่สำคัญอีกประการคือ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) ได้แจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่า ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของ HPS จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ให้แก่ แคลร์วิลล์ แคปปิตอล ออฟเพออร์ทูนิตี้ส์ ฟินด์ ลิมิเต็ด ในมูลค่าซื้อขายรวมประมาณ 10.08 ล้านบาท ซึ่งทำให้มูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100 ณ ขณะนั้น เทียบเท่ากับประมาณ 20.17 ล้านบาท (มีการปรับเศษขึ้น) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น HPS ในครั้งนี้ที่ 150.00 ล้านบาท เท่ากับ 129.83 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 86.55
- (7) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจจะไม่ได้รับค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญา หรือการผิดคำรับรองของผู้ขายหุ้น HPS (ถ้ามี) เนื่องจากผู้ขาย 1 รายเป็นบริษัทจัดตั้งใหม่ และมีทุนที่ชำระแล้วน้อย

ความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนที่บริษัทฯ จะได้รับจากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP (ซึ่งจะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้) สำหรับการชำระค่าตอบแทนของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ในจำนวนไม่เกิน 150.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 20.83 ของจำนวนเงินที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเพิ่มทุน

โดยหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่อนุมัติวาระการพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP) ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ สำหรับการชำระค่าตอบแทนของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 220.41 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน 244.28 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 464.69 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม หากมองในภาพรวมถึงแผนการใช้เงินของทั้งบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยังมีภาระต้องชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจากการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด ("PFA") จำนวน 444.10 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่าซื้อขายรวมที่ 565 ล้านบาท หักด้วยเงินหลักประกันจำนวน 120.90 ล้านบาท) อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะเข้าร่วมประมูลงานโครงการหน่วยงานภาครัฐขนาดใหญ่ซึ่งมีมูลค่าโครงการไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเตรียมเงินทุนหมุนเวียนไว้สำหรับการดำเนินงานโครงการก่อนที่จะได้เริ่มรับรู้ตามสัญญา ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่อนุมัติธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ อาจมีแหล่งเงินทุนไม่เพียงพอในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS หรือ หากบริษัทฯ พิจารณาเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ก็อาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจอื่น หรือเสียโอกาสในการเข้าประมูลงานโครงการตามแผนของบริษัทฯ หรืออาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ อีกทั้ง หากบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องนำสินทรัพย์ทางการเงินไปจำหน่ายเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เงินมัดจำตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญ HPS

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญบริษัท แสบี้โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ("บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ") และได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จำนวน 25 ล้านบาท ให้แก่ นางสาวอภิรวี พิษณุเดช และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS ทั้งนี้ นางสาวอภิรวี พิษณุเดช (ถือหุ้น HPS จำนวน 900,000 หุ้น) และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (ถือหุ้น HPS จำนวน 3,600,000 หุ้น) เป็นผู้ถือหุ้นของ HPS จำนวน 2 ใน 3 ราย ซึ่งถือหุ้น HPS รวมกันทั้งสิ้น 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS โดยเงินมัดจำจำนวน 25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.67 ของมูลค่าซื้อขายรวม และคิดเป็นร้อยละ 33.33 ของมูลค่าซื้อขายเฉพาะจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้น 2 ใน 3 รายที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ โดยหากพิจารณาสัดส่วนการวางเงินมัดจำที่ร้อยละ 33.33 จะถือว่าสูงกว่าการวางเงินมัดจำโดยทั่วไปที่ร้อยละ 10 – 20 ใดๆก็ดี บริษัทฯ ได้รับจำนวนหุ้น HPS ของผู้ถือหุ้น 2 ใน 3 รายดังกล่าว จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

อย่างไรก็ดี เมื่ออ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ มูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่บริษัทฯ รับจำนวนไว้ จำนวน 4,500,000 หุ้น จะมีมูลค่ารวมอยู่ระหว่าง 12.28 – 14.10 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเงินมัดจำที่ 25 ล้านบาท เท่ากับ 10.90 – 12.72 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 43.60 – 50.87 ของเงินมัดจำ ดังนั้น บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินมัดจำคืน เนื่องจาก มูลค่าหุ้นของ HPS ที่บริษัทฯ รับจำนวนไว้ จะไม่ครอบคลุมมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการสูญเสียเงินมัดจำ ใดๆก็ดี ในสัญญาจำนวนหุ้น ระบุว่า ในกรณีที่มีการบังคับจำนวนเอาคืนหุ้นที่จำนวนโดยการออกขายทอดตลาดได้เงินจำนวนสุทธิ หรือ

ราคาหุ้นที่จำหน่าย (แล้วแต่กรณี) น้อยกว่าจำนวนเงินมัดจำที่ผู้รับจำหน่ายวางไว้ ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ รวมถึงหนี้จากการผิดนัดแล้วนั้น เงินยังขาดจำนวนอยู่เท่าใด ผู้จำหน่าย (นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม) ตกลงรับผิดชอบชดใช้เงินหรือราคาหุ้นที่ขาดจำนวนนั้นให้แก่ผู้รับจำหน่ายจนครบถ้วนเต็มตามจำนวนเงินมัดจำที่ผู้รับจำหน่ายวางไว้ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ รวมถึงหนี้จากการผิดนัด

การยกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ

บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ จะมีผลยกเลิกไปเมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) ผลการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS ไม่เป็นที่น่าพอใจแก่ผู้จะซื้อ (คือ บริษัทฯ)
- (2) การเข้าทำรายการซื้อขายหุ้นฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้จะซื้อ
- (3) เมื่อคู่สัญญาและผู้ถือหุ้นรายอื่น (ซึ่งในที่นี้คือ LAZ INVESTMENTS LTD.) ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น
- (4) นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ หรือนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (รวมเรียกว่า "ผู้จะขายภายใต้บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ") ไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ และผู้จะซื้อใช้สิทธิบอกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ เป็นลายลักษณ์อักษร
- (5) ผู้จะซื้อไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ และผู้จะขายภายใต้บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ใช้สิทธิบอกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ เป็นลายลักษณ์อักษร
- (6) คู่สัญญามีข้อตกลงร่วมกันในการยกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้
- (7) เมื่อคู่สัญญาและผู้ถือหุ้นรายอื่น มิได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ภายในระยะเวลาของบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ

ทั้งนี้ หากบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ถูกยกเลิกในกรณีใดกรณีหนึ่งตามข้อ (1) – (7) ข้างต้น ผู้จะขายภายใต้บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ตกลงว่าจะคืนเงินมัดจำให้แก่ผู้จะซื้อภายใน 7 วันนับแต่วันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้สิ้นสุดลง ทั้งนี้ เว้นแต่ในกรณีตามข้อ (3) และคู่สัญญาตกลงในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ให้เงินมัดจำมาเป็นส่วนหนึ่งในการชำระราคาซื้อขายหุ้นฯ สำหรับหุ้นในส่วนของผู้จะขาย

นอกจากนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถตกลงเงื่อนไขสุดท้าย¹ ได้ภายในระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ (ภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2567) หรือจนถึงวันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ถูกยกเลิกไป บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินมัดจำได้เต็มจำนวน ภายใน 7 วันนับจากวันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ สิ้นสุด โดยเงื่อนไขสุดท้ายเป็นไปตามเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ที่ผู้จะขายและผู้จะซื้อจะได้เจรจาและตกลงร่วมกันต่อไป

หลังจากพิจารณาวัตถุประสงค์ความจำเป็นในการเข้าทำรายการ ประกอบกับ ข้อดี ข้อด้อย ประโยชน์ และ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีเหตุผลและความจำเป็นที่สมเหตุสมผลจริง เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้และช่วยเพิ่มศักยภาพของธุรกิจหลัก แต่เนื่องจากราคาซื้อหุ้นของ HPS ในครั้งนี้ไม่เหมาะสม ประกอบกับความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS และผลกระทบทางบัญชีที่อาจจะเกิดขึ้น ดังนั้น

¹ ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ รายละเอียดของสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ยังอยู่ในระหว่างการเจรจา โดยเงื่อนไขสุดท้ายจะเป็นเงื่อนไขที่ปรากฏอยู่ในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ฉบับที่ผู้ซื้อและผู้ขายลงนามร่วมกัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ **ไม่สมเหตุสมผล**

ในการพิจารณาความเหมาะสมด้านราคาและเงื่อนไขของรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นดังนี้

ตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้น HPS ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่าง ๆ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 1: ตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้น HPS ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่าง ๆ

วิธีประเมินราคา HPS	มูลค่ายุติธรรมของ HPS ^{1/}	ราคาซื้อหุ้นของ HPS ^{2/}	ราคาซื้อสูงกว่า (ต่ำกว่า) มูลค่ายุติธรรมของ HPS	
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
	(1)	(2)	(3) = (2) - (1)	(3) / (2)
1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
2) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
6) วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน	20.17	150.00	129.83	86.55
7) วิธีมูลค่าวิธีปัจจุบันของกระแสเงินสด	24.57 – 28.20	150.00	121.80 – 125.43	81.20 – 83.62

หมายเหตุ: 1/ มูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ร้อยละ 100 ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2/ บริษัทฯ จะซื้อหุ้นสามัญใน HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ในราคาซื้อขายรวม 150.00 ล้านบาท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (มูลค่าหุ้นของ HPS ร้อยละ 100) ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เนื่องจากสามารถสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ HPS โดยมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้น HPS ร้อยละ 100 อยู่ในช่วง 24.57 – 28.20 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 121.80 – 125.43 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 81.20 – 83.62 ของราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เป็นราคาที่ไม่เหมาะสม** เนื่องจากสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS

เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้นแล้ว **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติ การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้**

การประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ เป็นการประเมินจากข้อมูลในอดีตของ HPS และแผนธุรกิจปัจจุบันของผู้บริหารเดิมของ HPS เท่านั้น (ประเมิน HPS ตามสภาพปัจจุบัน (As Is)) อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการในอนาคตของ HPS ที่เกิดขึ้นจริง ภายหลังจากการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ จะอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทฯ ดังนั้น มูลค่าหุ้นของ HPS ในอนาคตอาจจะมากกว่าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน

SL

อิสระประเมินในครั้งนี้ได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนธุรกิจใหม่ การสร้างมูลค่าเพิ่ม (Synergy) การลดต้นทุน และความสามารถในการบริหาร HPS ในอนาคตโดยกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจสำหรับการลงมติ ซึ่งการพิจารณาอนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ CapAd ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณาให้ความเห็นกรณีข้างต้นด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

โดยรายละเอียดประกอบความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1: รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์**1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ****1.1 วัตถุประสงค์ของรายการและที่มาของรายการ**

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ครั้งที่ 22/2566 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ได้มีมติเห็นชอบการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แฮปปี้ โพรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ("HPS") จาก (1) นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ (2) นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด) และ (3) LAZ INVESTMENTS LTD. (รวมเรียกว่า "ผู้ขาย") จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 150,000,000 บาท ทั้งนี้ HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ (ช่อง Nation TV ช่อง 22) เว็บไซต์ (Happyshoppingofficial.com) แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) อาทิเช่น Facebook, Shopee, Lazada, TikTok เป็นต้น ภายใต้ชื่อ Happy Shopping ("ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้น HPS") และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

1.2 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ขาย ("สัญญาซื้อขายหุ้น") ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 และคาดว่าธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้น HPS จะเสร็จสมบูรณ์ภายในวันที่ 30 เมษายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่างๆ เพื่อให้ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้น HPS เสร็จสมบูรณ์ตามที่ไต่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวแล้ว

ทั้งนี้ ภายใต้ร่างสัญญาซื้อขายหุ้น และบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ มิได้กำหนดระยะเวลาที่ผู้ซื้อและผู้ขายจะต้องเข้าทำการซื้อขายหุ้น HPS ให้เสร็จสมบูรณ์ อย่างไรก็ตาม บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ มีการกำหนดระยะเวลาของบันทึกข้อตกลง โดยระบุว่า บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ มีกำหนดระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ (ซึ่งจะครบกำหนด 6 เดือน ภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2567) หรือจนถึงวันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ได้ถูกยกเลิกไปตามเงื่อนไขที่ปรากฏในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ทั้งนี้ เว้นแต่ผู้จะซื้อ และผู้จะขายจะตกลงกันเป็นอย่างอื่น ("ระยะเวลาของบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ")

การยกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ

บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ จะมีผลยกเลิกไปเมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) ผลการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS ไม่เป็นที่น่าพอใจแก่ผู้จะซื้อ (คือ บริษัทฯ)
- (2) การเข้าทำรายการซื้อขายหุ้นฯ ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้จะซื้อ
- (3) เมื่อคู่สัญญาและผู้ถือหุ้นรายอื่น (ซึ่งในที่นี้คือ LAZ INVESTMENTS LTD.) ได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น
- (4) นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ หรือนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (รวมเรียกว่า "ผู้จะขายภายใต้บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ") ไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ไต่ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ และผู้จะซื้อใช้สิทธิบอกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ เป็นลายลักษณ์อักษร

- (5) ผู้จะซื้อไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ และผู้จะขายภายใต้บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ใช้สิทธิบอกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ เป็นลายลักษณ์อักษร
- (6) คู่สัญญามีข้อตกลงร่วมกันในการยกเลิกบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้
- (7) เมื่อคู่สัญญาและผู้ถือหุ้นรายอื่น มิได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ภายในระยะเวลาของบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ

ทั้งนี้ หากบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้ถูกยกเลิกในกรณีใดกรณีหนึ่งตามข้อ (1) – (7) ข้างต้น ผู้จะขายภายใต้บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ตกลงว่าจะคืนเงินมัดจำให้แก่ผู้จะซื้อภายใน 7 วันนับแต่วันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ นี้สิ้นสุดลง ทั้งนี้ เว้นแต่ในกรณีตามข้อ (3) และคู่สัญญาตกลงในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ให้เงินมัดจำมาเป็นส่วนหนึ่งในการชำระราคาซื้อขายหุ้นฯ สำหรับหุ้นในส่วนของผู้จะขาย

นอกจากนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถตกลงเงื่อนไขสุดท้าย² ได้ภายในระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ (ภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2567) หรือจนถึงวันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ ถูกยกเลิกไป บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินมัดจำได้เต็มจำนวน ภายใน 7 วันนับจากวันที่บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ สิ้นสุด โดยเงื่อนไขสุดท้ายเป็นไปตามเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ที่ผู้จะขายและผู้จะซื้อจะได้เจรจาและตกลงร่วมกันต่อไป

1.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ตารางที่ 1-1: คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ซื้อ	: บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ผู้ขาย	: นางสาวอภิรวิ พิชญเดชะ ^{1/} จำนวน 900,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ^{1/} จำนวน 3,600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด LAZ INVESTMENTS LTD. ^{2/} จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย	: ผู้ขาย รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของผู้ขาย และผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายของผู้ขาย ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

หมายเหตุ:

- 1/ และ/หรือบุคคลที่บุคคลดังกล่าวกำหนด ทั้งนี้ นางสาวอภิรวิ พิชญเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เป็นผู้ถือหุ้นของ HPS ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2562 ซึ่งเป็นวันก่อตั้งบริษัทของ HPS อ้างอิงบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ HPS (แบบ บอจ.5) ฉบับลงวันที่ 5 มกราคม 2567
- 2/ LAZ INVESTMENTS LTD. เป็นบริษัทจำกัดจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของหมู่เกาะบริติชเวอร์จิน โดยมีผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายเพียงรายเดียว คือ Ms. Tan Lian Kiow ทั้งนี้ LAZ INVESTMENT LTD. เป็นผู้ถือหุ้นของ HPS ตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2566 อ้างอิงบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ HPS (แบบ บอจ.5) ฉบับลงวันที่ 5 มกราคม 2567

1.4 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ HPS จากผู้ถือหุ้นเดิมของ HPS ในราคาซื้อขายเป็นจำนวน 150,000,000 บาท โดยที่บริษัทฯ จะชำระค่าหุ้นสามัญทั้งหมดเป็นเงินสดทั้งจำนวน

² ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ รายละเอียดของสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ยังอยู่ในระหว่างการเจรจา โดยเงื่อนไขสุดท้ายจะเป็นเงื่อนไขที่ปรากฏอยู่ในสัญญาซื้อขายหุ้นฯ ฉบับที่ผู้ซื้อและผู้ขายลงนามร่วมกัน

SL

โดยในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทฯ จะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น โดยมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาตามที่บริษัทฯ ระบุไว้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5) ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี

(อนึ่ง ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ บริษัทฯ ยังมิได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับเฉพาะร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ดังกล่าว และข้อมูลตามที่เปิดเผยไว้ในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เท่านั้น ดังนั้น ในการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้จะอ้างอิงกับข้อมูลและเอกสารที่ได้รับ ทั้งนี้ หากเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้น ฉบับที่ลงนามจริงมีการเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลต่อความเป็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ไว้ในรายงานฉบับนี้ได้)

ทั้งนี้ สรุป (ร่าง) สัญญาซื้อขายหุ้น มีข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

ตารางที่ 1-2: สรุป (ร่าง) สัญญาซื้อขายหุ้น

ร่างสัญญาซื้อขายหุ้น	
คู่สัญญา	ผู้ซื้อ: บริษัทฯ ผู้ขาย: นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ, นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม และ LAZ INVESTMENTS LTD.
จำนวนหุ้นที่ตกลงซื้อขาย	หุ้นสามัญทั้งหมดของ HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท จาก (1) นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ จำนวน 900,000 หุ้น (2) นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม จำนวน 3,600,000 หุ้น (3) LAZ INVESTMENTS LTD. จำนวน 4,500,000 หุ้น
วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์	ภายหลังจากที่ได้มีการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนอย่างถูกต้อง หรือได้รับการผ่อนผัน และ/หรือ สละสิทธิในเงื่อนไขบังคับก่อนโดยคู่สัญญาฝ่ายที่มีสิทธิให้การผ่อนผัน และ/หรือ สละสิทธิ
ราคาซื้อขายหุ้นและวิธีการชำระเงิน	จำนวนรวม 150 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระราคาซื้อขายหุ้นส่วนที่เหลือภายหลังจากหักเงินมัดจำ จำนวน 125 ล้านบาท ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ <u>หมายเหตุ:</u> เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 ผู้ซื้อได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ให้แก่ นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ และ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม จำนวน 25 ล้านบาท โดยคู่สัญญาตกลงให้ผู้ซื้อสามารถนำเงินมัดจำมาเป็นส่วนหนึ่งของการชำระค่าตอบแทนสำหรับหุ้นที่จะซื้อขายของนางสาวอภิรวี พิชญเดชะ และ นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ได้ และในกรณีที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลงไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม และการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์มิได้เกิดขึ้น ให้นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม คืนเงินมัดจำให้แก่ผู้ซื้อภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่สัญญาฉบับนี้สิ้นสุดลง
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	(1) บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของตน สำหรับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น HPS (2) ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ HPS
เงื่อนไขสำคัญอื่นๆ	(1) ผู้ขายตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ซื้อสำหรับความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการผิดสัญญาฉบับนี้ของผู้ขาย หรือการผิดคำรับรองของผู้ขาย หรือการกระทำผิดหรือไม่ปฏิบัติตามคำมั่น ข้อตกลง ข้อผูกพัน หรือข้อกำหนดใดๆ ของผู้ขาย ตามที่ระบุในสัญญาฉบับนี้ โดยผู้ซื้อต้องแจ้งให้ผู้ขายทราบเป็นหนังสือถึงรายละเอียดของความเสียหาย รวมทั้งจำนวนค่าเสียหายที่ผู้ซื้อประสงค์จะเรียกร้องจากผู้ขายภายใน 3 ปี (สำหรับเรื่องที่ไม่เกี่ยวกับภาษีอากร) และภายใน 5 ปี สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับภาษีอากร นับตั้งแต่วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (2) ความรับผิดชอบของผู้ขายในการชดเชยค่าเสียหายใดๆ ภายใต้อสัญญาฉบับนี้จะไม่เกินราคาซื้อขายหุ้น และเป็นไปตามสัดส่วนความรับผิดชอบของผู้ขายแต่ละราย ดังนี้

	<table border="1"> <tr> <th>ผู้ขาย</th> <th>สัดส่วนของความรับผิด (ร้อยละ)</th> </tr> <tr> <td>นางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>นางสาวดวงกมล เกียรติสุข</td> <td>40</td> </tr> <tr> <td>LAZ INVESTMENTS LTD.</td> <td>50</td> </tr> </table>	ผู้ขาย	สัดส่วนของความรับผิด (ร้อยละ)	นางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ	10	นางสาวดวงกมล เกียรติสุข	40	LAZ INVESTMENTS LTD.	50
ผู้ขาย	สัดส่วนของความรับผิด (ร้อยละ)								
นางสาวอภิรวิ พิษณุเดชะ	10								
นางสาวดวงกมล เกียรติสุข	40								
LAZ INVESTMENTS LTD.	50								
การเลิกสัญญา	<p>นับตั้งแต่วันที่ทำสัญญาฉบับนี้จนถึงวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิเลิกสัญญาฉบับนี้ โดยการบอกกล่าวเป็นหนังสือไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง โดยให้มีผลทันที ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งผิดสัญญาในข้อที่เป็นสาระสำคัญ และคู่สัญญาอีกฝ่ายได้บอกกล่าวให้แก้ไขแล้ว แต่ไม่ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 15 วันนับจากวันที่ได้รับคำบอกกล่าว (2) มีข้อจำกัดทางกฎหมายเกิดขึ้น (3) คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งตกเป็นผู้ล้มละลาย ถูกคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ถูกคำสั่งฟื้นฟูกิจการ หรือยินยอมให้ผู้อื่นเข้าจัดการทรัพย์สินของตนทั้งหมด หรือดำเนินการชำระบัญชี หรือเลิกบริษัท 								
กฎหมายที่ใช้อย่างบังคับ และการระงับข้อพิพาท	<p>กฎหมายแห่งประเทศไทย</p> <p>คู่สัญญาตกลงกันว่า ในกรณีที่มีข้อพิพาทใดเกิดขึ้นภายใต้สัญญานี้ คู่สัญญาสามารถฟ้องร้องต่อศาลไทยได้</p>								

ที่มา: สรุปจากร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ฉบับลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ รายละเอียดของสัญญาซื้อขายหุ้นยังอยู่ในระหว่างการเจรจา โดยเงื่อนไขสุดท้ายจะเป็นเงื่อนไขที่ปรากฏอยู่ในสัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ผู้ซื้อและผู้ขายลงนามร่วมกัน

แผนภาพที่ 1.1: โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนเข้าทำรายการ



SL

แผนภาพที่ 1.2: โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ หลังเข้าทำรายการ



ที่มา: รายงานประจำปี 2565 แบบ 56-1 One Report ของ OTO, มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2566 และประมวลผลโดย IFA

1.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

1.5.1 ข้อมูลบริษัท แสปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (HPS)

บริษัท แสปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2562 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 5,000,000 บาท ปัจจุบัน HPS ผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media)

ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 HPS มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 90,000,000 บาท แบ่งออกเป็น หุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (รายละเอียดเพิ่มเติมของ HPS อยู่ในเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้)

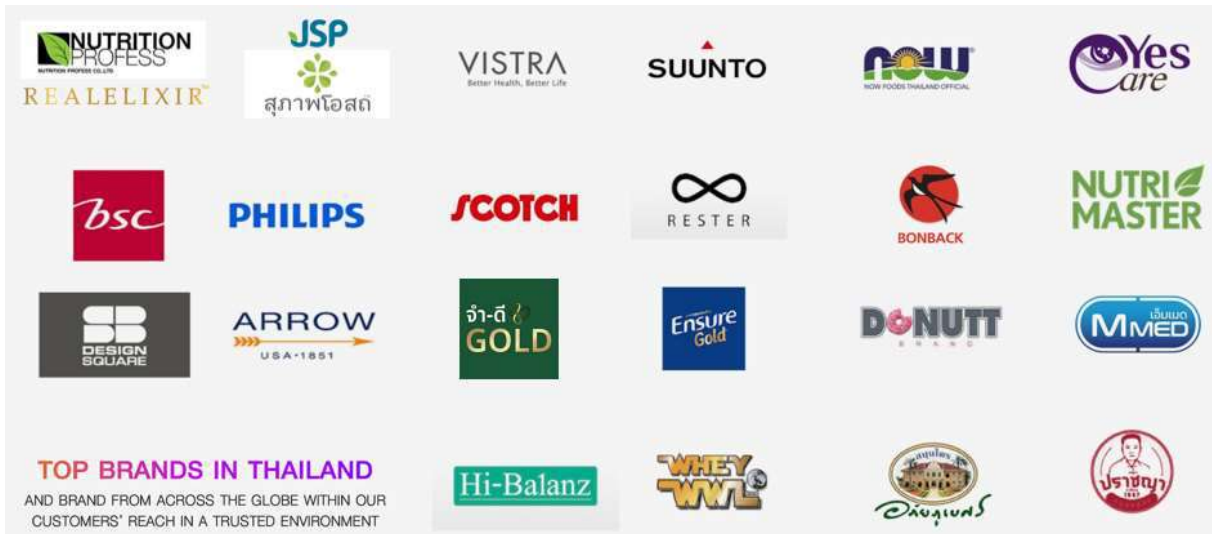
ลักษณะธุรกิจของ HPS:

HPS ดำเนินธุรกิจการตลาดแบบตรงในการขายสินค้า (Happy Shopping) โดย Happy Shopping มีสินค้าที่คัดสรรคุณภาพและหลากหลายประเภทเพื่อตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้า ทั้งสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพื่อสุขภาพ สินค้าความงามและของใช้ส่วนตัว แฟชั่นและเครื่องประดับ สินค้าเครื่องครัว สินค้าไอที สินค้าอุปโภคบริโภค รวมถึงมีโครงการด้านบริการต่างๆ เพื่อตอบสนองความต้องการในโลกยุคปัจจุบันและอนาคต มีการพัฒนาให้สอดคล้องกับพฤติกรรมและความต้องการของลูกค้า โดยมีสินค้าจากพันธมิตรมาจำหน่ายหลากหลายแบรนด์ รวมถึงกลุ่มสินค้าภูมิปัญญาไทย

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของ Happy Shopping คือ กลุ่มลูกค้าผู้สูงอายุหรือกลุ่มลูกค้า Baby Boomer (อายุ 55 ปีขึ้นไป) และกลุ่มลูกค้าคนวัยทำงาน (Gen-X)

SL

แผนภาพที่ 1.3: ตัวอย่างยี่ห้อสินค้าและบริการที่ขายผ่าน Happy Shopping



ที่มา: HPS

ปัจจุบัน HPS แบ่งโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ ออกเป็น 2 ส่วน คือ

- 1) การจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางต่างๆ โดย HPS แบ่งการจำหน่ายสินค้าเป็น 2 ช่องทางหลักคือ

แผนภาพที่ 1.4: ช่องทางการจัดจำหน่ายของ Happy Shopping



ที่มา: HPS

- 1.1) ธุรกิจการตลาดแบบตรงในการขายสินค้า (Home Shopping) ประกอบธุรกิจตลาดแบบตรงในการขายสินค้าและบริการ ผ่านช่องทางรายการโทรทัศน์ และสื่อดิจิทัลมีเดีย หรือที่เรียกว่าธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง

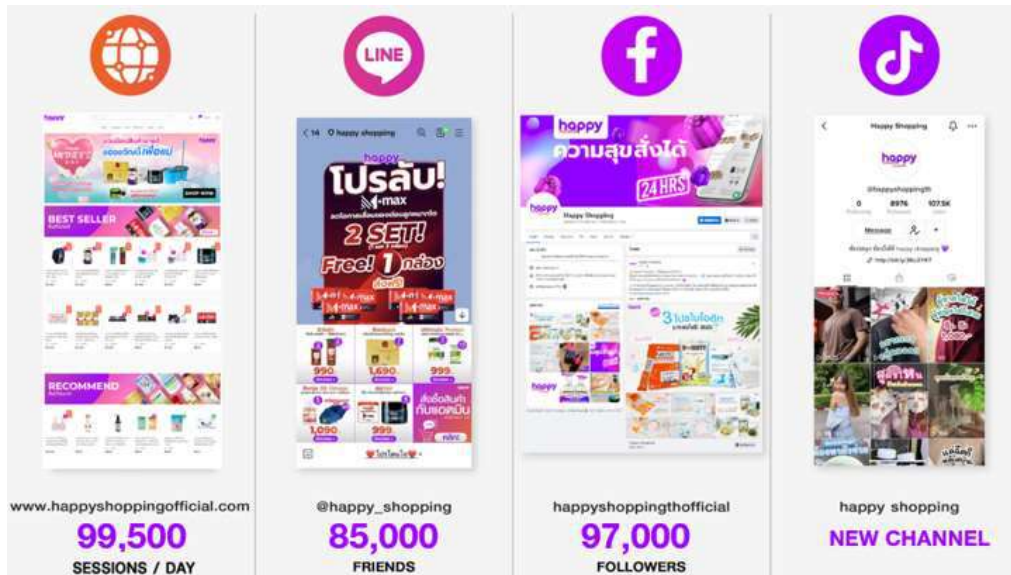
แผนภาพที่ 1.5: ภาพตัวอย่างรายการแนะนำสินค้าผ่านช่องทางรายการโทรทัศน์



ที่มา: HPS

1.2) ธุรกิจการตลาดแบบตรงในสื่อออนไลน์ (Online Media) ประกอบธุรกิจตลาดแบบตรงในการขายสินค้าและบริการ ผ่านช่องทางสื่อออนไลน์ แพลตฟอร์มต่างๆ เช่น Website, Facebook, Instagram, TikTok และ Line แอปพลิเคชัน

แผนภาพที่ 1.6: ช่องทางสื่อออนไลน์ของ HPS



ที่มา: HPS

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ เดือนพฤศจิกายน 2566

SL

2) การให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายสินค้า

ปัจจุบัน HPS มีการให้บริการใน 4 ด้าน ได้แก่

แผนภาพที่ 1.7: การให้บริการของ HPS



ที่มา: HPS

2.1) **ศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า (Call Center):** บริการลูกค้าด้าน Call Center อย่างครบวงจรและมีมาตรฐาน ซึ่งประกอบด้วย

- บริการรับสายเข้า (Inbound Service) คือ การให้บริการรับสายโทรเข้าเพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าและบริการ ปัจจุบันให้บริการแก่ธุรกิจ TV Home Shopping ที่มีการออกอากาศบนช่องทีวีดิจิทัล
- บริการโทรออก (Outbound Service) คือ การให้บริการโทรติดต่อลูกค้าเพื่อเสนอขายสินค้าและบริการ โดยอ้างอิงจากข้อมูลฐานลูกค้าเดิม เพื่อให้เสนอขายสินค้ากับลูกค้าโดยตรงกับความต้องการมากขึ้น
- บริการ Online (Non Voice Services) คือ การให้บริการตอบข้อความ (Chat) ที่ลูกค้าสอบถามเข้ามาทางออนไลน์ ผ่านอีเมล และกล่องข้อความทาง Social Network เช่น Facebook และ Line

2.2) **บริการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง (Fulfillment):** บริหารจัดการคลังสินค้า และการจัดส่งสินค้า เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพโลจิสติกส์ภาพรวมให้กับธุรกิจของลูกค้า ซึ่งประกอบด้วย

- การให้บริการคลังสินค้า (Warehouse Services) โดยมีพื้นที่คลังสินค้ามากกว่า 30,000 ตารางเมตร และบริหารจัดการคลังสินค้าเต็มรูปแบบ ตั้งแต่รับสินค้า จัดเก็บ บริการบรรจุภัณฑ์และแพ็คเกจสินค้า ตัดฉลาก และเตรียมสินค้าก่อนจัดส่ง
- การให้บริการจัดส่งสินค้า (Logistic Services) โดยบริษัทจัดส่งพัสดุชั้นนำของประเทศไทย โดยมีการจัดส่งสินค้าภายใน 3-5 วัน และมีระบบเช็คสถานะขนส่งพัสดุ
- ระบบการชำระเงิน (Payment Services) โดยรองรับระบบการชำระเงินที่หลากหลาย ได้แก่ ระบบเก็บเงินปลายทาง บัตรเครดิต เคาน์เตอร์ธนาคาร สแกนคิวอาร์โค้ดพร้อมเพย์ และอินเทอร์เน็ตแบงก์กิ้ง

SL

2.3) **บริการสร้างสรรค์โปรดักชั่นดีไซน์ (Production House):** เพื่อผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ โดยทีมงานมืออาชีพ ด้วยการทำงานในรูปแบบโปรดักชั่นแฮนด์จับในที่เดียว

2.4) **บริการสื่อโฆษณา (Media):** ทางสถานีโทรทัศน์ดิจิทัลและดาวเทียม รวมถึงสื่อโฆษณาออนไลน์ในแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ และโซเชียลมีเดีย

1.5.2 แผนธุรกิจของ HPS

HPS มีแผนที่จะเพิ่มยอดขายผ่านช่องทางการจำหน่ายสินค้าทางออนไลน์ให้มากขึ้น โดยได้เปิดช่องทางการขายเพิ่มอีก 1 ช่องทาง ผ่านแอปพลิเคชัน TikTok ในช่วงปลายปี 2566 นอกจากนี้ HPS มีแผนที่จะเจาะกลุ่มลูกค้าองค์กรมากขึ้น (Business to Business:B2B) ให้มากขึ้น เพื่อเสนอบริการเฉพาะด้านที่สนับสนุนการจำหน่ายสินค้าและบริการ อาทิ (1) การให้บริการ Call Center แบบเฉพาะ Inbound Service ในช่วงเวลาที่สินค้าของลูกค้ากำลังโปรโมตผ่านช่องทางวีดิทัศน์ หรือการให้บริการเฉพาะ Outbound Service เพื่อช่วยโทรติดต่อลูกค้าเดิม เพื่อกระตุ้นการกลับมาซื้อซ้ำ หรือ (2) การให้บริการผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ให้กับผลิตภัณฑ์ของลูกค้า เป็นต้น

1.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน การชำระค่าตอบแทน เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มาในครั้งนี้ซึ่ง ได้แก่ หุ้นสามัญทั้งหมดของ HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นประมาณ 150 ล้านบาท โดยมูลค่าทางบัญชีหรือส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ ติดลบ 10.02 ล้านบาท (หรือมีขาดทุนสะสมเกินทุนจำนวน 10.02 ล้านบาท)

การชำระค่าตอบแทน

บริษัทฯ จะทำการชำระค่าตอบแทนทั้งหมดสำหรับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS จำนวนไม่เกิน 150 ล้านบาท เป็นเงินสด ให้แก่ผู้ขาย และบริษัทฯ จะรับโอนหุ้นของ HPS ภายในวันเดียวกันกับการชำระเงินค่าหุ้นทั้งหมดให้แก่ผู้ขาย โดยมีรายละเอียดการชำระเงินอยู่ในตารางที่ 1-3 ด้านล่างนี้

อนึ่ง บริษัทฯ ได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จำนวน 25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.67 ของราคาซื้อขายให้แก่ นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 เพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS โดยบริษัทฯ สามารถนำเงินมัดจำดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งของการชำระค่าตอบแทนภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นแก่นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษมได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากผู้ถือหุ้น หรือไม่สามารรถตกลงเงื่อนไขสุดท้ายได้ภายในระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ (ภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2567) หรือจนถึงวันที่บันทึกข้อตกลงถูกยกเลิกไป บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินมัดจำได้เต็มจำนวน ภายใน 7 วันนับจากวันที่บันทึกข้อตกลงสิ้นสุดลง โดยเงื่อนไขสุดท้ายเป็นไปตามเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นที่ผู้ขายและผู้ซื้อจะได้เจรจาและตกลงร่วมกันต่อไป โดยผู้ขาย 2 ราย ได้แก่ นางสาว อภิรวี พิษณุเดชะ ได้นำหุ้น HPS จำนวน 900,000 หุ้น และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม ได้นำหุ้น HPS จำนวน 3,600,000 หุ้น ซึ่งเป็นหุ้นทั้งหมดที่ผู้ขายทั้งสองรายถืออยู่ รวมเป็น จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS มาจดจำนำกับบริษัทฯ รวมมูลค่าหลักประกัน 75,000,000 บาท โดยอ้างอิงราคาจากวิธีประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เพื่อเป็นหลักประกันในกรณีที่บริษัทฯ เรียกคืนเงินมัดจำ

ตารางที่ 1-3: สรุปการชำระค่าหุ้นให้แก่ผู้ขาย

ที่	ผู้ขาย	ค่าตอบแทนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS (ล้านบาท)		
		เงินมัดจำชำระแล้วเมื่อวันที่ 24 พ.ย. 66	ค่าตอบแทนส่วนที่เหลือชำระในวันที่วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์	รวม
1.	นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ	25.00	50.00	75.00
2.	นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม			
3.	LAZ INVESTMENTS LTD.	-	75.00	75.00
รวม		25.00	125.00	150.00

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS นั้น มาจากราคาซื้อขายที่บริษัทฯ และผู้ขายได้เจรจาตกลงร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณากำหนดราคาซื้อขายด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งประเมินมูลค่าในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ HPS ได้มูลค่าสูงสุด 213.36 ล้านบาท โดยอ้างอิงสมมติฐานในการประเมินมูลค่ากิจการจากผลการดำเนินงานในอดีต ข้อมูลรายได้และต้นทุนสินค้า แผนธุรกิจ และแผนการลดต้นทุนหลักของ HPS ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. เพื่อทำการประเมินมูลค่า (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566 และฉบับแก้ไข ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2567)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้พิจารณาข้อมูลตามที่บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) (“KGEN”) ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 เรื่องการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ บริษัท แสบปี โปรตักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด และการสิ้นสภาพเป็นบริษัทย่อย ทั้งนี้ KGEN ได้จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ HPS ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS โดยมีราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 10,083,999 บาท หรือมูลค่าหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทต่อหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้นำราคาซื้อขายดังกล่าวมาใช้อ้างอิงในการพิจารณามูลค่าหุ้นของ HPS แต่อย่างใด เนื่องจากไม่ปรากฏข้อมูลที่ KGEN นำมาใช้เป็นสมมติฐานในการประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ณ ขณะนั้นหรือเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมนี้

1.7 การคำนวณขนาดรายการ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการโดยใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ดังนี้

SL

ตารางที่ 1-4: การคำนวณมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ ^{1/}	HPS ^{2/}
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ย้อนหลัง 12 เดือน	(343.50) ^{3/}	(32.33) ^{4/}
สินทรัพย์รวม	1,295.31	35.88
หัก หนี้สินรวม	82.41	45.90
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	25.19	2.32
หัก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	16.13	-
หัก สินทรัพย์สิทธิการใช้	8.22	-
หัก ค่าความนิยม	-	-
หัก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,163.38	(12.34)

หมายเหตุ:

1/ งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว

2/ งบการเงินของ HPS ประจำปี 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

3/ กำไร (ขาดทุน) ย้อนหลัง 12 เดือน ผลการดำเนินงานนับจากวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

4/ กำไร (ขาดทุน) ย้อนหลัง 12 เดือน ผลการดำเนินงานนับจากวันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565

การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตารางที่ 1-5: การคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจาก NTA ของ HPS มีมูลค่าติดลบ	N/A
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ และ HPS มีผลขาดทุนสุทธิ	N/A
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	จำนวนเงินรวมที่ได้รับ / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ = 150.00 ล้านบาท / 1,295.31 ล้านบาท	ร้อยละ 11.58
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อชำระค่าซื้อสินทรัพย์	-
เกณฑ์สูงสุด ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน		ร้อยละ 11.58
รวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ + รายการย้อนหลัง 6 เดือน^{1/} สูงสุดตามเกณฑ์ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน		ร้อยละ 59.18

หมายเหตุ:

1/ ในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 6 เดือน บริษัทฯ มีการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งมีขนาดรายการคิดเป็นร้อยละ 47.60 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน ประกอบด้วย (1) รายการซื้อที่ดิน ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 9.45 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงตามหนังสือเลขที่ OTO 076/2566 เรื่องการซื้อที่ดิน ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2566) และ (2) รายการเข้าลงทุนในบริษัท เพียร์ ฟอว์ ออล จำกัด ("PFA") ซึ่งมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 38.15 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (อ้างอิงตามหนังสือเลขที่ OTO 097/2566 เรื่องการซื้อหุ้น PFA ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566)

1.8 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS

ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 1.4 ของรายงานฉบับนี้) สำเร็จครบถ้วน โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

- บริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของตนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น HPS
- ไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ HPS

SL

1.9 สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้

สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น อยู่ในส่วนที่ 1 ข้อ 1.4 ของรายงานฉบับนี้

1.10 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 7 ราย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 19/2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 อย่างไรก็ตาม มติดังกล่าวอยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้³

2. ข้อมูลของบริษัท แอปป์ โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (HPS) ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่จะได้มา

ปรากฏตามรายละเอียดในเอกสารแนบ 1 ของรายงานฉบับนี้

³ วาระที่ 5 ของที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 คือ วาระพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 7 ราย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท ("ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้น PP")

ส่วนที่ 2: ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในการพิจารณาความเหมาะสมผลของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากปัจจัยสำคัญ ดังต่อไปนี้

2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการ ศูนย์บริการข้อมูลและศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ (Contact Center / Call Center) มาตั้งแต่ปี 2544 ซึ่งปัจจุบันครอบคลุมการให้บริการดังนี้ 1) บริการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จในประเทศไทย 2) บริการจัดหาเจ้าหน้าที่เพื่อปฏิบัติหน้าที่ จัดหาฝึกอบรม และจัดเตรียมอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องของทั้งฮาร์ดแวร์ และซอฟต์แวร์ 3) บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ไปปฏิบัติงานที่สำนักงานของลูกค้า โดยลูกค้าเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดเตรียมสถานที่ 4) บริการเช่าอุปกรณ์ Contact Center และบริการให้เช่าซอฟต์แวร์ ทั้งซอฟต์แวร์สำเร็จรูป และซอฟต์แวร์ระบบ Contact Center ที่สามารถปรับเปลี่ยนระบบการทำงานให้เหมาะสมกับแต่ละธุรกิจได้ และ 5) บริการบำรุงรักษาระบบ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ เป็นกลุ่มธุรกิจที่มีความประสงค์จัดการงานด้านลูกค้าสัมพันธ์และบริการข้อมูล และไม่มีการจัดตั้งศูนย์บริการลูกค้าเป็นของตนเอง ดังนั้น ลูกค้าของบริษัทฯ จึงเป็นทั้งหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน โดยลูกค้าเอกชนที่เป็นลูกค้ากลุ่มหลักของบริษัทฯ เป็นกลุ่มสายการบิน กลุ่มธนาคาร กลุ่มธุรกิจประกัน และกลุ่มค้าปลีก

อย่างไรก็ดี จากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ตั้งแต่ต้นปี 2563 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการที่ลูกค้าบางโครงการต้องยกเลิกการใช้บริการเนื่องจากต้องระงับหรือลดขนาดการให้บริการลงซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยตรง โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่รายได้หลัก คือรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบให้กับลูกค้ากลุ่มธุรกิจการบินลดลงอย่างมากตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา ถึงแม้จะมีตัวเลขดังกล่าวจะปรับขึ้นเล็กน้อยในปี 2565 จากการผ่อนคลายของสถานการณ์ COVID-19 ที่ค่อยๆ ดีขึ้น ซึ่งได้ส่งผลให้หลายภาคธุรกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว แต่ยังคงมีความเสี่ยงหลายประการ เช่น โอกาสกลับมาแพร่ระบาดของโรคสายพันธุ์ใหม่ ความไม่แน่นอนทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ รวมไปถึงปัญหาการปรับตัวของพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก ที่อาจสร้างแรงกดดันให้ต้นทุนสินค้าและบริการ รวมถึงอัตราเงินเฟ้อของโลกปรับสูงขึ้น ซึ่งมีผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคและเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ ไปด้วย

ตารางที่ 2-1: โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้		2562		2563		2564		2565	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.	รายได้จากการขายและงานตามสัญญา								
	1.1 การให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ	11.77	1.56	39.57	5.83	37.2	6.23	20.14	3.25
	รวมรายได้จากการขายและงานตามสัญญา	11.77	1.56	39.57	5.83	37.2	6.23	20.14	3.25
2.	รายได้จากการบริการ								
	2.1 การให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ	527.51	69.75	408.85	60.23	368.27	61.64	387.63	62.47

โครงสร้างรายได้		2562		2563		2564		2565	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
2.2	การให้บริการระบบศูนย์บริการให้ข้อมูลและอุปกรณ์	11.09	1.47	12.72	1.87	25.77	4.31	22.31	3.60
2.3	การให้บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์	181.77	24.03	178.91	26.36	149.72	25.06	121.02	19.50
2.4	การให้บริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล	24.15	3.19	38.78	5.71	16.46	2.76	9.33	1.50
รวมรายได้จากการบริการ		744.52	98.44	639.26	94.17	560.22	93.77	540.29	87.08
รวมรายได้จากการขายและค่าบริการ		756.29	100.00	678.83	100.00	597.42	100.00	560.43	90.32
3.	ส่วนงานอื่น ^{1/}	0	0.00	0	0.00	0	0.00	60.03	9.68
รวม		756.29	100.00	678.83	100.00	597.42	100.00	620.46	100.00

หมายเหตุ: 1/ รายได้จากบริษัทใหม่ บริษัท พีจีแอล สเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจการให้บริการด้านแพลตฟอร์มเกี่ยวกับเกมส์ และการแข่งขันกีฬาอิเล็กทรอนิกส์และกิจการเกี่ยวกับกีฬาอิเล็กทรอนิกส์อย่างครบวงจร โดยมีรายได้จากการให้บริการรวม 60 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการแข่งขันเกมส์ 45.9 ล้านบาท รายได้จากสปอนเซอร์ 11.8 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการเกี่ยวกับแพลตฟอร์ม และมีเดีย

บริษัทฯ จึงได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ โดยให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน รวมถึงการพัฒนากระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพและปรับเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจให้มีการใช้เทคโนโลยี Digital Technology มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเป้าหมายที่จะขยายกิจการด้วยการต่อยอดเข้าสู่ธุรกิจอื่นๆ และแสวงหาโอกาสในการเข้าร่วมลงทุนในธุรกิจ New S-Curve (กลุ่มอุตสาหกรรมอนาคต ที่เน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม) เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว ในขณะที่ยังคงรักษามาตรฐานการให้บริการในระดับสากลอย่างต่อเนื่อง โดยอาศัยประสบการณ์ และความชำนาญในธุรกิจ อีกทั้งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้พยายามสร้างรายได้จากธุรกิจหลักจากการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการรับสายโทรเข้า (Inbound Service) เพื่อให้ข้อมูลข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าและบริการ โดยตั้งเป้าที่จะเพิ่มรายได้จากการให้บริการโทรติดต่อลูกค้า (Outbound Service) เพื่อเสนอขายสินค้าและบริการโดยอ้างอิงฐานข้อมูลลูกค้าเดิม เพื่อให้เสนอขายสินค้ากับลูกค้าได้ตรงความต้องการลูกค้ามากขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถสร้างรายได้จาก Outbound Service ได้ตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ เนื่องจาก ถึงแม้ว่า Inbound Service และ Outbound Service จะเป็นการให้บริการผ่าน Call Center เช่นเดียวกัน แต่กลยุทธ์และทักษะที่ใช้ในการให้บริการมีความแตกต่างกัน

ดังนั้น บริษัทฯ จึงพิจารณาการลงทุนในหุ้นสามัญของ HPS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์มือถือ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) และมีส่วนงาน Call Center ภายในซึ่งสามารถให้บริการ Call Center ในรูปแบบทั้ง Inbound Service และ Outbound Service ได้ โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ และเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ อีกทั้งจะเข้ามาช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Service โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทาง Call Center ของบริษัทฯ ตามแผนที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้

2.2 เปรียบเทียบข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

2.2.1. ข้อดีและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

- (1) เป็นการกระจายความเสี่ยงการลงทุน และเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้มากขึ้น

SL

ปัจจุบันรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากค่าบริการศูนย์บริการข้อมูลและศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ ("ธุรกิจหลัก") โดยในปี 2565 อยู่ที่ 560.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.32 ของรายได้รวม การเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจใหม่ คือ เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) นอกจากนี้ บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยงของประเภทธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น

อนึ่ง เพื่อให้เห็นภาพของการลดความพึ่งพิงของรายได้หลักจากธุรกิจเดิม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาเสมือนว่า หากบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ HPS ตั้งแต่ต้นปี 2565 ทั้งนี้ จากตารางที่ 2-2 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจหลักต่อรายได้รวมจะลดลงจากร้อยละ 90.32 มาอยู่ที่ร้อยละ 67.20 และสัดส่วนรายได้จากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าต่อรายได้รวมจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 23.19 ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ในครั้งนี้ จะการกระจายความเสี่ยงการลงทุน และเพิ่มความหลากหลายให้กับแหล่งที่มาของรายได้ ช่วยให้การพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจหลัก ซึ่งปัจจุบันได้รับผลกระทบอย่างมากจากสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ลดลงอย่างมาก โดยรายได้หลักจากธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ในปี 2562 (ก่อนเกิด COVID-19) อยู่ที่ 756.29 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดังกล่าวในปี 2565 และ 9 เดือนแรกของปี 2566 อยู่ที่ 560.43 ล้านบาท และ 410.40 ล้านบาท

ตารางที่ 2-2: โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามโครงสร้างการประกอบธุรกิจ

	โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวมของบริษัทฯ						งบการเงินรวมของบริษัทฯ หลังรวม HPS	
		2563		2564		2565		2565 เสมือน	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.	รายได้จากการขายและงานตามสัญญา								
	1.1 การให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ	39.57	5.83	37.2	6.23	20.14	3.25	20.14	2.41
	รวมรายได้จากการขายและงานตามสัญญา	39.57	5.83	37.2	6.23	20.14	3.25	20.14	2.41
2.	รายได้จากการบริการ								
	2.1 การให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ	408.85	60.23	368.27	61.64	387.63	62.47	387.63	46.48
	2.2 การให้บริการระบบศูนย์บริการให้ข้อมูลและอุปกรณ์	12.72	1.87	25.77	4.31	22.31	3.60	22.31	2.68
	2.3 การให้บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์	178.91	26.36	149.72	25.06	121.02	19.50	121.02	14.51
	2.4 การให้บริการบำรุงรักษาศูนย์บริการข้อมูล	38.78	5.71	16.46	2.76	9.33	1.50	9.33	1.12
	รวมรายได้จากการบริการ	639.26	94.17	560.22	93.77	540.29	87.08	540.29	64.79
	รวมรายได้จากการขายและค่าบริการ	678.83	100.00	597.42	100.00	560.43	90.32	560.43	67.20
3.	ส่วนงานอื่น ^{1/}	0	0.00	0	0.00	60.03	9.68	60.03	7.20
4.	รายได้จากธุรกิจการให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าของ HPS ^{2/}	0	0.00	0	0.00	0.00	0.00	193.37	23.19
	รวม	678.83	100.00	597.42	100.00	620.46	100.00	833.97	100.00

หมายเหตุ:

- 1/ รายได้จากบริษัทใหม่ บริษัท พีจีแอล สปเปซ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ("PSD") ซึ่งประกอบธุรกิจการให้บริการด้านแพลตฟอร์มเกี่ยวกับเกมส์ และการแข่งขันกีฬาอิเล็กทรอนิกส์และกิจการเกี่ยวกับกีฬาอิเล็กทรอนิกส์อย่างครบวงจร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของ PSD ออกไปแล้ว ในเดือนมีนาคม 2566
- 2/ รายได้รวมของ HPS

SL

(2) เป็นการลงทุนที่เข้ามาช่วยเพิ่มศักยภาพธุรกิจ Call Center ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ

จากวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น การเข้าลงทุนใน HPS ในครั้งนี้ จะเป็นการเสริมศักยภาพธุรกิจ Call Center ในส่วนของ Outbound Service ซึ่งถือว่ายังเป็นจุดอ่อนของบริษัทฯ โดยช่วง 3 ปีที่ผ่านมา HPS มีรายได้ต่อยอดจาก Outbound Service อยู่ระหว่าง 40 - 60 ล้านบาท ในขณะที่ผู้บริหารของบริษัทฯ ให้ข้อมูลว่า ส่วนงาน Outbound Service ของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

การได้มาซึ่ง HPS จะช่วยเข้ามาเพิ่มความแข็งแกร่งในส่วนงาน Outbound Service โดยเฉพาะด้านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ควบคู่ไปกับการปิดการขายซึ่งน่าจะช่วยเพิ่มความพึงพอใจในการให้บริการแก่ลูกค้าเดิมของบริษัทฯ และส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากช่องทางเดิมมากขึ้น อีกทั้ง บริษัทฯ มีแผนที่จะร่วมมือกับ HPS เพื่อเจาะฐานลูกค้าใหม่ๆ ในการให้บริการเฉพาะ Outbound Service ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้มีความชำนาญในด้านการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ ในขณะที่ HPS มีทีมงานด้านบริการลูกค้าสัมพันธ์ที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งจะเป็นช่องทางเพิ่มรายได้ที่น่าจะส่งผลต่อการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ ได้อีกด้วย

(3) เป็นการลงทุนในบริษัทที่มีการให้บริการแบบครบวงจร ซึ่งน่าจะเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

การที่ HPS เป็นผู้ให้บริการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) ซึ่งมีบริการสนับสนุนการขายที่ครอบคลุมตั้งแต่ ศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า (Call Center) บริการคลังสินค้า บริการจัดส่งสินค้า บริการเก็บเงิน บริการผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ และบริการจัดหาเวลาสำหรับลงสื่อโฆษณาเพิ่มเติม ทำให้ HPS สามารถให้บริการลูกค้าแบบ One Stop Service ซึ่งช่วยเพิ่มความสะดวกสบาย รวมถึงประหยัดเวลาและทรัพยากร ในการทำธุรกิจของลูกค้า ซึ่งน่าจะเป็นจุดแข็งที่ทำให้ HPS สามารถเจาะฐานลูกค้าใหม่ๆ เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้ในอนาคต

(4) เป็นการลงทุนในธุรกิจ โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายในการชำระค่าหุ้น HPS

ในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินที่ได้รับจากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้น PP หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินและภาระดอกเบี้ยจ่ายแต่อย่างใด

2.2.2. ข้อดีและความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

(1) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS ซึ่งอาจเพิ่มภาระให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้

ตั้งแต่เปิดดำเนินงานในปี 2562 เป็นต้นมา ผลการดำเนินงานและตัวเลขฐานะการเงินของ HPS บ่งชี้ถึงปัญหาสภาพคล่องของ HPS มาอย่างต่อเนื่อง กล่าวคือ

- HPS มีอัตราส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียน (อัตราส่วนสภาพคล่อง) ต่ำกว่า 1 หรือคือการที่ HPS มีสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำกว่าหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งอาจบ่งบอกได้ว่า HPS มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับที่ต่ำ หรืออาจมีปัญหาการชำระหนี้ระยะสั้นได้
- HPS มีผลขาดทุนสะสมเกินทุน หรือส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบมาอย่างต่อเนื่อง
- HPS มีผลขาดการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ

SL

- HPS มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา

ตารางที่ 2-3: สรุปข้อมูลทางการเงินที่บ่งชี้ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของ HPS

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 62 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	31 ธ.ค. 63 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	31 ธ.ค. 64 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	31 ธ.ค. 65 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	30 ก.ย. 66 (งบภายใน) ^{2/}
สินทรัพย์หมุนเวียน	60.04	42.08	29.56	30.08	24.90
หนี้สินหมุนเวียน	68.49	55.75	67.87	38.78	43.50
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.88	0.75	0.44	0.78	0.57
ขาดทุนสะสมเกินทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ)	(1.73)	(7.18)	(37.69)	(10.02)	(17.98)
งบกำไรขาดทุน	2562 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	2563 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	2564 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	2565 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	9 เดือนแรก 2566 (งบภายใน) ^{2/}
ขาดทุนสุทธิ	(6.73)	(20.45)	(50.51)	(32.33)	(7.96)
งบกระแสเงินสด	2562 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	2563 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	2564 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	2565 (งบตรวจสอบ) ^{1/}	9 เดือนแรก 2566 (งบภายใน) ^{2/}
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	21.80	(18.93)	(28.79)	(50.86)	N/A

หมายเหตุ:

- 1/ งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 ผ่านการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.
- 2/ งบการเงินงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เป็นงบภายใน จัดทำโดยผู้บริหารของ HPS

ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของ HPS ประจำปี 2563 – 2565 ผู้สอบบัญชีของ HPS ได้กล่าวถึงข้อบ่งชี้ดังกล่าวข้างต้น และให้ความเห็นว่า สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทใหญ่ในระดับสูงสุดของ HPS ในขณะนั้น คือ บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) ได้ให้คำรับรองในการสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นแก่ HPS เพื่อให้ HPS สามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามปกติธุรกิจเป็นเวลาอย่างน้อย 12 เดือน นับตั้งแต่สิ้นสุดรอบระยะเวลาการรายงาน ทำให้การจัดทำงบการเงินของ HPS สามารถใช้เกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องในการจัดทำงบการเงินได้

โดยในอดีตที่ผ่านมา HPS ได้รับการเสริมสภาพคล่องจากผู้ถือหุ้น โดยตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา HPS มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของ HPS ทุกปีอย่างต่อเนื่อง สรุปได้ดังนี้

- ปี 2563 (7 มกราคม 2563) HPS ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 15 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นหุ้นละ 20 บาท
- ปี 2564 (6 ตุลาคม 2564) HPS ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 20 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 2,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
- ปี 2565 (8 มิถุนายน 2565) HPS ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 60 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 6,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ดังนั้น ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS หากผลการดำเนินงานของ HPS และตัวเลขแสดงฐานะการเงินของ HPS ยังบ่งชี้ถึงปัญหาด้านสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีภาระหน้าที่ในการสนับสนุนทางการเงินให้แก่ HPS ไม่ว่าจะเป็นในรูปแบบการเพิ่มทุน หรือให้เงินกู้ยืม เพื่อให้ HPS สามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ ให้ข้อมูลว่า HPS ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 HPS ได้มีการปรับกลยุทธ์ในการทำธุรกิจ และได้ดำเนินการตามแผนการลดต้นทุน ทำให้ผลการดำเนินงานของ HPS ปรับตัวดีขึ้น อ้างอิงจากงบการเงินภายในซึ่งจัดทำโดยผู้บริหาร HPS มีกำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการพิเศษ) จากการดำเนินงานตั้งแต่เดือน

SL

มิถุนายน 2566 เป็นต้นมา ทำให้ผลขาดทุนสุทธิของ HPS ในช่วง 9 เดือนแรก ต่ำกว่าผลขาดทุนในช่วง 3 ปีก่อนหน้าค่อนข้างมาก โดยหาก HPS ยังสามารถคงผลการดำเนินงานให้เป็นบวกได้ บริษัทฯ ก็จะมีความเสี่ยงในเรื่องนี้ต่ำลง

(2) ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ HPS ซึ่งอาจส่งผลทำให้การดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์

HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางช่องทางที่หลากหลาย (Omni Channel) อย่างไรก็ตาม รายได้หลักของ HPS มาจากการทำการตลาดแบบตรงในการขายสินค้าผ่านทางหลัก คือ ช่องทางรายการโทรทัศน์ หรือที่เรียกกันว่า ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง (Home Shopping) โดยรายการทีวีช้อปปิ้ง มีอยู่ในเกือบทุกช่องทีวีดิจิทัล รูปแบบรายการมีทั้งอยู่ในผังรายการ คือ รายการที่มีการเข้าเวลาสถานีโทรทัศน์เพื่อออกอากาศของแต่ละช่องกระจายอยู่ในผังรายการตลอดทั้งวัน โดยมีทั้งรายการสั้น ระยะเวลาออกอากาศ 2-5 นาที และรายการยาว 30 นาทีถึง 1 ชั่วโมง และสอดแทรกเข้าไปในเนื้อหารายการอื่นๆ ที่ออกอากาศอยู่ (Tie-in) เช่น ละคร วาไรตี้ เกมโชว์ เป็นต้น สำหรับการขายผ่านช่องทางรายการโทรทัศน์ เรตติ้งช่องทีวีดิจิทัลที่นำสินค้าไปโปรโมตถือเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญต่อความสำเร็จของการจำหน่ายสินค้า โดยเรตติ้งช่องทีวีดิจิทัล คือ ตัววัดความนิยมของช่องทีวี ว่ามีผู้ชมมากหรือน้อย โดยตัวเลขที่สูงกว่า แสดงให้เห็นว่าได้รับความนิยมมากกว่า จากการที่มีผู้ชมจำนวนมากกว่า ซึ่งการทำธุรกิจโฮมช้อปปิ้งนั้น หากทำการขายในช่องที่มีผู้ชมจำนวนมากยิ่งเพิ่มโอกาสในการขาย

อย่างไรก็ตาม รายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัลเพียง 1 ช่องเท่านั้น คือ ช่องเนชั่นทีวี (Nation TV) ช่อง 22 โดยมีการลงนามสัญญาเป็นแบบรายปี จากข้อมูลที่ผ่านมา พบว่า เรตติ้งช่องทีวีดิจิทัล มีผลต่อการลดลงของรายได้ของ HPS จากข้อมูลที่ปรากฏในตารางที่ 2-5 ด้านล่างจะเห็นได้ว่า ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ยอดขายของ HPS ในปี 2563 อยู่ในระดับสูงที่สุดเช่นเดียวกับตัวเลขเรตติ้งของช่องเนชั่นทีวี โดยในปี 2564 เมื่อเรตติ้งช่องเนชั่นทีวีปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก ก็ส่งผลทำให้รายได้ของ HPS ปรับตัวลงอย่างมากเช่นเดียวกัน และถึงแม้ว่า เรตติ้งของช่องเนชั่นทีวีจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2565 แต่รายได้ของ HPS ไม่ปรับเพิ่มตามเนื่องจาก HPS ปรับลดช่วงเวลาออกอากาศเพื่อขายสินค้าทางช่องเนชั่นทีวีลง นอกจากนี้ หาก HPS ไม่สามารถต่อสัญญากับช่องเนชั่นทีวี ได้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายสินค้า – Inbound ซึ่งเป็นรายได้หลักของ HPS โดยในปี 2565 และ 11 เดือนแรกของปี 2566 รายได้ดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 52.04 และ 50.06 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ตารางที่ 2-5: ข้อมูลรายได้ของ HPS เทียบกับเรตติ้งช่องเนชั่นทีวี

รายการ	2563	2564	2565
รายได้รวม (ล้านบาท)	395.17	236.12	193.37
เรตติ้งช่องเนชั่นทีวี (เฉพาะช่องทีวีดิจิทัล)	0.205	0.109	0.129 ^{1/}
อันดับช่องเนชั่นทีวี (เฉพาะช่องทีวีดิจิทัล)	9	12	12

ที่มา: นิลเซ็น และ www.tvdigitalwatch.com

หมายเหตุ:1/ ตัวเลขเฉพาะ 6 เดือนแรกของปี 2565

นอกจากนี้ ปัจจุบันภาพรวมตลาดทีวีโฮมช้อปปิ้งเริ่มชะลอตัวตั้งแต่ปี 2565 โดยมีมูลค่าตลาดรวมอยู่ที่ 16,000 ล้านบาท เติบโตไม่ถึง 10% แต่ไปโตช่องทางอื่นแทน สาเหตุที่ตลาดไม่โตเพราะลูกค้าหลักเป็นกลุ่มผู้สูงอายุ 45-70 ปี ขณะพฤติกรรมลูกค้าที่เปลี่ยนเริ่มไม่ดูทีวี โดยเฉพาะคนรุ่นใหม่ (ผู้ถือหุ่นสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติม ภาพรวมธุรกิจโฮมช้อปปิ้งได้ที่ เอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอนาคตจึงอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้จากการเปลี่ยนแปลงของหลายปัจจัย ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของ HPS และบริษัทฯ อย่างหลีกเลี่ยงมิได้

SL

อย่างไรก็ดี ปัจจุบัน HPS ได้เพิ่มช่องทางจำหน่ายสินค้าในช่องทางออนไลน์อื่นๆ มากขึ้น เนื่องจาก มูลค่าตลาด e-Commerce (ตลาดการขายสินค้าและบริการผ่านระบบอินเทอร์เน็ตตามแพลตฟอร์มดิจิทัลต่างๆ อาทิ เว็บไซต์ แอปพลิเคชัน โซเชียลมีเดีย หรือ e-Marketplace เป็นต้น) ยังมีแนวโน้มที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง (ผู้ถือหุ้นสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมภาพรวมธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-Commerce) ได้ที่ เอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้) อีกทั้ง HPS มีแผนที่น่าเสนอบริการที่ช่วยสนับสนุนการขายให้กับลูกค้า เช่น การให้บริการรับสายเข้าและโทรออกหรือระบบ Call Center และ การให้บริการผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ เป็นต้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ให้กับ HPS ได้ในอนาคต

(3) ความเสี่ยงจากการด้อยค่าความนิยม

ในการเข้าลงทุนใน HPS ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS บริษัทฯ จะต้องจัดสรร "การปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation: PPA)" เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานในการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2563) เรื่อง การรวมธุรกิจ ซึ่งกำหนดหลักการและข้อกำหนดทางการเงินสำหรับผู้ซื้อกิจการหรือเงินลงทุน ดังนี้ (1) รับรู้และวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มาที่ระบุได้ หนี้สินที่รับมา และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในผู้ถูกซื้อในงบการเงิน (2) รับรู้และวัดมูลค่าความนิยม (Goodwill) ที่เกิดขึ้นจากการรวมธุรกิจ หรือกำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม และ (3) กำหนดข้อมูลที่ต้องเปิดเผยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถประเมินลักษณะและผลกระทบทางการเงินจากการรวมธุรกิจ โดยที่

- หากซื้อหุ้น HPS ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อ บริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) ต้องรับรู้ผลกำไรที่เกิดขึ้นดังกล่าวในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ซื้อ
- หากซื้อหุ้น HPS สูงกว่ามูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) ต้องรับรู้ผลต่างโดยบันทึกเป็นค่าความนิยม ณ วันที่ซื้อ

เพื่อเปรียบเทียบให้ผู้ถือหุ้นเห็นภาพเท่านั้น (ไม่ใช่ตัวเลขจริงที่จะบันทึกบัญชี) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงสมมติฐานที่สำคัญดังนี้

- (ก) ราคาซื้อหุ้น HPS ณ วันที่เข้าทำรายการ อยู่ที่ 150 ล้านบาท
- (ข) กำหนดให้มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ HPS ที่ประเมินจากการทำ Purchase Price Allocation เท่ากับ มูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ด้วย วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 อ้างอิงตัวเลขจากส่วนที่ 3 ข้อ 2 ของรายงานฉบับนี้ ซึ่งเท่ากับ ดิดลบ 17.98 ล้านบาท
- (ค) การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะไม่ทำให้เกิดรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น ยกเว้น ค่าความนิยม (Goodwill)
- (ง) ค่าความนิยม คำนวณมาจากผลต่างของราคาซื้อหุ้นและมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินและหนี้สินของ HPS ที่ประเมินจากการทำ Purchase Price Allocation

จากข้อมูลข้างต้น บริษัทฯ อาจจะต้องบันทึกค่าความนิยมจำนวน 167.98 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 111.99 ของราคาซื้อหุ้น HPS) นอกจากนี้ ตามมาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์ บริษัทฯ มีภาระต้องทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อทรัพย์สิน หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี ตราบใดที่ค่าความนิยมยังคงอยู่หรือดีขึ้นให้คงค่าความนิยมไว้ในบัญชี แต่หากเมื่อใดที่ผลการทดสอบแสดงให้เห็นว่าค่าความนิยมลดลง บริษัทฯ จะต้องตัดจำหน่ายค่าความนิยมออกจากบัญชี ซึ่งการตัดจำหน่ายค่าความนิยมจะส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม อย่างไรก็ตาม ค่าตัดจำหน่ายดังกล่าวเป็นรายการที่ไม่ผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ

SL

อนึ่ง อ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ ราคาซื้อหุ้น HPS สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่ประเมินได้โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่จะต้องบันทึกขาดทุนการด้อยค่าความนิยมดังกล่าวในอนาคต

ทั้งนี้ การประมาณค่าความนิยมที่กล่าวมาทั้งหมด เป็นเพียงการประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเท่านั้น การวัดมูลค่ารายการ (Purchase Price Allocation) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เป็นการจัดทำโดยบริษัทฯ ในอนาคต และเป็นดุลพินิจของบริษัทฯ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ดังนั้น การบันทึกรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงจากการทำ Purchase Price Allocation ตามงบการเงินของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอย่างมีนัยสำคัญได้

(4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านในการดำเนินธุรกิจ

รูปแบบการให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) ของ HPS ซึ่ง HPS ให้บริการที่ครบวงจรแก่ลูกค้า ตั้งแต่ การให้บริการการตลาดแบบตรงในการขายสินค้า การให้บริการรับสายเข้าและโทรออกเพื่อให้ข้อมูลสินค้า เสนอขายสินค้า และปิดการขาย การให้บริการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง การให้บริการระบบการชำระเงิน การให้บริการผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ เพื่อใช้ในการขายหรือโปรโมตสินค้า และการให้บริการจัดหาช่วงเวลาเพื่อการลงสื่อโฆษณา มาตั้งแต่ปี 2562 โดย HPS มีผู้บริหารและทีมงานด้าน Online Channel Management และ TV และ Online Production ที่ดูแลเรื่องการจำหน่ายสินค้าออนไลน์ และการผลิตสื่อโฆษณา เป็นต้น ซึ่งถือว่าเป็นบุคลากรที่สำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจของ HPS

ดังนั้น ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น HPS ในครั้งนี้ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องพึ่งพิงผู้บริหารและทีมงานที่สำคัญของ HPS ซึ่งมีประสบการณ์ในธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้า มากกว่าทีมงานของบริษัทฯ ซึ่งมีความชำนาญหลักเฉพาะในส่วนของการเป็นผู้ให้บริการข้อมูลและศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์

ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ ให้ข้อมูลว่า การเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ HPS ในครั้งนี้ จะไม่ส่งผลกระทบต่อดำเนินธุรกิจของ HPS และไม่ส่งผลกระทบต่อทีมงานและผู้บริหารของ HPS โดยผู้บริหารคนสำคัญ คือ นางสาวกมนวรรณ คุณวรรณ ยังคงเป็นผู้บริหารและกรรมการของ HPS ให้แก่บริษัทฯ ต่อไป

(5) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution) (ในกรณีที่การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PP เป็นผลสำเร็จ)

เนื่องจากแหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น HPS จำนวน 150 ล้านบาท มาจากเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ จำนวน 125 ล้านบาท (เนื่องจากบริษัทฯ ได้วางมัดจำให้แก่ผู้ขายหุ้น HPS ไปแล้ว จำนวน 25 ล้านบาท)

หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ อนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวนจำนวนไม่เกิน 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.60 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 720,000,000 บาท และนักลงทุนทั้ง 7 ราย ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญ PP ดังกล่าวทั้งจำนวน จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบ (Dilution Effect) ดังนี้

ตารางที่ 2-4: ผลกระทบ (Dilution Effect)

ผลกระทบ (Dilution Effect)	ภายใต้ธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PP	
	ทั้งหมด ^{1/}	เฉพาะส่วนของธุรกรรม การเข้าซื้อหุ้น HPS
ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)	ร้อยละ 60.20	ร้อยละ 20.80
ผลกระทบด้านการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)	ร้อยละ 3.83	ร้อยละ 1.32

หมายเหตุ:

1/ รายละเอียดการคำนวณจะอยู่ในสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้

ทั้งนี้ การชำระค่าตอบแทนสำหรับทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS จำนวน 125 ล้านบาท มาจากหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 208,333,334 หุ้น โดย วิธีการคำนวณผลกระทบ (Dilution Effect) เฉพาะธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS สรุปได้ดังนี้

ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

$$\begin{aligned}
 & \text{การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) คำนวณจาก} \\
 & = \frac{\text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนการเสนอขาย + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 & = \frac{208,333,334}{(793,236,509 + 208,333,334)} \\
 & = \text{ร้อยละ 20.80}
 \end{aligned}$$

ผลกระทบด้านการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$\begin{aligned}
 & \text{การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) คำนวณจาก} \\
 & = \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 & = \frac{0.64 - 0.63}{0.64} \\
 & = \text{ร้อยละ 1.32}
 \end{aligned}$$

โดยที่ ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย คำนวณจากราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 (คำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 20 พฤศจิกายน 2566) ซึ่งเท่ากับ 0.64 บาทต่อหุ้น

$$\begin{aligned}
 & \text{โดยที่ ราคาตลาดหลังเสนอขาย คำนวณจาก} \\
 & = \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}} \\
 & = \frac{(0.64 \times 793,236,509) + (0.60 \times 208,333,334)}{793,236,509 + 208,333,334} \\
 & = 0.63 \text{ บาทต่อหุ้น}
 \end{aligned}$$

SL

ดังนั้น ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ เฉพาะในส่วนที่ใช้เข้ามาชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS จะทำให้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลทำให้ผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียงลดลง (Control Dilution) ร้อยละ 20.80 และได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) ร้อยละ 1.32

(6) ราคาเสนอซื้อหุ้น HPS เป็นราคาที่ไม่เหมาะสม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของ HPS (มูลค่าหุ้นของ HPS ร้อยละ 100) ได้เท่ากับ 24.57 – 28.20 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น HPS ที่ 150 ล้านบาท เท่ากับ 121.80 – 125.43 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 81.20 – 83.62 ดังนั้น ราคาซื้อขายหุ้น HPS จึงเป็นราคาที่ไม่เหมาะสม นอกจากนี้ มีข้อสังเกตที่สำคัญอีกประการคือ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) ได้แจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่า ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของ HPS จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ให้แก่ แคลร์วิลล์ แคปปิตอล ออฟเพอร์ทูนิตี้ส์ ฟินด์ ลิมิเต็ด ในมูลค่าซื้อขายรวมประมาณ 10.08 ล้านบาท ซึ่งทำให้มูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100 ณ ขณะนั้น เทียบเท่ากับประมาณ 20.17 ล้านบาท (มีการบิดเศษขึ้น) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น HPS ในครั้งนี้ที่ 150.00 ล้านบาท เท่ากับ 129.83 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 86.55

(7) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจจะไม่ได้รับค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญา หรือการผิดคำรับรองของผู้ขายหุ้น HPS (ถ้ามี) เนื่องจากผู้ขาย 1 รายเป็นบริษัทจัดตั้งใหม่ และมีทุนที่ชำระแล้วน้อย

ร่างสัญญาซื้อขายหุ้น HPS ระบุว่า ผู้ขายตกลงที่จะชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ซื้อสำหรับความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการผิดสัญญานับนี้ของผู้ขาย หรือการผิดคำรับรองของผู้ขาย หรือการกระทำผิดหรือไม่ปฏิบัติตามคำมั่นข้อตกลง ข้อผูกพัน หรือข้อกำหนดใดๆ ของผู้ขาย ตามที่ระบุในสัญญานับนี้ โดยผู้ซื้อต้องแจ้งให้ผู้ขายทราบเป็นหนังสือถึงรายละเอียดของความเสียหาย รวมทั้งจำนวนค่าเสียหายที่ผู้ซื้อประสงค์จะเรียกร้องจากผู้ขายภายใน 3 ปี (สำหรับเรื่องที่ไม่เกี่ยวกับภาษีอากร) และภายใน 5 ปี สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับภาษีอากร นับตั้งแต่วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ โดยความรับผิดชอบของผู้ขายในการชดเชยค่าเสียหายใดๆ ภายใต้สัญญานับนี้จะไม่เกินราคาซื้อขายหุ้นและเป็นไปตามสัดส่วนความรับผิดชอบของผู้ขายแต่ละราย ตามที่ระบุอยู่ในตารางที่ 1.2 ส่วนที่ 1 ของรายงานฉบับนี้ แต่เนื่องจากผู้ขาย 1 รายได้แก่ LAZ INVESTMENTS LTD. เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในวันที่ 19 มิถุนายน 2566 และมีทุนชำระแล้วเพียง 100 ดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่สามารถชดเชยค่าเสียหาย (ถ้ามี) แก่บริษัทฯ ได้

แม้ว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินการตรวจสอบทางกฎหมาย (Legal Due Diligence) ของ HPS แล้วก็ตาม บริษัทฯ ควรดำเนินการตรวจสอบทางบัญชีและภาษี (Financial and Tax Due Diligence) ของ HPS โดยเร็ว และแจ้งเป็นหนังสือเรียกร้องค่าเสียหาย (ถ้ามี) ต่อผู้ขาย ภายในระยะเวลา 3 ปี (สำหรับเรื่องที่ไม่เกี่ยวกับภาษีอากร) หรือ 5 ปี (สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับภาษีอากร) นับตั้งแต่วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ เพื่อลดความเสี่ยงบริษัทฯ

2.3 การวิเคราะห์อื่น ๆ

2.3.1. ความเพียงพอของแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนที่บริษัทฯ จะได้รับจากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP (ซึ่งจะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้) สำหรับการชำระค่าตอบแทนของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ในจำนวนไม่เกิน 150.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 20.83 ของจำนวนเงินที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเพิ่มทุนอเนก เนื่องจาก วาระการพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลวงจำกัด และวาระการพิจารณาการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน HPS เป็นวาระที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น การพิจารณา

SL

อนุมัติเรื่องดังกล่าวจึงเป็นอิสระต่อกัน โดยหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติวาระการพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ สำหรับการชำระค่าตอบแทนของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 220.41 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน 244.28 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 464.69 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอในการเข้าทำธุรกรรม โดย ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ ต้องชำระค่าตอบแทนส่วนที่เหลืออีกเพียง 125 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม หากมองในภาพรวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินของทั้งบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยังมีภาระต้องชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจากการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด ("PFA") จำนวน 440.10 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่าซื้อขายรวมที่ 565 ล้านบาท หักด้วยเงินหลักประกันจำนวน 120.90 ล้านบาท) (อ้างอิงตามหนังสือเลขที่ OTO 097/2566 เรื่องการซื้อหุ้น PFA ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566) อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะเข้าร่วมประมูลงานโครงการหน่วยงานภาครัฐขนาดใหญ่ซึ่งมีมูลค่าโครงการไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเตรียมเงินทุนหมุนเวียนไว้สำหรับการดำเนินงานโครงการก่อนที่จะได้เริ่มรับรู้ตามสัญญา (อ้างอิงตามหนังสือเลขที่ OTO 099/2566 เรื่องแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 19/2566 (แก้ไข) ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2566) ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ อาจมีแหล่งเงินทุนไม่เพียงพอในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS หรือ หากบริษัทฯ พิจารณาเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ก็อาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจอื่น หรือเสียโอกาสในการเข้าประมูลงานโครงการตามแผนของบริษัทฯ หรืออาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ อีกทั้ง หากบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องนำสินทรัพย์ทางการเงินไปจำหน่ายเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อนึ่งในการพิจารณาแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มิได้นำเงินเพิ่มทุนที่คาดว่าจะได้รับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1") ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2567 และ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2") ซึ่งอยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้ มารวมในการพิจารณา เนื่องจาก ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W1 ที่ 3 บาทต่อหุ้น และราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 ที่ 1.30 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาด (อ้างอิงราคาปิด ณ วันที่ 17 มกราคม 2567) ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ 0.81 บาทต่อหุ้นค่อนข้างมาก ทำให้เงินเพิ่มทุนที่คาดว่าจะได้รับยังไม่มีค่านั่นนอน อีกทั้ง ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 จะใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งแรก ในวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 มีอายุครบ 1 ปี ซึ่งคาดว่าจะใช้สิทธิครั้งแรกได้ในช่วงกลางปี 2568 ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ค่อนข้างห่างจากช่วงเวลาที่เราคาดว่าจะเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS

2.3.2. เงินมัดจำตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญ HPS

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญบริษัท แสปี้โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ("บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ") และได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จำนวน 25 ล้านบาท ให้แก่ นางสาวอภิรวิ พิษณุเดช และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS ทั้งนี้ นางสาวอภิรวิ พิษณุเดช (ถือหุ้น HPS จำนวน 900,000 หุ้น) และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (ถือหุ้น HPS จำนวน 3,600,000 หุ้น) เป็นผู้ถือหุ้นของ HPS จำนวน 2 ใน 3 ราย ซึ่งถือหุ้น HPS รวมกันทั้งสิ้น 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS โดยเงินมัดจำจำนวน 25 ล้าน

บาท คิดเป็นร้อยละ 16.67 ของมูลค่าซื้อขายรวม และคิดเป็นร้อยละ 33.33 ของมูลค่าซื้อขายเฉพาะจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้น 2 ใน 3 รายที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ โดยหากพิจารณาสัดส่วนการวางเงินมัดจำที่ร้อยละ 33.33 จะถือว่าสูงกว่าการวางเงินมัดจำโดยทั่วไปที่ร้อยละ 10 – 20 ใดๆก็ดี บริษัทฯ ได้รับความน่าเชื่อถือ HPS ของผู้ถือหุ้น 2 ใน 3 รายดังกล่าว จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

อย่างไรก็ดี เมื่ออ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ มูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่บริษัทฯ ได้รับความน่าเชื่อถือ จำนวน 4,500,000 หุ้น จะมีมูลค่ารวมอยู่ระหว่าง 12.28 – 14.10 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเงินมัดจำที่ 25 ล้านบาท เท่ากับ 10.90 – 12.72 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 43.60 – 50.87 ของเงินมัดจำ ดังนั้น บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินมัดจำคืน เนื่องจาก มูลค่าหุ้นของ HPS ที่บริษัทฯ ได้รับความน่าเชื่อถือ จะไม่ครอบคลุมมูลค่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการสูญเสียเงินมัดจำ ใดๆก็ดี ในสัญญาจำหน่ายหุ้น ระบุว่า ในกรณีที่มีการบังคับจำหน่ายเอาหุ้นที่จำหน่ายโดยการออกขายทอดตลาดได้เงินจำนวนสุทธิ หรือราคาหุ้นที่จำหน่าย (แล้วแต่กรณี) น้อยกว่าจำนวนเงินมัดจำที่ผู้รับจำหน่ายวางไว้ ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ รวมถึงหนี้จากการผิดนัดแล้วนั้น เงินยังขาดจำนวนอยู่เท่าใด ผู้จำหน่าย (นางสาวอภิรวี พิษยูเดช และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม) ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายหรือราคาหุ้นที่ขาดจำนวนนั้นให้แก่ผู้รับจำหน่ายจนครบถ้วนเต็มตามจำนวนเงินมัดจำที่ผู้รับจำหน่ายวางไว้ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ รวมถึงหนี้จากการผิดนัด

2.3.3. ความเหมาะสมของเงื่อนไขในสรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้องมีความเหมาะสม และมีเงื่อนไขเป็นไปตามปกติธุรกิจ

(โปรดดูสรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ในส่วนที่ 1 ข้อ 1.4 ของรายงานฉบับนี้)

2.3.4. คดีความ

อ้างอิงรายงานตรวจสอบสถานะทางกฎหมายของ HPS จัดทำโดย Tilleke & Gibbins ฉบับลงวันที่ 7 ธันวาคม 2566 ซึ่งระบุว่า ณ วันที่ระบุในรายงาน HPS มีคดีความที่อยู่ระหว่างการพิจารณา 1 คดี คือ คดีเลิกจ้างไม่เป็นธรรม โดย HPS ถูกอดีตลูกจ้างฟ้องเป็นจำเลยในคดีเลิกจ้างที่ ร.1885/2566 ให้ชำระค่าเสียหายจากการเลิกจ้างไม่เป็นธรรม จำนวนทุนทรัพย์ 511,875 บาท (ไม่รวมดอกเบี้ยผิดนัด) โดยคดีดังกล่าวยังไม่ถึงที่สุด

ทั้งนี้ ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้น ได้กำหนดให้ผู้ขายรับผิดชอบค่าเสียหาย รวมถึงค่าใช้จ่ายใดๆ เกี่ยวกับการต่อสู้หรือดำเนินคดีในเรื่องดังกล่าวแล้ว

2.4 สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการในครั้งนี้

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการ ศูนย์บริการข้อมูลและศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ (Contact Center / Call Center) มาตั้งแต่ปี 2544 โดยลูกค้าของบริษัทฯ คือ หน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน โดยลูกค้าเอกชนที่เป็นลูกค้ากลุ่มหลักของบริษัทฯ เป็นกลุ่มสายการบิน กลุ่มธนาคาร กลุ่มธุรกิจประกัน และกลุ่มค้าปลีก

อย่างไรก็ดี จากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ตั้งแต่ต้นปี 2563 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้รับความกระทบจากการที่ลูกค้าบางโครงการต้องยกเลิกการใช้บริการเนื่องจากต้องระงับหรือลดขนาดการให้บริการลงซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยตรง โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่รายได้หลัก คือรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบให้กับลูกค้ากลุ่มธุรกิจการบินลดลงอย่างมากตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา ถึงแม้จะมีตัวเลขดังกล่าวจะปรับ

ขึ้นเล็กน้อยในปี 2565 จากการผ่อนคลายของสถานการณ์ COVID-19 ที่ค่อยๆ ดีขึ้น ซึ่งได้ส่งผลให้หลายภาคธุรกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว แต่ยังคงมีความเสี่ยงหลายประการ เช่น โอกาสกลับมาแพร่ระบาดของโรคสายพันธุ์ใหม่ ความไม่แน่นอนทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ

บริษัทฯ จึงได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ โดยให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน รวมถึงการพัฒนากระบวนการทำงานให้มีประสิทธิภาพและปรับเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจให้มีการใช้เทคโนโลยี Digital Technology มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเป้าหมายที่จะขยายกิจการด้วยการต่อยอดเข้าสู่ธุรกิจอื่นๆ และแสวงหาโอกาสในการเข้าร่วมลงทุนในธุรกิจ New S-Curve (กลุ่มอุตสาหกรรมอนาคต ที่เน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม) เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว ในขณะที่ยังคงรักษามาตรฐานการให้บริการในระดับสากลอย่างต่อเนื่อง โดยอาศัยประสบการณ์ และความชำนาญในธุรกิจ อีกทั้งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้พยายามสร้างรายได้จากธุรกิจหลักจากการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการรับสายโทรเข้า (Inbound Service) เพื่อให้ข้อมูลข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าและบริการ โดยตั้งเป้าที่จะเพิ่มรายได้จากการให้บริการโทรติดต่อลูกค้า (Outbound Service) เพื่อเสนอขายสินค้าและบริการโดยอ้างอิงฐานข้อมูลลูกค้าเดิม เพื่อให้เสนอขายสินค้ากับลูกค้าได้ตรงความต้องการลูกค้ามากขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถสร้างรายได้จาก Outbound Service ได้ตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ เนื่องจาก ถึงแม้ว่า Inbound Service และ Outbound Service จะเป็นการให้บริการผ่าน Call Center เช่นเดียวกัน แต่กลยุทธ์และทักษะที่ใช้ในการให้บริการ Inbound Service และ Outbound Service มีความแตกต่างกัน

ดังนั้น บริษัทฯ จึงพิจารณาการลงทุนในหุ้นสามัญของ HPS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรศัพท์มือถือ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media) และมีสำนักงาน Call Center ภายในซึ่งสามารถให้บริการ Call Center ในรูปแบบทั้ง Inbound Service และ Outbound Service ได้ โดยการลงทุนในครั้งนี้จะช่วยเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่บริษัทฯ และเป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ อีกทั้งจะเข้ามาช่วยเพิ่มสัดส่วนการให้บริการ Outbound Service โดยเฉพาะการขายหรือนำเสนอผลิตภัณฑ์หรือบริการผ่านทาง Call Center ของบริษัทฯ ตามแผนที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้

การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ มีข้อดีและประโยชน์ ได้แก่

- (1) เป็นการกระจายความเสี่ยงการลงทุน และเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้มากขึ้นจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) รวมทั้ง ช่วยลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจหลักที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ลดลงอย่างมาก
- (2) เป็นการลงทุนที่เข้ามาช่วยเพิ่มศักยภาพธุรกิจ Call Center ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ จากการได้มาซึ่ง HPS ซึ่งจะช่วยให้เข้ามาเพิ่มความแข็งแกร่งในสำนักงาน Outbound Service โดยเฉพาะด้านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ควบคู่ไปกับการปิดการขายซึ่งจะช่วยเพิ่มความพึงพอใจในการให้บริการแก่ลูกค้าเดิมของบริษัทฯ และส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากช่องทางเดิมมากขึ้นอีกทั้ง บริษัทฯ มีแผนที่ร่วมมือกับ HPS เพื่อเจาะฐานลูกค้าใหม่ๆ ในการให้บริการเฉพาะ Outbound Service ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้มีความชำนาญในด้านการออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ ในขณะที่ HPS มีทีมงานด้านบริการลูกค้าสัมพันธ์ที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งจะเป็นช่องทางเพิ่มรายได้ที่นำผลต่อการเติบโตในระยะยาวของบริษัทฯ ได้อีกด้วย
- (3) เป็นการลงทุนในบริษัทที่มีการให้บริการแบบครบวงจร ซึ่งน่าจะเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต จากการที่ HPS เป็นผู้ให้บริการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ซึ่งมีบริการสนับสนุนการขายที่ครอบคลุมตั้งแต่ ศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า (Call Center) บริการคลังสินค้า บริการจัดส่งสินค้า บริการเก็บเงิน บริการผลิตสื่อโฆษณาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ และบริการ

SL

จัดเวลาสำหรับลงสื่อโฆษณาเพิ่มเติม ทำให้ HPS สามารถให้บริการลูกค้าแบบ One Stop Service ซึ่งช่วยเพิ่มความสะดวกสบาย รวมถึงประหยัดเวลาและทรัพยากร ในการทำธุรกิจของลูกค้า ซึ่งน่าจะเป็นจุดแข็งที่ทำให้ HPS สามารถเจาะฐานลูกค้าใหม่ๆ เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้อีกในอนาคต

- (4) เป็นการลงทุนในธุรกิจ โดยไม่มีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายในการชำระค่าหุ้น HPS จากการทำบริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินที่ได้รับจากธุรกรรมออกและเสนอขายหุ้น PP

อย่างไรก็ตาม มีข้อต่อและความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ ดังนี้

- (1) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS ซึ่งอาจเพิ่มภาระให้บริษัทฯ ต้องเพิ่มทุนใน HPS หรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ HPS ในอนาคตอันใกล้ เนื่องจาก ตั้งแต่เปิดดำเนินงานในปี 2562 เป็นต้นมา ผลการดำเนินงานและตัวเลขฐานะการเงินของ HPS บ่งชี้ถึงปัญหาสภาพคล่องของ HPS มาอย่างต่อเนื่อง โดย HPS มีสินทรัพย์หมุนเวียนต่ำกว่าหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งอาจบ่งบอกได้ว่า HPS มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นอยู่ในระดับที่ต่ำ มีผลขาดทุนสะสมเกินทุน หรือส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบมาอย่างต่อเนื่อง มีผลขาดทุนดำเนินงานขาดทุนสุทธิ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา อนึ่ง ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของ HPS ประจำปี 2565 ซึ่งเป็นงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วฉบับล่าสุด ผู้สอบบัญชีของ HPS ได้กล่าวถึงข้อบ่งชี้ดังกล่าวข้างต้น และให้ความเห็นว่า สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทใหญ่ในระดับสูงสุดของ HPS ในขณะนั้น คือ บริษัท ดิง เจน จำกัด (มหาชน) ได้ให้การรับรองในการสนับสนุนทางการเงินที่จำเป็นแก่ HPS เพื่อให้ HPS สามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามปกติธุรกิจเป็นเวลาอย่างน้อย 12 เดือน นับตั้งแต่สิ้นสุดรอบระยะเวลาการรายงาน ทำให้การจัดทำงบการเงินของ HPS สามารถใช้เกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องในการจัดทำงบการเงินได้ ทั้งนี้ ในอดีตที่ผ่านมา HPS ได้รับการเสริมสภาพคล่องจากผู้ถือหุ้น โดยตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา HPS มีการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของ HPS ทุกปีอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS หากผลการดำเนินงานของ HPS และตัวเลขแสดงฐานะการเงินของ HPS ยังบ่งชี้ถึงปัญหาด้านสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีภาระหน้าที่ในการสนับสนุนทางการเงินให้แก่ HPS ไม่ว่าจะเป็นในรูปแบบการเพิ่มทุน หรือให้เงินกู้ยืม เพื่อให้ HPS สามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง
- (2) ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ HPS ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินงานไม่เป็นไปตามคาดการณ์ เนื่องจาก รายได้หลักของ HPS มาจากการจำหน่ายสินค้าผ่านทีวีดิจิทัลเพียง 1 ช่องเท่านั้น คือ ช่องเนชั่นทีวี (Nation TV) ช่อง 22 โดยมีการลงนามสัญญาเป็นแบบรายปี โดยจากข้อมูลที่ผ่านมา พบว่า เรตติ้งช่องทีวีดิจิทัล มีผลต่อการลดลงของรายได้ของ HPS อีกทั้ง พฤติกรรมลูกค้าที่เปลี่ยนไปและไม่ดูทีวี โดยเฉพาะคนรุ่นใหม่ นอกจากนี้ หาก HPS ไม่สามารถต่อสัญญากับช่องเนชั่นทีวีได้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายสินค้า – Inbound ซึ่งเป็นรายได้หลักของ HPS โดยในปี 2565 และ 11 เดือนแรกของปี 2566 รายได้ดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 52.04 และ 50.06 ของรายได้รวมของ HPS ตามลำดับ ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอนาคตจึงอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้จากการเปลี่ยนแปลงของหลายปัจจัย ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของ HPS และบริษัทฯ อย่างหลีกเลี่ยงมิได้
- (3) ความเสี่ยงจากการต่อค่าความนิยม โดยอ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ ราคาซื้อหุ้น HPS สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่ประเมินได้โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้น บริษัทฯ อาจจะมีความเสี่ยงที่จะต้องบันทึกขาดทุนการต่อค่าความนิยมดังกล่าวในอนาคต ทั้งนี้ จากการประเมินเบื้องต้นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัทฯ อาจจะต้องบันทึกค่าความนิยมจำนวน

- 167.98 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 111.99 ของราคาซื้อหุ้น HPS) อย่างไรก็ตาม ค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจริงคำนวณมาจากการวัดมูลค่ารายการ (Purchase Price Allocation) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 ซึ่งเป็นการจัดทำโดยบริษัทฯ ในอนาคต และเป็นดุลพินิจของบริษัทฯ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ดังนั้นการบันทึกรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงจากการทำ Purchase Price Allocation ตามงบการเงินของบริษัทฯ อาจแตกต่างจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอย่างมีนัยสำคัญได้
- (4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารและบุคลากรเฉพาะด้านในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทฯ จำเป็นต้องพึ่งพิงผู้บริหารและทีมงานที่สำคัญของ HPS ซึ่งมีประสบการณ์ในธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้า (Outbound Service) มากกว่าทีมงานของบริษัทฯ ซึ่งมีความชำนาญหลักเฉพาะในส่วนของการเป็นผู้ให้บริการข้อมูลและศูนย์บริการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์ (Inbound Service)
- (5) ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ที่ร้อยละ 20.80 และการลดลงของราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution) ที่ร้อยละ 1.32 เนื่องจากแหล่งที่มาของเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS จำนวน 150 ล้านบาท มาจากเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP ของบริษัทฯ จำนวน 125 ล้านบาท (เนื่องจากบริษัทฯ ได้วางมัดจำให้แก่ผู้ขายหุ้น HPS ไปแล้ว จำนวน 25 ล้านบาท)
- (6) ราคาเสนอซื้อหุ้น HPS เป็นราคาที่ไม่เหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของ HPS (มูลค่าหุ้นของ HPS ร้อยละ 100) ได้เท่ากับ 24.57 – 28.20 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เท่ากับ 12180 – 12543 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 8120 – 8862 นอกจากนี้ มีข้อสังเกตที่สำคัญอีกประการคือ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 บริษัท ดิง เจน จำกัด (มหาชน) ได้แจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่า ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของ HPS จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ให้แก่ แคลร์วิลล์ แคปปิตอล ออฟเพอรัทูนิตี้ส์ ฟินด์ ลิมิเต็ด ในมูลค่าซื้อขายรวมประมาณ 10.08 ล้านบาท ซึ่งทำให้มูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100 ณ ขณะนั้น เทียบเท่ากับประมาณ 20.17 ล้านบาท (มีการบิดเบือนขึ้น) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อขายหุ้น HPS ในครั้งนี้ที่ 150.00 ล้านบาท เท่ากับ 129.83 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 86.55
- (7) ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจจะไม่ได้รับค่าชดเชยค่าเสียหายในการผิดสัญญา หรือการผิดคำรับรองของผู้ขายหุ้น HPS (ถ้ามี) เนื่องจากผู้ขาย 1 รายเป็นบริษัทจัดตั้งใหม่ และมีทุนที่ชำระแล้วน้อย

ความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนที่บริษัทฯ จะได้รับจากธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP (ซึ่งจะขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในคราวนี้) สำหรับการชำระค่าตอบแทนของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ในจำนวนไม่เกิน 150.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 20.83 ของจำนวนเงินที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเพิ่มทุน

โดยหากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่อนุมัติวาระการพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน (ธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP) ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ สำหรับการชำระค่าตอบแทนของธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 220.41 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน 244.28 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 464.69 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม หากมองในภาพรวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินของทั้งบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยังมีภาระต้องชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจากการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เพียร์ ฟอว์ ออล จำกัด ("PFA") จำนวน 444.10 บาท (คำนวณจากมูลค่าซื้อขายรวมที่ 565 ล้านบาท หักด้วยเงินหลักประกันจำนวน 120.90 ล้านบาท) อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะ

เข้าร่วมประมุลงานโครงการหน่วยงานภาครัฐขนาดใหญ่ซึ่งมีมูลค่าโครงการไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องเตรียมเงินทุนหมุนเวียนไว้สำหรับการดำเนินงานโครงการก่อนที่จะได้เริ่มรับรู้ตามสัญญา ดังนั้น หากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่อนุมัติธุรกรรมการออกและเสนอขายหุ้น PP บริษัทฯ อาจมีแหล่งเงินทุนไม่เพียงพอในการเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS หรือ หากบริษัทฯ พิจารณาเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้น HPS ก็อาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการเข้าลงทุนในธุรกิจอื่น หรือเสียโอกาสในการเข้าประมุลงานโครงการตามแผนของบริษัทฯ หรือ อาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ อีกทั้ง หากบริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องนำสินทรัพย์ทางการเงินไปจำหน่ายเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลในทางลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เงินมัดจำตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญ HPS

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญบริษัท แสบปีโปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“บันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ”) และได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จำนวน 25 ล้านบาท ให้แก่ นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม เพื่อการตรวจสอบสถานะกิจการของ HPS ทั้งนี้ นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ (ถือหุ้น HPS จำนวน 900,000 หุ้น) และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม (ถือหุ้น HPS จำนวน 3,600,000 หุ้น) เป็นผู้ถือหุ้นของ HPS จำนวน 2 ใน 3 ราย ซึ่งถือหุ้น HPS รวมกันทั้งสิ้น 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS โดยเงินมัดจำจำนวน 25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.67 ของมูลค่าซื้อขายรวม และคิดเป็นร้อยละ 33.33 ของมูลค่าซื้อขายเฉพาะจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้น 2 ใน 3 รายที่ลงนามในบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ โดยหากพิจารณาสัดส่วนการวางเงินมัดจำที่ร้อยละ 33.33 จะถือว่าสูงกว่าการวางเงินมัดจำโดยทั่วไปที่ร้อยละ 10 – 20 อย่งไรก็ดี บริษัทฯ ได้รับจำนำหุ้น HPS ของผู้ถือหุ้น 2 ใน 3 รายดังกล่าว จำนวน 4,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

อย่างไรก็ดี เมื่ออ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ HPS ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ มูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ที่บริษัทฯ รับจำนำไว้ จำนวน 4,500,000 หุ้น จะมีมูลค่ารวมอยู่ระหว่าง 12.28 – 14.10 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเงินมัดจำที่ 25 ล้านบาท เท่ากับ 10.90 – 12.72 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 43.60 – 50.87 ของเงินมัดจำ ดังนั้น บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ได้รับเงินมัดจำคืน เนื่องจาก มูลค่าหุ้นของ HPS ที่ บริษัทฯ รับจำนำไว้ จะไม่ครอบคลุมมูลค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการสูญเสี่ยเงินมัดจำ อย่งไรก็ดี ในสัญญาจำนำหุ้น ระบุว่า ในกรณีที่มีการบังคับจำนำเอาเกินหุ้นที่จำนำโดยการออกขายทอดตลาดได้เงินจำนวนสุทธิ หรือราคาหุ้นที่จำนำ (แล้วแต่กรณี) น้อยกว่าจำนวนเงินมัดจำที่ผู้รับจำนำวางไว้ ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ รวมถึงหนี้จากการผิดนัดแล้วนั้น เงินยังขาดจำนวนอยู่เท่าใด ผู้จำนำ (นางสาวอภิรวี พิษณุเดชะ และนางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม) ตกลงรับผิดชอบชดใช้เงินหรือราคาหุ้นที่ขาดจำนวนนั้นให้แก่ผู้รับจำนำจนครบถ้วนเต็มตามจำนวนเงินมัดจำที่ผู้รับจำนำวางไว้ตามบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นฯ รวมถึงหนี้จากการผิดนัด

หลังจากพิจารณาวัตถุประสงค์ความจำเป็นในการเข้าทำรายการ ประกอบกับ ข้อดี ข้อด้อย ประโยชน์ และ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีเหตุผลและความจำเป็นที่สมเหตุสมผลจริง เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้และช่วยเพิ่มศักยภาพของธุรกิจหลัก แต่เนื่องจากราคาซื้อหุ้นของ HPS ในครั้งนี้ไม่เหมาะสม ประกอบกับความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องของ HPS และผลกระทบทางบัญชีที่อาจจะเกิดขึ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ณ วันที่ออกรายงานฉบับนี้ **การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ ไม่สมเหตุสมผล**

ส่วนที่ 3: ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส (“HPS”) ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 7 วิธี ได้แก่

- 1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach)
- 3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- 4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)
- 5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)
- 6) วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Precedent Transaction Comparable Approach)
- 7) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS โดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด เนื่องจาก HPS ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดรองซื้อขายหุ้นหลักทรัพย์ใดๆ จึงไม่มีราคาตลาดอ้างอิง ดังนั้น การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS จะทำการประเมินจาก 6 วิธีที่เหลือ

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่จะได้มาในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ จากการศึกษาข้อมูล และเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และ HPS เช่น แผนธุรกิจ ประเมินการทางการเงิน งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว และงบการเงินภายในของ HPS ผลการดำเนินงานในอดีตของ HPS และเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยโดยทั่วไป เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ รายงานตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย ฉบับลงวันที่ 7 ธันวาคม 2566 ซึ่งจัดทำโดย Tilleke & Gibbins ข้อมูลอุตสาหกรรมและข้อมูลทางการเงินจากเว็บไซต์ต่างๆ และข้อมูลที่บริษัทฯ เปิดเผยแก่สาธารณะในเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ด. (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) เป็นต้น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในรายงานฉบับนี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ถูกต้องตามความเป็นจริงและสมบูรณ์ตามที่ผู้บริหารของบริษัทฯ และ HPS จัดเตรียมให้กับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเช็คข้อมูลตามมาตรฐานวิชาชีพและไม่พบสิ่งผิดปกติในสาระสำคัญ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลได้ และการให้ความเห็นนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาจากสถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ณ วันที่จัดทำรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ หรือมีเหตุการณ์ใดเกิดขึ้นในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจและประเมินการทางการเงินของ HPS และการประเมินและการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้นได้

หลังจากที่ได้ศึกษาข้อมูล และเอกสาร รวมทั้งข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถสรุปความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS ได้ดังนี้

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะแสดงให้เห็นถึงมูลค่าของ HPS ซึ่งปรากฏตามบัญชี ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยเป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของ HPS ตามงบการเงินรวมงวดล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นงบการเงินภายในของ HPS จัดทำโดยฝ่ายบริหาร ทั้งนี้ สามารถนำงบการเงินดังกล่าวมาคำนวณหามูลค่าหุ้นตามบัญชีของ HPS ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-1: มูลค่าตามบัญชีของ HPS

มูลค่าตามบัญชีของ HPS	ล้านบาท (ยกเว้นมูลค่าต่อหุ้น)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	90.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	10.00
ขาดทุนสะสม	(117.98)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(17.98)
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 (หุ้น)	9,000,000
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	(2.00)

หมายเหตุ: 1/ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS มีมูลค่าติดลบ

2. วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ เป็นการนำสินทรัพย์รวมของ HPS หักด้วยหนี้สินทั้งหมด รวมทั้งภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) ซึ่งปรากฏตามงบการเงินล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นงบการเงินภายในของ HPS จัดทำโดยฝ่ายบริหาร และปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน หรือรายการที่มีผลกระทบทำให้มูลค่าตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการประเมินราคาทรัพย์สินที่ยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน รายการขาดทุนที่สามารถนำมาลดภาษีได้ในอนาคต (Tax Saving from Losses Carried Forward) หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต และเหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน เป็นต้น

2.1 ส่วนเพิ่ม (ลด) จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

HPS ไม่ได้จัดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สิน เนื่องจากสินทรัพย์ถาวรส่วนใหญ่เป็นส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า และเครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน และมีการตัดค่าเสื่อมราคาในระยะสั้นเพียง 5 ปี โดยมีมูลค่าทางบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 1.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.76 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่า หากมีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ ราคาประเมินทรัพย์สินมีแนวโน้มที่จะใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชี โดยอาจจะสูงหรือต่ำกว่าไม่มากนัก เนื่องจากทรัพย์สินส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินมีอายุการใช้งานไม่มากนัก และมีการเสื่อมคุณภาพตามอายุการใช้งานที่ตัดค่าเสื่อมราคา

2.2 สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากขาดทุนสะสม (ทางภาษี)

HPS มีผลขาดทุนสะสมทางภาษีสำหรับผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2562 - 2565 โดยจะนำไปลดภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ไม่เกินปี 2570 สรุปได้ดังนี้

SL

ตารางที่ 3-2: สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากขาดทุนสะสม

ปีภาษี	ใช้ประโยชน์ทางภาษีได้จนถึงปี	ขาดทุนทางภาษี (ล้านบาท)
2562	2567	5.39
2563	2568	18.24
2564	2569	48.79
2565	2570	27.51
รวมขาดทุนสะสมทางภาษี		99.93
สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากขาดทุนทางภาษี		19.99

หมายเหตุ: 1/ อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20

HPS มีผลขาดทุนสะสมทางภาษี 99.93 ล้านบาท สามารถนำไปลดภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ไม่เกิน 19.99 ล้านบาท โดยขาดทุนสะสมทางภาษีจะทยอยหมดอายุภายในไม่เกินปี 2570 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ คาดว่า HPS จะได้ใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากขาดทุนสะสมทางภาษีเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ซึ่งจากประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ HPS จะสามารถใช้ขาดทุนทางภาษีได้เพียง 7.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพียง 1.58 ล้านบาท (โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 3 ข้อ 6 ของรายงานฉบับนี้) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ไม่ได้ ปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ HPS เพิ่มขึ้นจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากขาดทุนสะสมทางภาษี

ทั้งนี้ เนื่องจาก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้ปรับปรุงรายการใด ดังนั้น มูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้วจึงเท่ากับมูลค่าตามบัญชี ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS มีมูลค่าติดลบ

3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach: P/BV Ratio)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS โดยการนำมูลค่าทางบัญชี (Book Value per Share) ตามที่ปรากฏในตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นงบภายในของ HPS จัดทำโดยฝ่ายบริหารคุณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของ P/BV Ratio ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริการหมวดพาณิชย์ และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ กลุ่มบริการ จำนวน 1 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจและมีรายได้หลักมาจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลายเช่นเดียวกับ HPS โดยอ้างอิงข้อมูลถึงวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ซึ่งสามารถสรุปข้อมูลบริษัทดังกล่าวได้ดังนี้

ตารางที่ 3-3: ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง

บริษัท	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	การประกอบธุรกิจ
1. บมจ. ทีวีดี โฮลดิ้งส์	TVDH	ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นบริษัทอื่น (Holding Company) โดยธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท คือ จำหน่ายสินค้าและบริการผ่านช่องทางตลาดที่หลากหลายช่องทาง รวมทั้งผลิตรายการโทรทัศน์และรับจ้างโฆษณาทางสถานีโทรทัศน์

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง

SL

ตารางที่ 3-4: ข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่อ้างอิง

บริษัท (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่าตลาด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566 (วันที่ทำการสุดท้ายของปี 2566)	สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	รายได้รวมย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด	กำไร (ขาดทุน) สุทธิย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด (ส่วนที่เป็นของบริษัท)
1. TVDH	665.90	1,571.69	2,117.48 ^{1/}	(426.11) ^{1/}
HPS	n.a.	29.48 ^{2/}	204.30 ^{2/}	(16.47) ^{2/}

ที่มา: SETSMART และงบการเงินของแต่ละบริษัทที่เผยแพร่บนเว็บไซต์

หมายเหตุ: n.a. (non applicable) ไม่สามารถคำนวณได้

- 1/ รายได้รวมและกำไร (ขาดทุน) ย้อนหลัง 12 เดือน ผลการดำเนินงานนับจากวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566
- 2/ ข้อมูลของ HPS ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และรายได้รวมและกำไร (ขาดทุน) ย้อนหลัง 12 เดือน ผลการดำเนินงานนับจากวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 ตามงบการเงินภายในของ HPS จัดทำโดยฝ่ายบริหาร

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ได้ เนื่องจากมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของ HPS มีมูลค่าติดลบ

4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach: P/E Ratio)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS โดยการนำผลรวมของกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) ตามที่ปรากฏในงบการเงินงวด 12 เดือนย้อนหลัง สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นงบภายในของ HPS จัดทำโดยฝ่ายบริหารคุณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของ P/E Ratio ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริการ หมวดพาณิชย์ และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ กลุ่มบริการ จำนวน 1 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจและมีรายได้หลักมาจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย เช่นเดียวกับ HPS โดยอ้างอิงข้อมูลถึงวันที่ 19 ธันวาคม 2566

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก HPS มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง

5. วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Precedent Transaction Comparable Approach)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS โดยพิจารณาจากราคาซื้อขายหุ้นของ HPS ที่เกิดขึ้นในอดีต อ้างถึงหนังสือเลขที่ KGEN-007/2566 เรื่องแจ้งการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของ HPS และการสืบสภาพเป็นบริษัทย่อย ซึ่งแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 โดยในหนังสือฉบับดังกล่าวได้ระบุว่าบริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) ("KGEN") ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของ HPS ให้แก่ แคลร์วิลล์ แคปิตอล ออฟเพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ ลิมิเต็ด (Clareville Capital Opportunities Fund Limited) จำนวน 4,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดของ HPS โดยราคาซื้อขายเท่ากับ 70,000 เหรียญสหรัฐ เทียบเท่ากับ 2,468,900 บาท (ที่อัตราแลกเปลี่ยน 35.24 บาท ณ วันที่ 27 มิถุนายน 2566) ทั้งนี้รวมภาระหนี้สินคงค้าง 7,615,099 บาทกับ KGEN แล้ว จะมีมูลค่าการซื้อขายรวมเท่ากับ 10,083,999 บาท

เมื่อพิจารณามูลค่าซื้อขายรวมที่ 10,083,999 บาท เพื่อจำหน่ายหุ้น HPS จำนวน 4,500,000 หุ้น ดังนั้นจากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ HPS เท่ากับ 20.17 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นเท่ากับ 2.24 บาทต่อหุ้น

SL

6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าตามวิธีนี้ เป็นวิธีที่คำนึงถึงผลการดำเนินงานของ HPS ในอนาคต โดยการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิด้วยอัตราส่วนลดที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดและการคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการการเงินของ HPS ในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ปี 2567 – 2571) โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ HPS จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินของ HPS โดยอ้างอิงข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัทฯ และ HPS และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง เพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณาหามูลค่ายุติธรรมของ HPS และความเหมาะสมของราคาในการเข้าทำรายการในครั้งนี้เท่านั้น ทั้งนี้ หากภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของ HPS รวมทั้งสถานการณ์ภายในของ HPS มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด มูลค่าที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ธุรกิจของ HPS

HPS เป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ปัจจุบัน HPS มีรายได้หลักแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ 1) รายได้จากขายสินค้า เช่น ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เครื่องดื่มรังกน้ำมันธรรมชาติสกัดเย็น บาล์มเม็ดกัญชง กาแฟ และของใช้ในบ้าน และ 2) รายได้จากการให้บริการ เช่น รายได้จากการผลิตสื่อโฆษณา

โดยรายได้หลักของ HPS มาจากรายได้จากการขายสินค้า – Inbound ซึ่งเป็นรายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางโทรทัศน์ และรายได้จากการขายสินค้า – Outbound ซึ่งเป็นรายได้จากการขายสินค้าที่เกิดขึ้นจากการที่เจ้าหน้าที่ Telesales ของ HPS ทำการโทรศัพท์ไปหาลูกค้าตามฐานลูกค้าเดิมที่เคยสั่งซื้อสินค้ามาก่อน โดยในปี 2565 รายได้จากการขายสินค้า – Inbound และ Outbound คิดเป็นร้อยละ 52.04 และร้อยละ 32.89 ของรายได้รวม ตามลำดับ และ ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2566 รายได้จากการขายสินค้า – Inbound และ Outbound คิดเป็นร้อยละ 50.06 และ ร้อยละ 33.45 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 สินค้าหลักที่ HPS จำหน่าย คือ ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 62.84 ของรายได้จากการขายรวม

ปัจจุบัน การจำหน่ายสินค้าของ HPS เป็นการขายสินค้าในลักษณะการขายฝากที่มีการบันทึกสินค้าเข้าเป็นสินค้าคงคลัง โดยทางทีมงานของ HPS จะวางแผนการตลาดเพื่อเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมในการนำเสนอผลิตภัณฑ์แต่ละประเภท และ HPS จะรับสินค้าที่จะจัดจำหน่ายเป็นสินค้าคงเหลือเข้าที่คลังสินค้า ก็ต่อเมื่อทางทีมงานของ HPS มีความพร้อมที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ดังกล่าวผ่านช่องทางจัดจำหน่ายสินค้าต่างๆ โดยในกรณีที่จำหน่ายสินค้าได้ไม่หมด ทาง HPS สามารถส่งคืนสินค้าให้แก่ผู้ฝากขายสินค้าได้ ทำให้ HPS มีความเสี่ยงจากการด้อยค่าสินค้าคงเหลือในระดับที่ต่ำ

สมมติฐานที่สำคัญของประมาณการทางการเงินของ HPS สรุปได้ดังนี้

1) รายได้จากการขายสินค้า

รายได้จากการขายสินค้า - Inbound คือ รายได้จากการขายสินค้าผ่านช่องทางหลัก คือ ช่องทางรายการโทรทัศน์ หรือที่เรียกกันว่า ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง (Home Shopping) โดยรายการทีวีช้อปปิ้ง รูปแบบรายการมีทั้งอยู่ในผังรายการ คือ รายการที่มีการเข้าเวลาสถานีโทรทัศน์เพื่อออกอากาศ กระจายอยู่ในผังรายการตลอดทั้ง

วัน โดยมีทั้งรายการสั้น ระยะเวลาออกอากาศ 2 - 5 นาที และรายการยาว 30 นาทีถึง 1 ชั่วโมง หรือ Spot โฆษณา 1 นาที โดยมีวัตถุประสงค์ให้พิธีกรแนะนำสินค้า และขึ้นเบอร์โทรศัพท์ของ Call Center ลูกค้าที่สนใจผลิตภัณฑ์จะทำการโทรเข้ามาที่ Call Center (**Inbound Call**) และเจ้าหน้าที่ Telesales ที่รับสายจะปิดการขาย รับสั่งจองและจัดส่งสินค้าผ่านบริษัทขนส่ง

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากขายสินค้า - Inbound อยู่ที่ 271.50 ล้านบาท 152.30 ล้านบาท 100.55 ล้านบาท และ 113.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดขายที่ลดลงมากในปี 2564 เป็นผลมาจากการลดลงของเรตติ้งทีวีดิจิทัลของเนชั่นทีวีซึ่งเป็นช่องทางจำหน่ายหลักของ HPS จาก 0.205 มาอยู่ที่ 0.109 อย่างไรก็ตาม เรตติ้งช่องทีวีดิจิทัลค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่ปี 2565 โดยในเดือนพฤศจิกายน 2566 มีเรตติ้งอยู่ที่ 0.162 โดยรายได้จากขายสินค้า - Inbound ต่อเดือนในปี 2566 อยู่ระหว่าง 8.23 - 13.90 ล้านบาทต่อเดือน (เฉลี่ยอยู่ที่ 9.45 ล้านบาทต่อเดือน) ในขณะที่รายได้ดังกล่าวในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 (กรกฎาคม - พฤศจิกายน) เฉลี่ยอยู่ที่ 10.64 ล้านบาทต่อเดือน

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากการขายสินค้า - Inbound อยู่ที่ 122.07 ล้านบาท (เฉลี่ยอยู่ที่ 10.17 ล้านบาทต่อเดือน) ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้จากการขายสินค้า - Inbound ในปี 2564 - 2566 เนื่องจาก พิจารณาแล้วเห็นว่า HPS ยังคงจำหน่ายสินค้าผ่านช่องเนชั่นทีวีเป็นหลักเพียงช่องเดียว

รายได้จากขายสินค้า - Outbound คือ รายได้จากการขายสินค้าที่เกิดขึ้นจากการที่เจ้าหน้าที่ Telesales ของ HPS ทำการโทรศัพท์ไปหาลูกค้าตามฐานลูกค้าเดิมที่เคยสั่งซื้อสินค้ามาก่อน (**Outbound Call**) โดยวัตถุประสงค์หลักของการโทรคือ การไปแนะนำให้ซื้อผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมหรือทดแทนสินค้าที่คาดว่าลูกค้าใช้หรือบริโภคหมดแล้ว ซึ่งทำให้โอกาสที่ลูกค้าจะสั่งซื้อสินค้ามีสูงขึ้น เนื่องจากลูกค้ามีความคุ้นเคยกับสินค้าดังกล่าวแล้ว

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากขายสินค้า - Outbound อยู่ที่ 48.88 ล้านบาท 42.36 ล้านบาท 63.56 ล้านบาท และ 75.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้มีการปรับลดลงแค่ในปี 2564 เท่านั้น โดยตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นมา รายได้ดังกล่าวเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราการเติบโตเฉลี่ยสำหรับปี 2564 - 2566 อยู่ที่ร้อยละ 18.37

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากการขายสินค้า - Outbound เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 10 ในปี 2567 และอยู่ที่ร้อยละ 5 สำหรับปี 2568 - 2571 ซึ่งทำให้อัตราการเติบโตเฉลี่ยระหว่างปี 2567 - 2571 อยู่ที่ร้อยละ 6.0 อ้างอิงสมมติฐานที่ได้รับจาก HPS ซึ่งทางผู้บริหารได้ให้ข้อมูลว่ามีแผนที่จะเพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่ Telesales และเพิ่มจำนวนผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายผ่านช่องทางนี้ เนื่องจากเล็งเห็นถึงศักยภาพในการเติบโตของรายได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า สมมติฐานดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลเมื่อเทียบกับแนวโน้มการเติบโตของรายได้ดังกล่าวในอดีตที่ผ่านมา และสอดคล้องกับแนวโน้มการเติบโตของตลาด e-Commerce ที่ร้อยละ 6.0 โดยศูนย์วิจัย Krungthai COMPASS ของธนาคารกรุงไทย (ผู้ถือหุ้นสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมภาพรวมธุรกิจ e-Commerce ได้ที่ เอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้)

รายได้จากขายสินค้า - PP Shop คือ การขายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ผ่าน PP Shop ทางช่อง PPTV HD 36 โดยในเดือนมกราคม - กรกฎาคม 2566 มียอดขายรวมอยู่ที่ 5.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของ HPS ชี้แจงว่าทางบริษัทได้หยุดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางนี้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 เป็นต้นมา ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้รายได้ดังกล่าวเท่ากับศูนย์

รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ - Line Happy คือ รายได้จากการจำหน่ายสินค้าทางออนไลน์ผ่านแอปพลิเคชัน LINE: @happy_shopping ปัจจุบัน HPS มีสมาชิกใน LINE จำนวน 85,000 ราย โดยเป็นผู้ใช้ที่ใช้งานอยู่ (Active User) จำนวน 50,000 ราย โดย HPS มีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่าน LINE ให้ลูกค้าอยู่เสมอ

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Line Happy อยู่ที่ 26.60 ล้านบาท 10.96 ล้านบาท 10.37 ล้านบาท และ 13.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้มีการปรับลดลงอย่างมากในปี 2564 และมีรายได้อยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงตัวในปี 2564 – 2565 และมีรายได้กลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2566 ทั้งนี้ การลดลงของรายได้ในปี 2564 เนื่องจาก HPS มีการเปิดตัวช่องทางจำหน่ายสินค้าออนไลน์เว็บไซต์ <https://happysshoppingofficial.com> ทำให้ลูกค้าจาก LINE บางส่วนหันไปซื้อสินค้าผ่านช่องทางเว็บไซต์แทน อนึ่ง ผู้บริหารของ HPS มีแผนที่จะเพิ่มจำนวน Active User และการส่งเสริมการขายผ่านช่องทาง LINE มากขึ้นในปี 2567

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Line Happy เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 6.0 อ้างอิงแนวโน้มการเติบโตของตลาด e-Commerce ที่ร้อยละ 6.0 โดยศูนย์วิจัย Krungthai COMPASS ของธนาคารกรุงไทย (*ผู้ถือหุ้นสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมภาพรวมธุรกิจ e-Commerce ได้ที่ เอกสารแนบ 2 ของรายงานฉบับนี้*) ทั้งนี้ ประมาณการรายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Line Happy สำหรับปี 2567 – 2571 จะอยู่ระหว่าง 14.60 – 18.43 ล้านบาท โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 16.46 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีตสำหรับปี 2563 – 2566 ที่ 15.43 ล้านบาท

รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Marketplace ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายสินค้าทางออนไลน์ผ่านแพลตฟอร์มสำหรับซื้อขายของบนโลกออนไลน์ (MarketPlace) โดยปัจจุบัน HPS ขายผ่านสองแพลตฟอร์มหลัก คือ Lazada และ Shopee

Lazada: <https://www.lazada.co.th/shop/happysshoppingofficial>

Shopee: https://shopee.co.th/happysshopping_official

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Marketplace อยู่ที่ 5.73 ล้านบาท 9.55 ล้านบาท 10.08 ล้านบาท และ 11.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยย้อนหลังสำหรับปี 2564 - 2566 อยู่ที่ร้อยละ 29.71 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นแนวโน้มการเติบโตของตลาด e-Commerce ในประเทศไทย

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Marketplace เติบโตอยู่ที่ร้อยละ 6.0 อ้างอิงแนวโน้มการเติบโตของตลาด e-Commerce ที่ร้อยละ 6.0

รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Website คือ รายได้จากการจำหน่ายสินค้าทางออนไลน์ผ่านทางเว็บไซต์ (Website: <https://happysshoppingofficial.com>)

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Website อยู่ที่ 13.13 ล้านบาท 8.65 ล้านบาท 2.74 ล้านบาท และ 1.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายผ่านช่องทางนี้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่ HPS ลดการส่งการส่งข้อความแจ้งข้อมูลข่าวสารให้แก่ลูกค้า (Broadcast) จาก LINE มาซื้อสินค้าผ่านช่องทางเว็บไซต์ และยกเลิกการขึ้น QR Code ที่ให้ลูกค้าสแกนเพื่อมาซื้อสินค้าผ่านช่องทางเว็บไซต์บนหน้าจอโทรศัพท์

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Website อยู่ที่ 1.42 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับรายได้ดังกล่าวในปี 2566

รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ - Social Commerce คือ รายได้จากการขายสินค้าทางออนไลน์ผ่าน Facebook: <https://www.facebook.com/happysshoppingthofficial> และ TikTok [happysshoppingth](https://www.tiktok.com/@happysshoppingth)

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Social Commerce อยู่ที่ 2.97 ล้านบาท 0.57 ล้านบาท 0.17 ล้านบาท และ 0.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายผ่านช่องทางนี้ปรับตัวลดลงในปี 2564 - 2565 และปรับตัวขึ้นในปี 2566 เนื่องจากความนิยมในการสั่งซื้อสินค้าผ่านช่องทาง Facebook ลดลง โดยหันไป

สั่งซื้อผ่านทาง TikTok มากขึ้น ทั้งนี้ HPS ได้เริ่มเปิดช่องทางการขายผ่าน TikTok Shop ในช่วงปลายปี 2566 ที่ผ่านมา

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Social Commerce ในปี 2567 อยู่ที่ 1.32 ล้านบาท อ้างอิงแผนการตลาดของ HPS ที่ต้องการเจาะกลุ่มลูกค้าใหม่ใน TikTok และกำหนดให้มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 1.0 อ้างอิงแผนธุรกิจของ HPS

รายได้จากขายสินค้า – อื่นๆ โดยในปี 2563 คือรายได้จากการขายแพ็คเกจท่องเที่ยว แต่ในปัจจุบัน HPS มีได้ขายสินค้านี้แล้ว ส่วนในปี 2566 คือ การขายสินค้าให้พนักงานในราคาพิเศษ ซึ่งเป็นรายได้ที่ไม่แน่นอน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้รายได้ดังกล่าวเท่ากับศูนย์

2) รายได้จากการให้บริการ (เดิมทาง HPS นำรายได้ส่วนนี้รวมอยู่ในหมวดรายได้อื่น)

รายได้จากการให้บริการ B2C คือ รายได้จากการให้บริการลูกค้าบุคคล เช่น รายได้ค่าขนส่งสินค้าใน ส่วนที่ลูกค้าต้องชำระเพิ่มตามเงื่อนไข และ รายได้จากค่าผลิตโฆษณา เป็นต้น

ในปี 2563 - 2566 รายได้จากการให้บริการ B2C อยู่ที่ 24.53 ล้านบาท 8.93 ล้านบาท 5.75 ล้านบาท และ 3.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ดังกล่าวปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากโฆษณาลดลงหลายรายการทำ โปรโมชันส่งฟรี ส่งผลให้รายได้ค่าขนส่งที่เก็บจากลูกค้าลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากการให้บริการ B2C อยู่ที่ 3.66 ล้านบาท อ้างอิงแผนธุรกิจของ HPS และได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสมเนื่องจากรายได้ดังกล่าวอยู่ในระดับเดียวกับในปี 2566

รายได้จากการให้บริการ B2B คือ รายได้จากการให้บริการลูกค้าที่เป็นองค์กร โดยกลุ่มลูกค้าจะเป็นทั้ง คู่ค้าเดิมที่มีการจำหน่ายสินค้าผ่าน HPS และลูกค้าใหม่ที่ประสงค์จะนำสินค้าของตนมาจำหน่ายผ่านสื่อออนไลน์ โดยบริการที่ HPS สามารถเสนอให้ลูกค้าได้ เช่น การเป็นบริการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ (Call Center) ให้กับลูกค้าใน ขณะที่ลูกค้ากำลังโปรโมตสินค้าผ่านช่องทางที่วีดิทัศน์ และการให้บริการทำผลิตสื่อโฆษณา ทั้งออฟไลน์และออนไลน์ เป็นต้น จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ HPS ให้ข้อมูลว่า ณ ปัจจุบัน HPS ได้เริ่มเข้าถึงลูกค้าองค์กรแล้ว และเริ่มมีลูกค้ามาใช้บริการ

ในอดีต HPS ยังมีได้ให้บริการในส่วนนี้ จึงยังไม่มีผลงานในอดีต อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของ HPS เห็นโอกาสในการสร้างรายได้ที่มากขึ้น จึงได้เริ่มพยายามเจาะตลาดลูกค้ากลุ่มนี้

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานรายได้จากการให้บริการ B2B ในปี 2567 อยู่ที่ 7.14 ล้านบาท อ้างอิงจากข้อมูลรายได้ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างแน่นอนจากการที่ลูกค้าองค์กรเริ่มมาใช้ บริการแล้ว นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เห็นว่าจากการที่ HPS ได้รับโอนหน่วยธุรกิจ Call Center จาก บริษัท คิง เจน จำกัด (มหาชน) ("KGEN") (ผู้ถือหุ้นใหญ่ในอดีตของ HPS) เมื่อเดือนมิถุนายน 2566 ที่ผ่านมาน่าจะเข้ามาช่วยสร้างรายได้จากการให้บริการให้เป็นไปตามเป้าหมายได้ สำหรับปี 2568 – 2571 กำหนดให้รายได้ในส่วนนี้เติบโตที่ร้อยละ 5.00 อ้างอิงแผนธุรกิจของ HPS

3) รายได้อื่น

ในอดีตรายได้หลักในส่วนนี้ คือ รายได้จากการให้บริการของ HPS ทุกรูปแบบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้จัดทำประมาณการรายได้จากการให้บริการในหัวข้อข้างต้นแล้ว จึงไม่ประมาณการรายได้ในส่วนนี้อีก

ทั้งนี้ รายได้จากการขายสินค้าและรายการจากการให้บริการในอดีตและปีประมาณการ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 3-5: รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของ HPS สำหรับปี 2563 - 2566 และปีประมาณการ 2567 - 2571

หน่วย: ล้านบาท	2563A	2564A	2565A	2566A ^{1/}	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รายได้จากการขายสินค้า - Inbound	271.50	152.30	100.55	113.36	122.07	122.07	122.07	122.07	122.07
รายได้จากการขายสินค้า - Outbound	48.88	42.36	63.56	75.27	82.79	86.93	91.28	95.84	100.64
รายได้จากการขายสินค้า - PP Shop	-	-	-	5.00	-	-	-	-	-
รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ - Line Happy	26.60	10.96	10.37	13.77	14.60	15.47	16.40	17.39	18.43
รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ - MarketPlace	5.73	9.55	10.08	11.80	12.50	13.25	14.05	14.89	15.79
รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ - Website	13.13	8.65	2.74	1.52	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ - Social Commerce	2.97	0.57	0.17	0.36	1.32	1.33	1.35	1.36	1.37
รายได้จากการขายสินค้า - อื่นๆ	1.81	-	-	0.16	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขายสินค้า	370.63	224.39	187.47	221.23	234.71	240.49	246.57	252.97	259.72
รายได้จากการให้บริการ - B2C	24.53	8.93	5.75	3.84	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66
รายได้จากการให้บริการ - B2B	-	-	-	-	7.14	7.50	7.87	8.26	8.68
รวมรายได้จากการให้บริการ	24.53	8.93	5.75	3.84	10.80	11.16	11.53	11.92	12.34
รวมรายได้	395.16	233.32	193.22	225.08	245.51	251.64	258.10	264.90	272.05

หมายเหตุ:

1/ อ้างอิงจากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในเดือนมกราคม-พฤศจิกายนของปี 2566 ตามงบการเงินภายในของ HPS และประมาณการรายได้เดือน ธันวาคม 2566 โดย HPS

4) ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้า ค่าสื่อโฆษณาทางทีวี ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการตลาด ค่าคอมมิชชั่นสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales ต้นทุนอื่นๆ และต้นทุนการให้บริการ - B2B

สมมติฐานที่สำคัญเกี่ยวกับต้นทุนขายและบริการ สรุปได้ดังนี้

ต้นทุนสินค้า คือ ต้นทุนหลักของธุรกิจการจัดจำหน่ายสินค้าของ HPS โดย HPS จะรับสินค้าที่จัดจำหน่ายเป็นสินค้าคงเหลือเข้าที่คลังสินค้า ก็ต่อเมื่อทางทีมงานของ HPS มีความพร้อมที่นำสินค้าดังกล่าวมาเสนอในช่องทางจัดจำหน่ายสินค้าต่างๆ โดยช่องทางหลักคือ การจำหน่ายผ่านสื่อโฆษณาทางโทรทัศน์และรองมาคือช่องทางออนไลน์

ในปี 2563 - 2566 ต้นทุนสินค้าเท่ากับ 182.33 ล้านบาท 105.57 ล้านบาท 94.00 ล้านบาท และ 107.64 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.2 ร้อยละ 47.0 ร้อยละ 50.1 และร้อยละ 48.7 ของรายได้จากการขายสินค้า

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานต้นทุนสินค้า เท่ากับร้อยละ 50.0 ของรายได้จากการขายสินค้า ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนต้นทุนสินค้าต่อรายได้จากการขายในปี 2565 - 2566

ค่าสื่อโฆษณาทางทีวี คือ ค่าใช้จ่ายในการซื้อช่วงเวลาโฆษณาทางโทรทัศน์ เพื่อใช้โปรโมทหรือนำเสนอสินค้าในช่วงเวลาดังกล่าว และหากมีลูกค้าสนใจจะโทรเข้ามาสั่งซื้อสินค้า ทำให้เกิดรายได้จากการขาย - Inbound โดยช่องโทรทัศน์หลักคือช่องเนชั่นทีวี (Nation TV)

ในปี 2563 - 2566 ค่าสื่อโฆษณาทางทีวี เท่ากับ 79.93 ล้านบาท 41.99 ล้านบาท 25.76 ล้านบาท 30.67 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.4 ร้อยละ 27.6 ร้อยละ 25.6 และร้อยละ 27.1 ของรายได้จากการขายสินค้า - Inbound

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าสื่อโฆษณาทางโทรทัศน์ เท่ากับร้อยละ 27.5 ของรายได้จากการขายสินค้า - Inbound ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนค่าสื่อโฆษณาทางทีวี ในปี 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการทำธุรกิจของ HPS ในปัจจุบัน

SL

ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง ประกอบด้วย ค่าขนส่ง ค่าเช่าโกดังสินค้า ค่าแพ็คเกจสินค้า และค่าบริการเก็บเงิน เป็นต้น

ในปี 2563 - 2566 ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง เท่ากับ 30.41 ล้านบาท 20.29 ล้านบาท 11.47 ล้านบาท และ 13.65 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.2 ร้อยละ 9.0 ร้อยละ 6.1 และร้อยละ 6.2 ของรายได้จากการขายสินค้า

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง เท่ากับร้อยละ 6.5 ของรายได้จากการขายสินค้า ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับขนส่ง ในปี 2565 - 2566

ค่าใช้จ่ายในการตลาด ค่าใช้จ่ายส่วนนี้จะเกี่ยวข้องกับการใช้สื่อโฆษณาออนไลน์ หรือการทำโฆษณาสื่อดิจิทัลบนแพลตฟอร์มต่างๆ เช่น การส่งข้อความเตือนใน Line Happy ค่าใช้จ่ายส่วนนี้มีทั้งในรูปแบบสัญญาค่าบริการรายเดือนและค่าบริการตามความถี่ในการใช้สื่อโฆษณาออนไลน์

ในปี 2563 - 2566 ค่าใช้จ่ายในการตลาด เท่ากับ 7.47 ล้านบาท 5.25 ล้านบาท และ 4.29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.0 ร้อยละ 2.3 ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 1.9 ของรายได้จากการขายสินค้า

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการตลาด เท่ากับร้อยละ 2.1 ของรายได้จากการขายสินค้า ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการตลาด ในปี 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการทำธุรกิจของ HPS ในปัจจุบัน

ค่าคอมมิชชันสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales ประกอบด้วยเงินส่วนเพิ่มหรือรูปแบบค่าตอบแทนที่เตรียมไว้ให้กับสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง เจ้าหน้าที่ Telesales มีหน้าที่รับสายลูกค้าที่โทรศัพท์เข้ามาสั่งสินค้าหรือสอบถามข้อมูลสินค้า (Inbound) และโทรไปหาลูกค้าตามฐานลูกค้าที่เคยสั่งสินค้ามาก่อน เพื่อให้เกิดการซื้อขาย (Outbound)

HPS เพิ่งรับโอนธุรกิจ Call Center มาจาก KGEN เมื่อเดือนมิถุนายน 2566 โดยค่าคอมมิชชันสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales ในปี 2566 เท่ากับ 2.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.3 ของรายได้จากการขายสินค้า - Inbound และ Outbound อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะรายได้จากการขายสินค้า-Inbound และ Outbound ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับการรับโอนธุรกิจ Call Center ค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนค่าคอมมิชชัน ในช่วงเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 อยู่ที่ ร้อยละ 2.0 ของรายได้จากการขายสินค้า - Inbound และ Outbound

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าคอมมิชชันสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales เท่ากับร้อยละ 2.0 ของรายได้จากการขายสินค้า - Inbound และ Outbound ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนค่าคอมมิชชันสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales ในช่วงเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566

ต้นทุนอื่นๆ คือ ส่วนแบ่งรายได้ให้กับช่องทีวีดิจิทัล เป็นต้น

ในปี 2563 - 2566 ต้นทุนอื่นๆ เท่ากับ 2.38 ล้านบาท 12.93 ล้านบาท 4.73 ล้านบาท และ 0.96 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.60 ร้อยละ 5.54 ร้อยละ 2.45 และร้อยละ 0.42 ของรายได้รวม โดยอัตราต้นทุนอื่นๆ ต่อรายได้รวมที่สูงมากในปี 2564 เนื่องจาก HPS มีภาระต้องจ่ายส่วนแบ่งรายได้ให้กับช่องทีวีดิจิทัลเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม HPS ได้มีการต่อรองสัญญาใหม่ทำให้อัตราส่วนของต้นทุนดังกล่าวลดลงอย่างต่อเนื่อง และผู้บริหารของ HPS ให้ข้อมูลว่าสามารถคุมต้นทุนในส่วนนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมได้แล้วในปี 2566

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานต้นทุนอื่นๆ เท่าร้อยละ 0.50 ของรายได้รวม ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนต้นทุนอื่นๆ ในปี 2566

ต้นทุนการให้บริการ – B2B เนื่องจาก รายได้จากการให้บริการ - B2B เป็นรายได้ใหม่ตามแผนของผู้บริหารของ HPS การเข้าทำสัญญาบริการในส่วนนี้ ทีมงานจะประมาณการและคุมต้นทุนให้อยู่ที่ร้อยละ 70 ของรายได้จากการให้บริการ B2B

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานต้นทุนการให้บริการ – B2B เท่ากับร้อยละ 70 ของรายได้จากการให้บริการ B2B อ้างอิงแผนธุรกิจของ HPS

ทั้งนี้ ต้นทุนขายและบริการในอดีตและปีประมาณการ สรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 3-6: ต้นทุนขายและบริการของ HPS สำหรับปี 2563 - 2566 และปีประมาณการ 2567 - 2571

หน่วย: ล้านบาท	2563A	2564A	2565A	2566A	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F	
				1/						
ต้นทุนสินค้า	(1)	182.33	105.57	94.00	107.64	117.35	120.24	123.28	126.49	129.86
ค่าสื่อโฆษณาทางโทรทัศน์	(2)	79.93	41.99	25.76	30.67	33.57	33.57	33.57	33.57	33.57
ค่าบริการที่เกี่ยวข้องขนส่ง	(3)	30.41	20.29	11.47	13.65	15.26	15.63	16.03	16.44	16.88
ค่าใช้จ่ายในการตลาด	(4)	7.47	5.25	7.00	4.29	5.04	5.16	5.29	5.43	5.58
ค่าคอมมิชชั่นสำหรับเจ้าหน้าที่ Telesales	(5)	-	-	0.01	2.41	4.15	4.18	4.27	4.36	4.45
ต้นทุนอื่นๆ	(6)	2.38	12.93	4.73	0.96	1.23	1.26	1.29	1.32	1.36
ต้นทุนของ B2B Project	(7)	-	-	-	-	5.00	5.25	5.51	5.79	6.07
รวม (1) ถึง (7)		302.53	186.04	142.97	159.62	181.59	185.29	189.24	193.40	197.77
รวมรายได้จากการขายสินค้า	(A)	370.63	224.39	187.47	221.23	234.71	240.49	246.57	252.97	259.72
รวมรายได้จากการให้บริการ	(B)	24.53	8.93	5.75	3.84	10.80	11.16	11.53	11.92	12.34
รวมรายได้	(C) = (A)+(B)	395.16	233.32	193.22	225.08	245.51	251.64	258.10	264.90	272.05
ต้นทุนสินค้าเฉลี่ยต่อรายได้จากการขาย	(1) / (A)	49.2%	47.0%	50.1%	48.7%	50.0%	50.0%	50.0%	50.0%	50.0%
ค่าสื่อโฆษณาทางทีวีต่อรายได้ - Inbound		29.4%	27.6%	25.6%	27.1%	27.5%	27.5%	27.5%	27.5%	27.5%
ค่าบริการที่เกี่ยวข้องขนส่งต่อยอดขาย	(3) / (A)	8.2%	9.0%	6.1%	6.2%	6.5%	6.5%	6.5%	6.5%	6.5%
ค่าใช้จ่ายในการตลาดต่อยอดขาย	(4) / (A)	2.0%	2.3%	3.7%	1.9%	2.1%	2.1%	2.1%	2.1%	2.1%
ค่าคอมมิชชั่นต่อรายได้ Inbound+Outbound		0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
ต้นทุนอื่นๆ ต่อรายได้รวม	(6) / (C)	0.60%	5.54%	2.45%	0.42%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
ต้นทุน B2B Project /รายได้การให้บริการ - B2B		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	70.0%	70.0%	70.0%	70.0%	70.0%

หมายเหตุ:

1/ อ้างอิงจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในเดือนมกราคม - พฤศจิกายนของปี 2566 ตามงบการเงินภายในของ HPS และประมาณการค่าใช้จ่ายเดือนธันวาคม 2566 โดย HPS

5) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าระบบและบริการของ Call Center เงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales ค่าผลิตรายการ ค่าใช้จ่ายด้าน IT ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าสอบบัญชี และค่าธรรมเนียมอื่นๆ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย และดอกเบี้ย

สรุปสมมติฐานที่สำคัญ ในการประมาณค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายพนักงาน ประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ ของพนักงานรายเดือนของ HPS

ในปี 2563 - 2566 ค่าใช้จ่ายพนักงาน เท่ากับ 58.06 ล้านบาท 48.52 ล้านบาท 46.08 ล้านบาท 42.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลงไปมากในปี 2566 เป็นผลมาจากการปรับลดพนักงานตามแผนการปรับโครงสร้างองค์กร ตั้งแต่ช่วงเดือนมิถุนายน 2566 ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายพนักงานเฉลี่ยระหว่างเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 อยู่ที่ประมาณ 3.21 ล้านบาทต่อเดือน

SL

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าใช้จ่ายพนักงานในปี 2567 เท่ากับ 38.52 ล้านบาท หรือเท่ากับ 3.21 ล้านบาทต่อเดือน อ้างอิงค่าใช้จ่ายพนักงานเฉลี่ยระหว่างเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 เนื่องจาก พิจารณาแล้วเห็นว่า จำนวนพนักงาน ณ ปัจจุบัน มีความเพียงพอในการดำเนินธุรกิจของ HPS โดยจำนวนพนักงานของ HPS ในช่วง 3 เดือนสุดท้ายของปี 2566 อยู่ในระดับที่คงที่แล้ว และสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามค่าเฉลี่ยอัตราการปรับเงินเดือนโดยทั่วไปที่ประมาณร้อยละ 3.00 – 5.00 ต่อปี

คาร์ระบบและบริการของ Call Center ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องการเช่าใช้ระบบ Call Center

ในปี 2563 - 2566 คาร์ระบบและบริการของ Call Center เท่ากับ 32.79 ล้านบาท 21.39 ล้านบาท 19.57 ล้านบาท 11.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในอดีต HPS ว่าจ้าง KGEN สำหรับระบบงานบริการ Call Center ทั้งหมด (ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหน้าที่ Telesales และระบบงานสารสนเทศ อย่างไรก็ตาม เมื่อเดือนมิถุนายน 2566 HPS ได้รับโอนธุรกิจ Call Center ทั้งหมดจาก KGEN ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ลดลง คงเหลือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับระบบงานสารสนเทศของ Call Center เท่านั้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ลดลงมากในปี 2566

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานคาร์ระบบ Call Center เท่ากับ 3.31 ล้านบาทต่อปี ในปี 2567-2568 อ้างอิงค่าบริการตามสัญญาเช่าใช้ระบบ Call Center กับบริษัท วันทูน โพรเฟสชันแนล จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) โดยสัญญาดังกล่าวครอบคลุมสัญญาบริการ 24 เดือน และสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี อ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566)

ค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการต่างๆ ของเจ้าหน้าที่ Telesales

HPS เพิ่งรับโอนธุรกิจ Call Center มาจาก KGEN เมื่อเดือนมิถุนายน 2566 โดยค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales ในปี 2566 เท่ากับ 3.36 ล้านบาท โดยมีค่าเฉลี่ยในช่วงเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 0.48 ล้านบาทต่อเดือน

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales ในปี 2567 เท่ากับ 5.96 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.50 ล้านบาทต่อเดือน ซึ่งสูงกว่าค่าใช้จ่ายเงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales เฉลี่ยในช่วงเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่เพื่อรองรับส่วนงาน Outbound Call และสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 ต่อปี ตามค่าเฉลี่ยอัตราการปรับเงินเดือนโดยทั่วไปที่ประมาณร้อยละ 3.00 – 5.00 ต่อปี

ค่าผลิตรายการ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องการผลิตสื่อโฆษณาและทีม Production ที่ไม่ใช้ต้นทุนการผลิต เช่น ค่าอุปกรณ์ประกอบตกแต่งฉาก เป็นต้น

ในปี 2563 - 2566 ค่าผลิตรายการ เท่ากับ 3.52 ล้านบาท 2.95 ล้านบาท 3.02 ล้านบาท และ 1.51 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2566 ค่าผลิตรายการลดลงมากตามแผนการลดต้นทุนของ HPS

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าผลิตรายการ เท่ากับ 2.40 ล้านบาทต่อปี ในปี 2567 ซึ่งใกล้เคียงกับค่าผลิตรายการเฉลี่ย ในปี 2565 - 2566 และสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี อ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566)

ค่าใช้จ่ายด้าน IT ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายตามสัญญาเช่าเครื่องคอมพิวเตอร์ ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ต่างๆ ในปี 2565 - 2566 ค่าใช้จ่ายด้าน IT เท่ากับ 1.90 ล้านบาท และ 2.54 ล้านบาท ตามลำดับ

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าใช้จ่ายด้าน IT เท่ากับ 5.04 ล้านบาท ในปี 2567 ตามแผนธุรกิจของ HPS ซึ่งผู้บริหารได้แจ้งว่า ตั้งแต่ปี 2567 จะมีค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ของ

SL

SAP B1 เพิ่มเข้ามา และสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี อ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566)

ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน ประกอบด้วย ค่าเช่าสำนักงาน ค่าเช่า Studio ค่าเช่ารถยนต์ และ สาธารณูปโภค

ในปี 2563 - 2566 ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน เท่ากับ 8.08 ล้านบาท 8.03 ล้านบาท 3.46 ล้านบาท และ 3.53 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2565 ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงานลดลงมาก เนื่องจาก HPS ย้ายที่ตั้ง สำนักงานใหม่ซึ่งทำให้ค่าเช่าถูกลงมา

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี อ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) โดยกำหนดให้ปี 2566 เป็นปีฐาน

ค่าสอบบัญชีและค่าธรรมเนียมอื่นๆ

ในปี 2563 - 2566 ค่าสอบบัญชีและค่าธรรมเนียมอื่นๆ เท่ากับ 0.57 ล้านบาท 1.12 ล้านบาท 1.13 ล้านบาท และ 0.62 ล้านบาท ตามลำดับ

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าสอบบัญชีและค่าธรรมเนียมอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี อ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566) โดยกำหนดให้ปี 2566 เป็นปีฐาน

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ในปี 2565 - 2566 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เท่ากับ 1.83 ล้านบาท และ 4.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่สูงขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในเดือนมีนาคม-เมษายน 2566 ใดๆก็ดี ภายหลังการดำเนินการตามแผนปรับลดค่าใช้จ่าย ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของ HPS เฉลี่ยในช่วงเดือนมิถุนายน - ธันวาคม 2566 เท่ากับ 0.167 ล้านบาทต่อเดือน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของ HPS เฉลี่ยในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2566 เท่ากับ 0.162 บาทต่อเดือน

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ เท่ากับ 1.95 ล้านบาท ในปี 2567 อ้างอิงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในไตรมาส 4 ของปี 2566 เพื่อให้สะท้อนแผนคุมค่าใช้จ่ายของ HPS และสมมติฐานให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.13 ต่อปี อ้างอิงค่าเฉลี่ยการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค (CPI) ของไทยย้อนหลัง 20 ปี (2547 – 11M2566)

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ของส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้สินทรัพย์แต่ละประเภทมีการคิดค่าเสื่อมในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามนโยบายบัญชีของ HPS โดยเฉลี่ยที่ 5 ปี

ค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า

ในปี 2563 - 2566 ค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า เท่ากับ 0.03 ล้านบาท 0.03 ล้านบาท 0.03 ล้านบาท และ 0.15 ล้านบาท ตามลำดับ

ในการจัดทำประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้สมมติฐานค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า เท่ากับ 0.15 ล้านบาท อ้างอิงค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าในปี 2566

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในอดีตและปีประมาณการ สรุปลงได้ดังนี้

SL

ตารางที่ 3-7: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ HPS สำหรับปี 2563 - 2566 และปีประมาณการ 2567 - 2571

หน่วย: ล้านบาท	2563A	2564A	2565A	2566A ^{1/}	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	58.06	48.52	46.08	42.51	38.52	39.68	40.87	42.09	43.35
ค่าธรรมเนียมและบริการ Call Center	32.79	21.39	19.57	11.17	3.31	3.31	3.38	3.38	3.45
เงินเดือนของเจ้าหน้าที่ Telesales	n.a.	n.a.	n.a.	3.36	5.96	6.14	6.32	6.51	6.71
ค่าผลิตรายการ	3.52	2.95	3.02	1.51	2.40	2.45	2.50	2.56	2.61
ค่าใช้จ่ายด้าน IT ^{2/}	n.a.	n.a.	1.90	2.54	5.04	5.15	5.26	5.37	5.48
ค่าเช่าและค่าใช้จ่ายสำนักงาน	8.08	8.03	3.46	3.53	3.60	3.68	3.76	3.84	3.92
ค่าสอบบัญชีและค่าธรรมเนียมอื่นๆ	0.57	1.12	1.13	0.62	0.63	0.64	0.66	0.67	0.69
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ^{2/}	2.28	3.85	1.83	4.05	1.95	1.99	2.03	2.07	2.12
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	2.35	2.49	3.15	2.76	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61
ค่าธรรมเนียมและดอกเบี้ย ^{2/}	0.03	0.03	0.03	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
รวม	107.67	88.39	80.16	72.18	63.16	64.79	66.53	68.25	70.08

หมายเหตุ: รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

n.a. (non applicable) ไม่สามารถคำนวณได้

- 1/ อ้างอิงจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในเดือนมกราคม-พฤศจิกายนของปี 2566 ตามงบการเงินภายในของ HPS และประมาณการค่าใช้จ่ายเดือนธันวาคม 2566 โดย HPS
- 2/ ในปี 2563 - 2564 ค่าใช้จ่ายด้าน IT รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายอื่นๆ
- 3/ ค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยจากสัญญาเช่า

6) ต้นทุนทางการเงิน

เนื่องจาก HPS ไม่มีวงสินเชื่อจึงไม่มีต้นทุนทางการเงินที่อิงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของ HPS ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

7) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ตลอดระยะเวลาประมาณการ

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก HPS มีขาดทุนสะสมทางภาษีซึ่งสามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ ตามข้อมูลที่ระบุในตารางที่ 3-2 ในส่วนที่ 3 ของรายงานฉบับนี้ ดังนั้น HPS จะไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2567 - 2570

8) ค่าใช้จ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

ทาง HPS มิได้ทำการประมาณการค่าใช้จ่ายส่วนนี้ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีค่าใช้จ่ายลงทุนของ HPS ในปีประมาณการเท่ากับค่าเฉลี่ยของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เนื่องจากในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง HPS จำเป็นต้องมีค่าใช้จ่ายลงทุนเพื่อปรับปรุงสินทรัพย์ใช้งานเดิมที่เสื่อมสภาพไป

9) อัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียน

อัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียน อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตของ HPS ซึ่งเป็นอัตราเฉลี่ยแปดไตรมาสแรกย้อนหลัง และตัวเลขประมาณการโดยผู้บริหารของ HPS ดังนี้

อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เฉลี่ยประมาณ 7.5 วัน
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เฉลี่ยประมาณ 40 วัน
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เฉลี่ยประมาณ 60 วัน

สรุปประมาณการทางการเงิน ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-8: สรุปประมาณการทางการเงิน ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และ ปี 2567-2571

งบกำไรขาดทุน HPS (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
รวมรายได้จากขายสินค้า	66.30	234.71	240.49	246.57	252.97	259.72
รวมรายได้จากการให้บริการ	0.80	10.80	11.16	11.53	11.92	12.34
รวมรายได้	67.10	245.51	251.64	258.10	264.90	272.05
ต้นทุนขาย	46.46	181.59	185.29	189.24	193.40	197.77
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	15.04	63.16	64.79	66.53	68.25	70.08
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ (EBIT)	5.60	0.75	1.56	2.33	3.25	4.19
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	5.57^{1/}	0.60	1.42	2.18	3.11	3.24
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	6.00	2.36	3.17	3.94	4.87	5.81

หมายเหตุ: รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

1/ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับ เดือนตุลาคม - ธันวาคม 2566 โดยข้อมูลของเดือนตุลาคม - พฤศจิกายน 2566 เป็นผลการดำเนินงานจริง สำหรับข้อมูลของเดือนธันวาคม 2566 เป็นประมาณการจากฝ่ายบริหารของ HPS โดยกำไรในช่วงไตรมาส 4 ที่ค่อนข้างสูงมีสาเหตุหลักมาจากกำไรในเดือนตุลาคม 2566 ซึ่งมีกำไรสุทธิ จากการดำเนินงาน เท่ากับ 3.44 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี กำไรดังกล่าวปรับลดลงในเดือน พฤศจิกายน 2566 มาอยู่ที่ 1.17 ล้านบาท และคาดการณ์ตัวเลขในเดือนธันวาคม 2566 จะอยู่ที่ 0.69 ล้านบาท ทั้งนี้ ภาพรวมในปี 2566 HPS ยังมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 6.72 ล้านบาท

10) อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value Growth)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ไม่มีอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ

11) อัตราส่วนลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_d) และต้นทุนของทุน (K_e) ดังนี้

$$WACC = K_e * E / (D + E) + K_d * (1 - T) * D / (D + E)$$

โดยที่ K_e = ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e)

K_d = ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของ HPS

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.51 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566) ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

SL

- ที่มีอายุยาวที่สุด ที่รัฐบาลมีการออกและเสนอขายอย่างต่อเนื่อง โดยมีสมมติฐานว่าธุรกิจยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis)
- Beta (β) = 0.77 เท่า โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริการ หมวดยานยนต์ และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ กลุ่มบริการจำนวน 1 บริษัท (โปรดดูตารางที่ 3-3: ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง) ที่ดำเนินธุรกิจและมีรายได้หลักมาจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลายเช่นเดียวกับ HPS และปรับปรุงด้วยประมาณการอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS ทั้งนี้ HPS ไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย
- Market Risk (R_m) = อัตราผลตอบแทนรายปีถัวเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เฉลี่ยย้อนหลัง 32 ปี ตั้งแต่ปี 2535 – 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.74 ต่อปี ซึ่งเป็นระยะเวลาตั้งแต่มีการประกาศใช้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาที่สะท้อนอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยได้ดีที่สุด
- K_d = ไม่มี เนื่องจาก HPS ไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย
- D/E Ratio = ประมาณการอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS เท่ากับศูนย์ เนื่องจาก HPS ไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย
- T = ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ที่ร้อยละ 20 ต่อปี

โดยสรุป อัตราส่วนลดหรือ WACC ที่คำนวณจะเท่ากับร้อยละ 9.11 ต่อปี

จากสมมติฐานข้างต้นสามารถสรุปประมาณการทางการเงินของ HPS จากการประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) เริ่มตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2566 - 31 ธันวาคม 2571 ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-9: สรุปประมาณการทางการเงินของ HPS ไตรมาสที่ 4 ปี 2566 และ ปี 2567 - 2571

กระแสเงินสด HPS (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 2566F	2567F	2568F	2569F	2570F	2571F
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	5.60	0.75	1.56	2.33	3.25	4.19
ภาษีจากกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ ^{1/}	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.84)
ค่าเสื่อมราคา	0.40	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61
เงินลงทุนสุทธิ	0.00	(1.61)	(1.61)	(1.61)	(1.61)	(1.61)
การเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนหมุนเวียน	(21.69)	0.06	0.04	0.04	0.04	0.05
กระแสเงินสดของกิจการ (FCFF)	(15.69)	0.81	1.60	2.37	3.30	3.40
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (PV of FCFF)	(15.35)	0.72	1.32	1.79	2.28	2.15

หมายเหตุ: 1/ ปี 2566 - 2570 HPS ไม่มีค่าใช้จ่ายทางภาษี เนื่องจากสามารถนำขาดทุนสะสมมาใช้ในการลดหย่อนได้

จากประมาณการกระแสเงินสดของ HPS สามารถคำนวณมูลค่าหุ้น ได้ดังนี้

ตารางที่ 3-10: สรุปประมาณการกระแสเงินสดของ HPS

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (ณ วันที่ 30 กันยายน 2566)	(ล้านบาท)	(7.10)
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดภายหลังช่วงประมาณการ (PV of Terminal Value)	(ล้านบาท)	23.62
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	(ล้านบาท)	16.52
รายการปรับปรุง		
บวก: เงินสด (ณ 30 กันยายน 2566)	(ล้านบาท)	9.76 ^{1/}
(หัก): ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยงวดล่าสุด (ณ 30 กันยายน 2566)	(ล้านบาท)	-
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ HPS	(ล้านบาท)	26.29

หมายเหตุ: 1/ งบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นงบภายในของ HPS จัดทำโดยฝ่ายบริหาร

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (หรือมูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100) เท่ากับ 26.29 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นเท่ากับ 2.92 บาทต่อหุ้น

การวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าหุ้น โดยปรับอัตราส่วนลด (Discount Rate) ที่อ้างอิงจากอัตรา WACC ให้เพิ่มขึ้น/ลดลงร้อยละ 0.50 จากกรณีฐาน ซึ่งได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้

ตารางที่ 3-11: การวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าหุ้น

การวิเคราะห์ความไว	หน่วย	อัตราส่วนลด (Discount Rate)		
		WACC + 0.50%	WACC กรณีพื้นฐาน	WACC - 0.50%
มูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (มูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100)	ล้านบาท	24.57	26.29	28.20
มูลค่าต่อหุ้นของ HPS	บาทต่อหุ้น	2.73	2.92	3.13

ทั้งนี้ จากการวิเคราะห์ความไวโดยการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนลด จะได้มูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (หรือมูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100) อยู่ในช่วง 24.57 – 28.20 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นของ HPS อยู่ในช่วง 2.73 – 3.13 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นในครั้งนี้จัดทำโดยอ้างอิงจากสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจาก HPS และบริษัทฯ รวมถึงการปรับปรุงสมมติฐานบางรายการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามหลักความระมัดระวังภายใต้สถานะเศรษฐกิจ และสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่างๆ ของ HPS รวมถึงนโยบายของภาครัฐ หรือสถานะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป หรือเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ อาจทำให้เกิดความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของ HPS หรือเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของ HPS ที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

SL

7. สรุปความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS

ตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้นสามัญของ HPS ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้

ตารางที่ 3-12: ตารางสรุปเปรียบเทียบมูลค่าหุ้น HPS ตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีต่างๆ

วิธีประเมินราคา HPS	มูลค่ายุติธรรมของ HPS ^{1/}	ราคาซื้อหุ้นของ HPS ^{2/}	ราคาซื้อสูงกว่า (ต่ำกว่า) มูลค่ายุติธรรมของ HPS	
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
	(1)	(2)	(3) = (2) – (1)	(3) / (2)
1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
2) วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น	n.a.	150.00	n.a.	n.a.
6) วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน	20.17	150.00	129.83	86.55
7) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	24.57 – 28.20	150.00	121.80 – 125.43	81.20 – 83.62

หมายเหตุ: 1/ มูลค่ายุติธรรมของหุ้น HPS ร้อยละ 100 ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2/ บริษัทฯ จะซื้อหุ้นสามัญใน HPS จำนวน 9,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ HPS ในราคาซื้อขายรวม 150.00 ล้านบาท

จากตารางสรุปข้างต้น จะเห็นได้ว่ามูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (หรือมูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100) ที่ประเมินได้โดยใช้วิธีการต่างๆ อยู่ในช่วง 20.17 – 28.20 ล้านบาท

วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี เป็นวิธีที่สะท้อนถึงผลประกอบการและฐานะทางการเงินของ HPS ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานในอดีต แต่วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงมูลค่าสินทรัพย์ที่แท้จริงและความสามารถในการทำกำไรของ HPS ในอนาคต ตลอดจนแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้น HPS ด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก HPS มีมูลค่าหุ้นตามบัญชีที่ติดลบ

วิธีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้ว เป็นวิธีที่มีการปรับปรุงรายการต่างๆ ให้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ของ ณ ปัจจุบัน มากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี เช่น รายการขาดทุนที่สามารถนำมาลดภาษีได้ในอนาคต (Tax Saving from Losses Carried Forward) และเหตุการณ์หลังวันที่ในงบการเงิน ได้แก่ มูลค่าสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงไปจากการประเมินราคาใหม่ เป็นต้น แต่การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ HPS ในอนาคต ตลอดจนแนวโน้มสภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้น HPS ด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก HPS มีมูลค่าตามบัญชีที่ปรับปรุงแล้วติดลบ

วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ไม่สามารถประเมินได้ เนื่องจาก HPS ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือตลาดรองซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ และไม่มีราคาตลาดอ้างอิง

วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ใช้มูลค่าตามบัญชี ซึ่งเป็นข้อมูลในอดีต HPS มาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริการ หมวดพาณิชย์ และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ กลุ่มบริการ จำนวน 1 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจและมีรายได้หลักมาจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านทางจำหน่ายที่หลากหลายเช่นเดียวกับ HPS อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้น HPS ด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก HPS มีมูลค่าหุ้นตามบัญชีที่ติดลบ

SL

วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น ใช้อำไรต่อหุ้น 12 เดือนย้อนหลังสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งเป็นข้อมูลในอดีตของ HPS มาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริการ หมวดพาณิชย์ และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ กลุ่มบริการ จำนวน 1 บริษัท ที่ดำเนินธุรกิจและมีรายได้หลักมาจากธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลายเช่นเดียวกับ HPS อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้น HPS ด้วยวิธีนี้ได้ เนื่องจาก HPS มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง

วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน

วิธีเปรียบเทียบราคาการเข้าซื้อกิจการประเภทเดียวกันในรายงานฉบับนี้เป็นวิธีที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของ HPS ด้วยการเปรียบเทียบราคาซื้อขายหุ้น HPS ในอดีต ซึ่งเกิดขึ้นในช่วงเดือนมิถุนายน 2566 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ไม่ได้สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของ HPS ที่ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 รวมถึงไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ HPS ในอนาคต ตลอดจนแนวโน้มสถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจไม่สะท้อนถึงมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ HPS ได้

วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด จะวิเคราะห์ผลของการดำเนินการในอดีต ตลอดจนสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด และผลการดำเนินการในอนาคตของ HPS ทั้งนี้ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเป็นการคำนวณกระแสเงินสดในอนาคตจากประมาณการทางการเงิน ซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานต่างๆ ที่ได้รับจาก HPS และกำหนดขึ้นภายใต้ภาวะเศรษฐกิจ และสถานการณ์ปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต อันมีผลกระทบต่อสมมติฐานดังกล่าวข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลให้ผลประกอบการในอนาคตของ HPS ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือทำให้ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้น มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้ก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

โดยสรุป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (หรือมูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100) ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เนื่องจากสามารถสะท้อนผลการดำเนินการในอนาคตของ HPS โดยมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้น HPS ร้อยละ 100 เท่ากับ 24.57 – 28.20 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้น HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 121.80 – 125.43 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 81.20 – 83.62 ของราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS ดังนั้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เป็นราคาที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหุ้นของ HPS**

การประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ เป็นการประเมินจากข้อมูลในอดีตของ HPS และแผนธุรกิจปัจจุบันของผู้บริหารเดิมของ HPS เท่านั้น (ประเมิน HPS แบบตามสภาพปัจจุบัน (As Is)) อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการในอนาคตของ HPS ที่เกิดขึ้นจริง ภายหลังจากการทำการรายได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ จะอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทฯ ดังนั้น มูลค่าหุ้นของ HPS ในอนาคตอาจจะมีมากกว่าที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินในครั้งนี้ก็ได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนธุรกิจใหม่ การสร้างมูลค่าเพิ่ม (Synergy) การลดต้นทุน และความสามารถในการบริหาร HPS ในอนาคตโดยกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

โดย ตามแผนธุรกิจของ HPS ประมาณการรายได้รวมของ HPS ระหว่างปี 2567 – 2570 จะอยู่ระหว่าง 268.18 – 290.13 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยที่ ร้อยละ 6.78 ต่อปี ในขณะที่ประมาณการรายได้ของ HPS โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ระหว่างปี 2567 – 2571 จะอยู่ระหว่าง 245.51 – 272.05 ล้านบาท ซึ่ง

คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยที่ ร้อยละ 3.90 ต่อปี ทั้งนี้ ประเภทรายได้หลักที่มีตัวเลขประมาณการที่แตกต่าง คือ (1) รายได้จากบริการให้บริกา – B2B ซึ่งมีความแตกต่างอยู่ระหว่าง 7.80 – 9.04 ล้านบาทต่อปี (2) รายได้จากการขายสินค้า – Inbound ซึ่งมีความแตกต่างอยู่ระหว่าง 2.60 – 6.38 ล้านบาทต่อปี (3) รายได้จากการขายสินค้า – Outbound ซึ่งมีความแตกต่างอยู่ระหว่าง 3.97 – 4.59 ล้านบาทต่อปี (4) รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ – MarketPlace ซึ่งมีความแตกต่างอยู่ระหว่าง 3.18 – 4.04 ล้านบาทต่อปี และ (5) รายได้จากการขายสินค้าออนไลน์ – Line Happy ซึ่งมีความแตกต่างอยู่ระหว่าง 2.05 – 4.27 ล้านบาทต่อปี

ทั้งนี้ เพื่อให้เห็นภาพมากขึ้น ในกรณีที่ HPS สามารถสร้างรายได้ในปี 2567 – 2570 ได้ตามแผนที่ผู้บริหารของ HPS ตั้งเป้าหมายไว้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ HPS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด โดยอ้างอิงสมมติฐานรายได้ทั้งหมดตามแผนธุรกิจของ HPS ในขณะนี้ปัจจัยอื่นไม่เปลี่ยนแปลง (กล่าวคือเป็นไปตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดไว้ข้างต้น)

โดยความแตกต่างของประมาณการรายได้ของ HPS ที่ประเมินโดย IFA และที่ตั้งเป้าหมายโดยผู้บริหารของ HPS สำหรับปีประมาณการ 2567 – 2571 สามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 3-13: สรุปความแตกต่างของประมาณการรายได้ของ HPS ที่ประเมินโดย IFA และที่ประเมินโดยผู้บริหารของ HPS สำหรับปีประมาณการ 2567 - 2571

หน่วย: ล้านบาท		2567F	2568F	2569F	2570F	2571F ^{1/}
รายได้จากขายสินค้า – Inbound	(IFA)	122.07	122.07	122.07	122.07	122.07
รายได้จากขายสินค้า – Inbound	(MGT)	124.67	125.92	127.18	128.45	128.45
รายได้จากขายสินค้า – Outbound	(IFA)	82.79	86.93	91.28	95.84	100.64
รายได้จากขายสินค้า – Outbound	(MGT)	86.76	91.09	95.65	100.43	100.43
รายได้จากขายสินค้า – PP Shop	(IFA)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รายได้จากขายสินค้า – PP Shop	(MGT)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Line Happy	(IFA)	14.60	15.47	16.40	17.39	18.43
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Line Happy	(MGT)	18.87	19.05	19.25	19.44	19.44
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – MarketPlace	(IFA)	12.50	13.25	14.05	14.89	15.79
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – MarketPlace	(MGT)	16.54	17.04	17.55	18.07	18.07
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Website	(IFA)	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Website	(MGT)	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Social Commerce	(IFA)	1.32	1.33	1.35	1.36	1.37
รายได้จากขายสินค้าออนไลน์ – Social Commerce	(MGT)	1.32	1.33	1.35	1.36	1.36
รายได้จากขายสินค้า – อื่นๆ	(IFA)	-	-	-	-	-
รายได้จากขายสินค้า – อื่นๆ	(MGT)	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากขายสินค้า	(IFA)	234.71	240.49	246.57	252.97	259.72
รวมรายได้จากขายสินค้า	(MGT)	249.58	255.86	262.39	269.17	269.17
รายได้จากการให้บริการ – B2C	(IFA)	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66
รายได้จากการให้บริการ – B2C	(MGT)	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66
รายได้จากการให้บริการ – B2B	(IFA)	7.14	7.50	7.87	8.26	8.68
รายได้จากการให้บริการ – B2B	(MGT)	14.94	15.79	16.47	17.30	17.30
รวมรายได้จากการให้บริการ	(IFA)	10.80	11.16	11.53	11.92	12.34
รวมรายได้จากการให้บริการ	(MGT)	18.60	19.45	20.13	20.96	20.96
รวมรายได้	(IFA)	245.51	251.64	258.10	264.90	272.05
รวมรายได้	(MGT)	268.18	275.31	282.52	290.13	290.13

หมายเหตุ:

(IFA) ประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

SL

(MGT) ประมาณการโดยผู้บริหารของ HPS

1/ ผู้บริหารของ HPS จัดทำประมาณการระหว่างปี 2567 - 2570 เท่านั้น อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ช่วงเวลาประมาณการครบ 5 ปี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงกำหนดให้รายได้ของ HPS ในปี 2571 เท่ากับรายได้ในปี 2570

จากการปรับเปลี่ยนตัวเลขประมาณการรายได้ตามข้อมูลที่ปรากฏในตารางข้างต้น จะได้มูลค่าหุ้นทั้งหมดของ HPS (หรือมูลค่าหุ้น HPS ร้อยละ 100) อยู่ในช่วง 76.34 – 84.48 ล้านบาท หรือมูลค่าหุ้นของ HPS อยู่ในช่วง 8.48 – 9.39 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ดี มูลค่าหุ้นของ HPS ร้อยละ 100 ซึ่งเท่ากับ 76.34 – 84.48 ล้านบาท ยังต่ำกว่าราคาซื้อหุ้น HPS ที่ 150.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 65.52 – 73.66 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 43.68 – 49.10 ของราคาซื้อหุ้นสามัญของ HPS

ส่วนที่ 4: สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

โปรดดูสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใน “บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)”
หน้า 6 ของรายงานฉบับนี้

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้
เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจสำหรับการลงมติ ซึ่งการพิจารณาอนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์
ดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ CapAd ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณาให้ความเห็นกรณีข้างต้นด้วย
ความรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
บริษัท แคปปิตอล แอ็ดวานเทจ จำกัด

CapAd Capital Advantage Co., Ltd.
Capital Advantage บริษัท แคปปิตอล แอ็ดวานเทจ จำกัด



(นายพิชร์ เนตรสุวรรณ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



(นางสาวสายชลี ลิมอภิชาติ, CFA, CFP®)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

เอกสารแนบ 1**ข้อมูลของบริษัท แสบปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด****1. ข้อมูลเบื้องต้น**

- ชื่อบริษัท : บริษัท แสบปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
Happy Products and Service Co., Ltd.
- ธุรกิจหลัก : ประกอบธุรกิจธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media)
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 89/1 อาคารเกษมทรัพย์ ชั้น 3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
- ทุนจดทะเบียน : 90,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
- ทุนที่ชำระแล้ว : 90,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท แสบปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ("HPS") จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2562 ปัจจุบันประกอบธุรกิจให้บริการและจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายที่หลากหลาย (Omni Channel) ทั้งผ่านโทรทัศน์ เว็บไซต์ แพลตฟอร์มออนไลน์ และสื่อสังคม (Social Media)

3. คณะกรรมการบริษัท**ก่อนการเข้าทำรายการ**

รายชื่อคณะกรรมการของ HPS ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 มีจำนวน 2 คน ดังนี้

ตารางที่ ก-1: รายชื่อกรรมการของ HPS ก่อนการเข้าทำรายการ

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางสาวกมนวรรณ คุณวรรณะ	กรรมการ
2. นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	กรรมการ

ที่มา: หนังสือรับรองบริษัทของ HPS

หมายเหตุ: กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ได้แก่ นางสาวกมนวรรณ คุณวรรณะ ลงลายมือชื่อร่วมกับนางสาวดวงกมล เกียรติสุข และประทับตราสำคัญของบริษัท

หลังการเข้าทำรายการ**ตารางที่ ก-2: รายชื่อกรรมการของ HPS หลังการเข้าทำรายการ**

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางสาวกมนวรรณ คุณวรรณะ	กรรมการ
2. บุคคลที่บริษัทฯ จะกำหนด ^{1/}	กรรมการ
3. บุคคลที่บริษัทฯ จะกำหนด ^{1/}	กรรมการ

ที่มา: สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2566

1/ กรรมการตัวแทนจาก OTO

4. โครงสร้างผู้ถือหุ้น**ก่อนการเข้าทำรายการ**

ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2566 HPS มีทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกชำระแล้ว 90,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 9,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ดังนี้

ตารางที่ ก-3: โครงสร้างผู้ถือหุ้นของ HPS ก่อนการเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	LAZ INVESTMENTS LTD. ^{1/}	4,500,000	50.00
2	นางสาวดวงกมล เกียรติสุขเกษม	3,600,000	40.00
3	นางสาวอภิรวี พิชญเดชะ	900,000	10.00
รวม		9,000,000	100.00

ที่มา: สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ฉบับลงวันที่ 28 ธ.ค. 66

หมายเหตุ:

1/ LAZ INVESTMENTS LTD. เป็นบริษัทจำกัดจดทะเบียนจัดตั้งภายใต้กฎหมายหมู่เกาะบริติชเวอร์จิน เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2566 โดยมีทุนชำระแล้วเท่ากับ 100 ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายเพียงรายเดียวของ LAZ INVESTMENTS LTD. คือ Ms. Tan Lian Kiow

หลังการเข้าทำรายการ

โครงสร้างการถือหุ้นหลังจากที่มีการซื้อหุ้น HPS ครบร้อยละ 100.00

ตารางที่ ก-4: โครงสร้างการถือหุ้นของ HPS หลังการเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)	8,999,998	100.00
2	นายจิรายุ เชื้อแยม	1	0.00
3	นายอิศรา เรืองสุขอุดม	1	0.00
รวม		9,000,000	100.00

5. สรุปข้อมูลทางการเงิน

- งบแสดงฐานะการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ ก-5: งบแสดงฐานะทางการเงินของ HPS

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: บาท)	31 ธ.ค. 2563 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}	31 ธ.ค. 2564 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}	31 ธ.ค. 2565 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,590,701	1,614,650	8,381,683
เงินลงทุนชั่วคราว	580,000	581,148	582,011
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,416,635	5,204,119	4,473,844
สินค้าคงเหลือ	22,040,469	19,916,519	15,149,345
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด	838,293	2,107,236	723,805
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	612,365	132,365	768,544
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	42,078,463	29,556,037	30,079,232
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	5,973,884	3,266,629	2,555,226
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,745,670	1,267,428	2,316,017
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,557,491	915,610	932,412
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,277,045	5,449,667	5,803,655

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: บาท)	31 ธ.ค. 2563 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}	31 ธ.ค. 2564 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}	31 ธ.ค. 2565 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}
รวมสินทรัพย์	51,355,508	35,005,704	35,882,887
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	45,565,522	57,828,650	31,725,096
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	9,898
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,171,599	9,211,087	6,809,472
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,017,135	827,902	236,523
รวมหนี้สินหมุนเวียน	55,754,256	67,867,639	38,780,989
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	-	-	33,818
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,778,689	4,830,129	7,087,638
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,778,689	4,830,129	7,121,456
รวมหนี้สิน	58,532,945	72,697,768	45,902,445
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	10,000,000	30,000,000	90,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10,000,000	30,000,000	90,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	10,000,000	10,000,000	10,000,000
ขาดทุนสะสม	(27,177,437)	(77,692,064)	(110,019,558)
ขาดทุนสะสมเกินทุน	(7,177,437)	(37,692,064)	(10,019,558)
หนี้สินสุทธิจากขาดทุนสะสมเกินทุน	51,355,508	35,005,704	35,882,887

- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 มีรายละเอียดดังนี้
ตารางที่ ก.6: งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ HPS

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: บาท)	ปี 2563 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}	ปี 2564 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}	ปี 2565 ตรวจสอบแล้ว ^{1/}
รายได้			
รายได้จากการขาย	392,139,541	231,018,575	191,082,485
รายได้อื่น	3,026,653	5,100,193	2,284,669
รวมรายได้	395,166,194	236,118,768	193,367,154
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	329,286,836	199,257,750	158,176,596
ค่าใช้จ่ายในการขาย	44,964,029	29,508,459	27,565,408
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41,318,881	57,787,839	39,834,743
รวมค่าใช้จ่าย	415,569,746	286,554,048	225,576,747
ขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงิน	(20,403,552)	(50,435,280)	(32,209,593)
ต้นทุนทางการเงิน	43,752	79,347	117,901
ขาดทุนสำหรับปี	(20,447,304)	(50,514,627)	(32,327,494)

ที่มา:

1/ งบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 2565 และ 2566 ผ่านการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีอนุญาต บริษัท เคพีเอ็นจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ HPS**สรุปฐานะทางการเงิน****สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 HPS มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 51.36 ล้านบาท 35.01 ล้านบาท และ 35.88 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงร้อยละ 31.84 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.51 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ทั้งนี้ สินทรัพย์ของ HPS ที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งมีสาเหตุมาจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนจำนวน 50.51 ล้านบาท ส่วนสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 HPS มีหนี้สินรวม เท่ากับ 58.53 ล้านบาท 72.70 ล้านบาท และ 45.90 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.20 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ ลดลงร้อยละ 36.86 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ทั้งนี้ หนี้สินของ HPS ที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ในขณะที่ หนี้สินของ HPS ที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ขาดทุนสะสมเกินทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2565 HPS มีขาดทุนสะสมเกินทุน เท่ากับ 7.18 ล้านบาท 37.69 ล้านบาท และ 10.02 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 425.15 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของขาดทุนสะสมที่มาจากผลการขาดสุทธิในปี 2564 จำนวน 50.51 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 73.42 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มทุนจำนวน 60 ล้านบาทในปี 2565

ผลการดำเนินงาน**รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายปรับลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา จาก 392.14 ล้านบาท ในปี 2563 เป็น 231.02 ล้านบาท ในปี 2564 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 41.09 และลดลงเป็น 191.08 ล้านบาท ในปี 2565 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 17.29 ทั้งนี้ รายได้จากการขายที่ปรับลดลงในปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของเรตดิงทีวีดิจิทัลของช่องเนชั่นทีวี ซึ่งเป็นช่องทางการจำหน่ายสินค้าหลักของ HPS จาก 0.205 ในปี 2563 มาอยู่ที่ 0.109 ในปี 2564 ในขณะที่รายได้ที่ลดลงในปี 2565 มาจากการปรับลดช่วงเวลาออกอากาศเพื่อขายสินค้าทางช่องเนชั่นทีวีลง

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายลดลงตามรายได้จากการขายที่ลดลง โดยในปี 2563-2565 HPS มีต้นทุนขาย จำนวน 329.29 ล้านบาท 199.26 ล้านบาท และ 191.08 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 83.97 ร้อยละ 86.25 และร้อยละ 82.78 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงตามรายได้จากการขายที่ลดลง อย่างไรก็ตาม สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายกลับปรับตัวสูงขึ้น โดยในปี 2563-2565 HPS มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 44.96 ล้านบาท 29.51 ล้านบาท และ 27.57 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 11.47 ร้อยละ 12.77 และร้อยละ 14.43 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นเพราะในขณะที่ยังขาดทุนจากการขายลดลง แต่ HPS ไม่สามารถปรับลดค่าใช้จ่ายลงได้ทันต่อการลดลง

ของยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ระหว่างปี 2563-2565 อยู่ที่ 41.32 ล้านบาท 57.87 ล้านบาท และ 39.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 10.46 ร้อยละ 24.47 และร้อยละ 20.60 ของรายได้รวม ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2564 เป็นผลมาจากรายได้จากการขายปรับลดลงอย่างมากจากการปรับลดลงของเรตติ้งที่วิดิจิตัลของช่องเนชั่นทีวี ทำให้คนดูช่องเนชั่นทีวีลดลง แต่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เป็นค่าคงที่ไม่สามารถลดลงได้มากนัก เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเช่าสำนักงาน เป็นต้น ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมในปี 2565 ปรับลดลง เนื่องจาก HPS ได้พยายามลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง โดยได้ปรับโครงสร้างพนักงาน ทำให้ค่าใช้จ่ายเงินเดือนลดลง อีกทั้งมีการย้ายออฟฟิศ ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายในการเช่าปรับตัวลงมาก

ขาดทุนสุทธิ

ในปี 2564 - 2566 HPS มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 20.45 ล้านบาท 50.51 ล้านบาท และ 32.33 ล้านบาท ตามลำดับ

เอกสารแนบ 2**ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง (Home Shopping)****ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-Commerce)**

ศูนย์วิจัย Krungthai COMPASS รายงานผลการวิเคราะห์ข้อมูลตลาด E-Commerce ของไทยว่า ปัจจุบันคนไทยมากกว่าครึ่งมีการหรือเคยซื้อสินค้า/บริการผ่านตลาด E-Commerce โดยในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา มีผู้ใช้งานสูงขึ้นจาก 30.7 ล้านคนในปี 2562 มาอยู่ที่ 41.5 ล้านคนในปี 2566 โดยมีแรงผลักดันหลักมาจากการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตที่ครอบคลุมประชากรไทยมากขึ้น

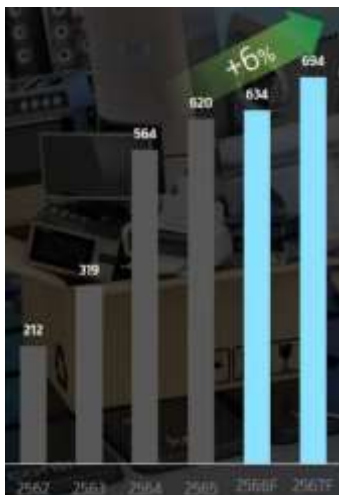
ทั้งนี้ ข้อมูลรายงาน eCommerce-Thailand ได้ชี้ว่าตลาด E-Commerce ยังคงได้รับความนิยมจากคนไทยอย่างต่อเนื่องสะท้อนจากค่าใช้จ่ายในการซื้อสินค้า/บริการผ่านตลาด E-Commerce ที่สูงขึ้นเกือบ 3 เท่าจากปีละ 2,970 บาทต่อคนในปี 2562 ขึ้นมาอยู่ที่ 8,840 บาทต่อคนในปี 2566

สำหรับ การโอนเงิน (Bank Transfer), Credit/Debit Card และ E-Wallet คือ 3 รูปแบบการชำระเงินหลักที่ผู้บริโภคนิยมใช้งาน ขณะที่การจ่ายเงินสด หรือ เก็บเงินปลายทาง (Cash On Delivery: COD) มีสัญญาณที่ได้รับความนิยมลดลงในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ปัจจุบัน Bank Transfer เป็นวิธีการที่ได้รับความนิยมสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 32 ของมูลค่าตลาด E-Commerce รองลงมาได้แก่ Credit/Debit Card และ E-Wallet ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากันที่ร้อยละ 22 ขณะที่ COD มีสัดส่วนร้อยละ 17 ลดลงร้อยละ 5 จากปี 2562 สะท้อนว่าการชำระเงินแบบ COD เริ่มถูกแทนที่ด้วย Bank Transfer และ E-Wallet มากขึ้นในช่วง 5 ปีหลังสุด

ขณะที่มูลค่าตลาด E-Commerce ของไทย มีมูลค่ากว่า 6.2 แสนล้านบาทในปี 2565 และมีแนวโน้มจะเติบโตต่อเนื่องปีละร้อยละ 6 ขึ้นไปอยู่ที่ 6.34 - 6.94 แสนล้านบาท ในระหว่างปี 2566-2567

แผนภาพที่ 1: มูลค่าตลาด e-Commerce ของไทย

หน่วย: พันล้านบาท



ที่มา: Statista eCommerce-Thailand, We Are Social และ วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

โดยหมวดสินค้าที่ผู้บริโภคหันมาซื้อผ่านช่องทาง E-Commerce มากขึ้นในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ประกอบด้วย (1) กลุ่ม Personal & Household Care ครอบคลุมสินค้าในหมวด Beauty และ Health อาทิเช่น ผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผม เครื่องสำอาง วิตามิน อาหารเสริม และผลิตภัณฑ์สำหรับทำความสะอาดครัวเรือน โดยมีรายได้

จากการขายเพิ่มขึ้นจาก 36,000 ล้านบาทในปี 2562 มาอยู่ที่ 139,000 ล้านบาทในปี 2565 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17 เป็นร้อยละ 22 ในช่วงเวลาเดียวกัน

- (2) กลุ่ม Beverages ที่มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากราว 22,000 ล้านบาท มาอยู่ที่ 126,000 ล้านบาทในช่วงปี 2562-2566 คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดที่มากขึ้น 2 เท่าเป็นร้อยละ 20 ในปี 2566
- (3) กลุ่ม Foods ที่มียอดขายเพิ่มขึ้นจาก 11,500 ล้านบาทในปี 2562 ขึ้นมาอยู่ที่ 55,000 ล้านบาทในปี 2566 โดยมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 9 ในช่วงเวลาเดียวกัน
- (4) กลุ่ม Electronics พบว่าแม้ยอดขายจะขยายตัวตามตลาด E-Commerce ที่ใหญ่ขึ้นแต่กลับมีส่วนแบ่งตลาดในช่วง 5 ปีหลังที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 18

ที่มา:

- ตลาด "อีคอมเมิร์ซ" ไทยโตต่อเนื่อง พบผู้ใช้งานกว่า 41.5 ล้านคน จากเว็บไซต์ฐานเศรษฐกิจ ลงวันที่ 25 มิถุนายน 2566
- KTB มองตลาด E-Commerce ไทยปี 66 - 67 จะโตปีละ 6% มูลค่าเฉลี่ย 7 แสน ลบ. จากสำนักข่าวอีไฟแนนซ์ไทย ลงวันที่ 22 มิถุนายน 2566

แผนภาพที่ 2: มูลค่า E-Commerce ของไทยแยกตามหมวดสินค้า/บริการ

หน่วย: % ของมูลค่าตลาด



ที่มา: Statista eCommerce-Thailand, We Are Social และ วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

ภาพรวมธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง

สมาคมทีวีโฮมช้อปปิ้ง (ประเทศไทย) หรือ THA ประกอบด้วย 6 ช่องโฮมช้อปปิ้ง ชื่อดัง อาทิ TV DIRECT, TRUE SHOPPING, O SHOPPING, SHOP CHANNEL, JKN HI SHOPPING, MV SHOPPING MALL ผนึกกำลังร่วมกับสมาชิกครั้งใหญ่ ชูศักยภาพแพลตฟอร์มทีวีโฮมช้อปปิ้ง "ยืนหนึ่ง มั่นใจ เรื่องช้อปปิ้ง" ตอกย้ำความน่าเชื่อถือ ขององค์กรที่ผู้บริโภคไว้วางใจ

นายสรโชติ อ่าพันธ์ นายกสมาคมโฮมช้อปปิ้ง (ประเทศไทย) เปิดเผยว่า มูลค่าตลาดรวมของทีวีโฮมช้อปปิ้งอยู่ที่ 16,000 ล้านบาท โดยภาพรวมธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง มีตัวแปรสำคัญคือ COVID-19 ซึ่งส่งผลต่อตลาดรีเทลทั้งหมด ส่งผลให้สินค้าที่ขายดีที่สุดในช่วงเวลาดังกล่าว คือกลุ่มอาหาร ซึ่งทำให้เห็นว่าผลกระทบของแต่ละช่องนั้นแตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับว่าแต่ละช่องขายสินค้ากลุ่มไหนเป็นหลัก

โดยในส่วนพฤติกรรมของคนไทยที่ปรับเปลี่ยนวิถีชีวิตใหม่ (New Normal) ในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของ Covid-19 และช่วงล็อกดาวน์ประเทศ ส่งผลให้ผู้บริโภคหันมาเลือกซื้อสินค้าบนแพลตฟอร์มทีวีโฮมช้อปปิ้ง และแพลตฟอร์มออนไลน์เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากมีความสะดวกสบายสามารถชำระเงินผ่านระบบออนไลน์ มีบริการจัดส่งสินค้าปลายทาง มีการรับประกันสินค้า จำหน่ายสินค้าโดยผู้ประกอบการที่มีความน่าเชื่อถือ และมีมาตรฐานในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งสมาคมทีวีโฮมช้อปปิ้ง (ประเทศไทย) ได้เซ็น MOU ความร่วมมือการคุ้มครองผู้บริโภค กับสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) เพื่อยกระดับการดำเนินธุรกิจ ที่ยึดมั่นในกฎระเบียบข้อบังคับจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งส่วนนี้ถือเป็นสัญลักษณ์แห่งความเชื่อมั่น ของแพลตฟอร์มทีวีโฮมช้อปปิ้ง

ธุรกิจทีวีโฮมช้อปปิ้ง มีจุดเด่นด้านการนำเสนอสินค้าผ่านแพลตฟอร์มหลากหลายรูปแบบ ทั้งช่องทางทีวีดิจิทัลที่ออนแอร์ในช่วงเวลาโฆษณา ช่องทางทีวีดาวเทียมที่เป็นรูปแบบโฮมช้อปปิ้ง 24 ชั่วโมง ช่องทางออนไลน์ และเทเลเชลล์ นอกจากนี้ ยังมีจุดแข็งด้านการสร้างคอนเทนต์นำเสนอผลิตภัณฑ์และความถี่การออกอากาศ รวมถึงการนำเสนอโปรโมชันที่น่าสนใจ จึงทำให้ทีวีโฮมช้อปปิ้งเป็นหนึ่งในแพลตฟอร์มขายสินค้าที่สามารถกระตุ้นให้ผู้บริโภคให้ตัดสินใจซื้อสินค้าแบบเรียลไทม์

ทีวีโฮมช้อปปิ้ง นับว่าเป็นช่องทางการจำหน่ายที่มีค่าใช้จ่ายและต้นทุนการบริหารจัดการต่ำกว่า เมื่อเทียบกับช่องทางร้านค้าปลีกสมัยใหม่ เนื่องจากไม่จัดเก็บค่าแรกเข้าผลิตภัณฑ์ใหม่ ไม่จำเป็นต้องสต็อกสินค้าในปริมาณมาก ดังนั้น ผู้ประกอบการจึงสามารถบริหารจัดการทางการเงินได้อย่างคล่องตัว สอดรับกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั่วโลก นอกจากนี้ ทีวีโฮมช้อปปิ้งยังเป็นแพลตฟอร์มที่สามารถนำเสนอสินค้า และทำตลาดตรงกลุ่มเป้าหมาย (Targeting Marketing) พร้อมกับการสร้างคอนเทนต์ที่มีคุณภาพ สามารถดึงดูด และกระตุ้นการตัดสินใจซื้อสินค้าได้เป็นอย่างดี

ขณะเดียวกัน ธุรกิจทีวีช้อปปิ้งมีฐานลูกค้ากลุ่มใหญ่ ทั้งกลุ่ม Baby Boomer ที่เกิดในช่วงปี 2489 – 2507 และกลุ่ม Gen X ที่เกิดในช่วงปี 2508 – 2522 ซึ่งยังมีพฤติกรรมรับชมทีวีเป็นสื่อหลัก และอยู่ในช่วงเรียนรู้การสั่งซื้อสินค้าทางออนไลน์ จึงเป็นโอกาสของผู้ประกอบการที่ต้องการต่อยอดธุรกิจ โดยการผสมผสานช่องทางออฟไลน์ มาสู่ออนไลน์หรือทีวีโฮมช้อปปิ้ง (Omni Channel) เพื่อเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายในทุกช่องทาง

ส่วนเทรนด์สินค้าบนทีวีโฮมช้อปปิ้งพบว่า กลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารเสริมยังคงเป็นสินค้าที่มาแรง เนื่องจาก Covid-19 ทำให้พฤติกรรมของผู้บริโภคหันมาใส่ใจสุขภาพกันมากขึ้น และในส่วนของเทรนด์ (Global Trend) พบว่าปัจจุบันคนรุ่นใหม่เริ่มดู TV ลดลง ทำให้ตอนนี้สามารถแบ่งกลุ่มลูกค้าที่ดูทีวีโฮมช้อปปิ้ง ได้ชัดเจนว่าเป็นผู้ใหญ่ ที่มีอาชีพอิสระ อาชีพแม่บ้าน หรือเจ้าของธุรกิจ ที่มีกำลังซื้อสูงและมีเวลา ซึ่งส่วนใหญ่มักอาศัยอยู่ในต่างจังหวัด ทำให้สามารถสื่อสารกับผู้บริโภคที่เป็นกลุ่มเป้าหมายได้ชัดและตอบโต้ทันทีมากขึ้น

เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2566 นายสรวิชิต อ่ำพันธุ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ช้อปป โกลบอล (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ดำเนินธุรกิจขายสินค้าทีวีช้อปปิ้งแบบออมนิ แชนแนล ภายใต้ชื่อ "ช้อปป ซาแนล" ในเครือสหพัฒน์ เปิดเผยว่า ปัจจุบันภาพรวมตลาดทีวีโฮมช้อปปิ้งเริ่มชะลอตัวตั้งแต่ 2565 โดยมีมูลค่าตลาดรวมอยู่ที่ 16,000 ล้านบาท เติบโตไม่ถึง 10% แต่ไปโตช่องทางอื่นแทน ทำให้ผู้ประกอบการเริ่มปรับตัวขยายช่องทางการขายสู่ไลฟ์คอมเมิร์ซ ซึ่งปัจจุบันนับเป็นช่องทางมาแรงและมีการเติบโตถึง 300% มีมูลค่า 30,000 - 40,000 ล้านบาท คิดเป็น 30 - 40% ของมูลค่าตลาดรวมอีคอมเมิร์ซที่มีมูลค่าที่ 1 แสนล้านบาท สาเหตุที่ตลาดไม่โตเพราะลูกค้าหลักเป็นกลุ่มผู้สูงอายุอายุ 45 - 70 ปี

ขณะที่พฤติกรรมลูกค้าเปลี่ยนเริ่มไม่ดูทีวี โดยเฉพาะคนรุ่นใหม่ และต้นทุนการขายช่องทางทีวีโฮมช้อปปิ้งสูงกว่าออนไลน์ถึง 10 เท่า ยิ่งไปกว่านั้นในช่วงการ 1 ชั่วโมงต่อแม่ค้า 1 คนไลฟ์ขายของ สามารถขายได้มากกว่าทีวีโฮมช้อปปิ้งถึง 2 เท่า ทำให้บริษัทต้องเพิ่มช่องทางมาสู่ไลฟ์คอมเมิร์ซมากขึ้นในปี 2566 นี้ แต่ยังคงรักษาทีวีโฮมช้อปปิ้งไว้ เพราะถ้าทำทีวีช้อปปิ้งอย่างเดียว จะไม่โต

ที่มา:

- สมาคมทวิโสมช้อปบั้ง (ประเทศไทย) ย้ำความเชื่อมั่น “ยื่นหนึ่ง มั่นใจ เรื่องช้อปบั้ง” จาก BrandAge Online วันที่ 26 พฤษภาคม 2565
- ธุรกิจโสมช้อปบั้ง ผนึกกำลังผ่านสมาคม THA ยึดกลยุทธ์ “รวมกันเราอยู่” ชูสินค้าเด่นขายข้ามช่อง จากมติชน ออนไลน์ วันที่ 27 พฤษภาคม 2565
- ทวิโสมช้อปบั้ง ขาลง ‘ช้อปชานแนล’ เครือสหพัฒน์ ปรับทิศบุก “ไลฟ์คอมเมอร์ช” จากมติชน ออนไลน์ วันที่ 27 มิถุนายน 2566

ข้อบังคับของ บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) เฉพาะที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการ

ข้อ 14. ให้บริษัทมีคณะกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่า 7 คน และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร และกรรมการของบริษัทจะต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด

ข้อ 15. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งคณะกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา และได้เสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมาจะมีคะแนนเสียงเท่ากันเกินกว่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 16. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม

กรรมการที่จะออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีสองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

กรรมการผู้ออกไปนั้นจะได้รับเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้

ข้อ 20. ที่ประชุมผู้ถือหุ้น อาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

การประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 30. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้สุดแต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจน ในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นนั้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้นดังกล่าว ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ นั้น จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาสี่สิบห้าวันที่คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 32 นั้น ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่จะต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 31. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุมและโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสามวันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสามวัน

ข้อ 32. ในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้น ซึ่งเข้ามาร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 33. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - ค. การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

ข้อ 34. กิจการอื่นที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำมีดังนี้

- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมแสดงว่าในรอบปีที่ผ่านมากิจการของบริษัทได้จัดการไป
- (2) พิจารณาและอนุมัติงบดุล และบัญชีกำไรขาดทุน
- (3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไร
- (4) เลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ
- (5) แต่งตั้งผู้สอบบัญชี
- (6) กิจการอื่นๆ

เรื่องอื่นๆ

ข้อ 37. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงานงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่อพิจารณาอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 38. คณะกรรมการต้องจัดส่งเอกสารดังต่อไปนี้ ให้ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือนัดประชุมสามัญประจำปี

- (1) สำเนางบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วพร้อมกับรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี
- (2) รายงานประจำปีของคณะกรรมการ

ข้อ 39. ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผลจากเงินประเภทอื่น นอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้แบ่งเงินปันผลเงินปันผลให้แบ่งตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่าๆ กัน

คณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว ในเมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นและรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

การจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือคณะกรรมการลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้นและให้โฆษณาค่าบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นในหนังสือพิมพ์ด้วย

ข้อ 40. บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรอง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

ข้อ 41. ผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใดๆ ของบริษัท

ข้อ 43. ผู้สอบบัญชีมีหน้าที่เข้าร่วมประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกครั้ง ที่มีการพิจารณางบดุลบัญชีกำไรขาดทุน และปัญหาเกี่ยวกับบัญชีของบริษัท เพื่อชี้แจงการตรวจสอบบัญชีต่อผู้ถือหุ้นให้บริษัทจัดส่งรายงานและเอกสารของบริษัทที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนั้นแก่ผู้สอบบัญชีด้วย

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก.
(แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน)

ปิดอากรแสตมป์
20 บาท

เขียนที่ _____

วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____ อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท _____ วันทิววัน คอนแทคส์ _____ จำกัด (มหาชน)
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

1. นายสุปรีดี นิमितกุล อายุ 63 ปี อยู่บ้านเลขที่ 100/127 ถนน เทศบาลสงเคราะห์ ซ.1 แยก 3 ตำบล/แขวง ลาดพร้าว อำเภอ/เขต จตุจักร จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ 10900

2. นางสาวเนตรนภา ภูษิตตานนท์ อายุ 52 ปี อยู่บ้านเลขที่ 10/94 ถนน เย็นอากาศ ตำบล/แขวง ห้วยขวาง อำเภอ/เขต สาทร จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ 10120

3. นายไพรงย อีระเสถียร อายุ 55 ปี อยู่บ้านเลขที่ 94/130 คริสการ์เดินท์คอนโด อาคาร A 1 ชั้น 7 ถนน ริมคลองบางกะปิ ตำบล/แขวง บางกะปิ อำเภอ/เขต ห้วยขวาง จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ 10310

4. _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ _____

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าใน การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น. โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หรือที่จะพึงเลื่อนไป ในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ _____ ผู้มอบฉันทะ
(_____)

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
(_____)

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
()

หมายเหตุ ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกลงคะแนนเสียงได้

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
(แบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว)

ปิดอากรแสตมป์
20 บาท

เขียนที่ _____

วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____ อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____
ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท _____ **วันทูนัน คอนแทคส์** จำกัด (มหาชน)
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

1. นายสุปรีย์ นิมิตกุล อายุ 63 ปี อยู่บ้านเลขที่ 100/127 ถนน เทศบาลสงเคราะห์ ซ.1 แยก 3
ตำบล/แขวง ลาดพร้าว อำเภอ/เขต จตุจักร จังหวัด กรุงเทพมหานคร
ประเทศ ไทย รหัสไปรษณีย์ 10900
2. นางสาวเนตรนา ภูษิตตานนท์ อายุ 52 ปี อยู่บ้านเลขที่ 10/94 ถนน เย็นอากาศ
ตำบล/แขวง ทุ่งมหาเมฆ อำเภอ/เขต สาทร จังหวัด กรุงเทพมหานคร
ประเทศ ไทย รหัสไปรษณีย์ 10120
3. นายไพโรจน์ วีระเสถียร อายุ 55 ปี อยู่บ้านเลขที่ 94/130 คริสทาร์เดินท์คอนโด อาคาร A 1 ชั้น 7
ถนน ริมคลองบางกะปิ ตำบล/แขวง บางกะปิ อำเภอ/เขต ห้วยขวาง
จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศ ไทย รหัสไปรษณีย์ 10310
4. _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____
ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____
ประเทศ _____ รหัสไปรษณีย์ _____

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าใน **การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567**
ในวันที่ **19 กุมภาพันธ์ 2567** เวลา **14.00** น. โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หรือที่จะพึงเดินทางไป ในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

- วาระที่ **1** เรื่อง **พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566**
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ **2** เรื่อง **พิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2") เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)**
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

- วาระที่ 3 เรื่อง พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 889,999,995 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัท
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ 4 เรื่อง พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 2,106,016,595 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,946,016,590 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนของบริษัท
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ 5 เรื่อง พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 2,106,016,595 หุ้น เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ 6 เรื่อง พิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท รวมถึงการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ 7 เรื่อง พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องชื่อของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ในการประชุมคณะกรรมการและการประชุมผู้ถือหุ้น การจัดส่งเอกสารหรือหนังสือ ตลอดจนการมอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ 8 เรื่อง พิจารณานุมัติการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสบปี โปรดัคส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง

□ วาระที่ 9 เรื่อง พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ _____ ผู้มอบฉันทะ
()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ
()

- หมายเหตุ**
1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ จะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
 2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
 3. ในกรณีที่มิ่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท _____ วันพุธวัน คอนแทคส์ _____ จำกัด (มหาชน)
 ใน การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น. โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หรือ
 ที่จะพึงเลื่อนไปในวันเวลา และสถานที่อื่น

- วาระที่ _____ เรื่อง _____
 - (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 - (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ _____ เรื่อง _____
 - (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 - (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ _____ เรื่อง _____
 - (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 - (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ _____ เรื่อง _____
 - (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 - (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง
- วาระที่ _____ เรื่อง _____
 - (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 - (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย □ ไม่เห็นด้วย □ งดออกเสียง

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค.

แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

เขียนที่ _____

วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____ อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____

ในฐานะผู้ประกอบการธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ _____

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท _____ **วันทิวัน คอนแทคส์** จำกัด (มหาชน)

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้

หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง

(2) ขอมอบฉันทะให้

1. นายสุปรีดี นิมิตกุล อายุ 63 ปี อยู่บ้านเลขที่ 100/127 ถนน เทศบาลสงเคราะห์ ซ.1 แยก 3 ตำบล/แขวง ลาดพร้าว อำเภอ/เขต จตุจักร จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ 10900

2. นางสาวเนตรนา ภูษิตตานนท์ อายุ 52 ปี อยู่บ้านเลขที่ 10/94 ถนน เย็นอากาศ ตำบล/แขวง ห้วยขวาง อำเภอ/เขต สาทร จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ 10120

3. นายไพโรจน์ ชีระเสถียร อายุ 55 ปี อยู่บ้านเลขที่ 94/130 คริสการ์เดินท์คอนโด อาคาร A 1 ชั้น 7 ถนน รัชดาภิเษก ตำบล/แขวง บางกะปิ อำเภอ/เขต ห้วยขวาง จังหวัด กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ 10310

4. _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____ ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____ จังหวัด _____ ประเทศไทย รหัสไปรษณีย์ _____

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าใน การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น. โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หรือที่จะพึงเลื่อนไป ในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้

มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

มอบฉันทะบางส่วน คือ

หุ้นสามัญ _____ หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ _____ เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ _____ เสียง

รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด _____ เสียง

- (4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
- วาระที่ 1 เรื่อง พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ 2 เรื่อง พิจารณานุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2”) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ 3 เรื่อง พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50,000,000 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 889,999,995 บาท เป็น 839,999,995 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นที่ออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนของบริษัท
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ 4 เรื่อง พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 2,106,016,595 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 839,999,995 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,946,016,590 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,106,016,595 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนของบริษัท
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ 5 เรื่อง พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 2,106,016,595 หุ้น เพื่อเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ OTO-W2
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ 6 เรื่อง พิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท รวมถึงการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
- วาระที่ 7 เรื่อง พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องชื่อบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ในการประชุมคณะกรรมการ

และการประชุมผู้ถือหุ้น การจัดส่งเอกสารหรือหนังสือ ตลอดจนการมอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2565

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

วาระที่ 8 เรื่อง **พิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญในบริษัท แสบปี โปรดักส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

วาระที่ 9 เรื่อง **พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)**

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุนความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ _____ ผู้มอบฉันทะ

()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ

()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ

()

ลงชื่อ _____ ผู้รับมอบฉันทะ

()

หมายเหตุ

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมหนังสือมอบฉันทะ คือ
 - (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
 - (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)
3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งออกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
4. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล
5. ในกรณีที่มิ่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
 ใน การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 14.00 น. โดยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หรือ
 ที่จะพึงเลื่อนไปในวันเวลา และสถานที่อื่น

วาระที่ _____ เรื่อง _____

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ _____ เรื่อง _____

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ _____ เรื่อง _____

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง




วาระที่ _____ เรื่อง _____

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง

วาระที่ _____ เรื่อง _____

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 - เห็นด้วย _____ เสียง ไม่เห็นด้วย _____ เสียง งดออกเสียง _____ เสียง

รายละเอียดกรรมการอิสระซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้แทนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	อายุ	ที่อยู่	การมีส่วนได้เสียพิเศษในวาระการประชุมครั้งนี้	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567)
<p>1. นายสุปรیتی นิमितกุล</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการอิสระ - ประธานกรรมการตรวจสอบ - ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 	63	100/127 ถนนเทศบาลสงเคราะห์ ซ.1 แยก 3 แขวงลาดพร้าว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900	ไม่มี	ไม่มี
<p>2. นางสาวเนตรนภา ภูษิตตานนท์</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการอิสระ - กรรมการตรวจสอบ 	52	10/94 ถนนเย็นอากาศ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120	ไม่มี	ไม่มี
<p>3. นายไพโรยง ธีระเสถียร</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - กรรมการอิสระ - ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการ - กรรมการตรวจสอบ - กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน - กรรมการบริหารความเสี่ยง 	55	94/130 คริสการ์เดินท์คอนโด อาคาร A 1 ชั้น 7 ถนนริมคลองบางกะปิ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310	ไม่มี	ไม่มี

ใบตอบรับเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

Acceptance for the invitation of online meeting of One to One Contacts Public Company Limited

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า.....หมายเลขบัตรประชาชน/หนังสือเดินทาง.....

I/We, Identification Card/Passport number

สัญชาติ.....บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....

Nationality Residing at No. Road Sub district

อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

District Province Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

Being a shareholder of One to One Contacts Public Company Limited

โดยถือหุ้นรวมทั้งสิ้น หุ้น

Holding the total amount of shares

ประสงค์จะร่วมประชุมและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์สำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567

I would like to participate the E-EGM for Extraordinary General Meeting of Shareholders 1/2024

 เข้าร่วมประชุมด้วยตัวเอง เบอร์โทรศัพท์มือถือ.....(โปรดระบุ)

(Self-Attending) Mobile Number Please fil in the blank.

 มอบฉันทะให้ (นาย/นาง/นางสาว).....ได้เข้าร่วมประชุมดังกล่าวข้างต้น

Proxy to attend the meeting.

เบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ.....(โปรดระบุ เพื่อใช้ในการเข้าระบบ)

Proxy's Mobile Number Please fil in the blank.

(3) ข้อมูลในการจัดส่ง URL เพื่อเข้าประชุมและวิธีการเข้าร่วมประชุม

Please send the Link to join the meeting by below email

อีเมล.....(โปรดระบุ)

E-Mail Please fil in the blank.

(4) จัดส่งเอกสารเพื่อยืนยันตัวตน ตามเอกสารแนบ 12 วิธีการเข้าร่วมประชุม ภายในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567

Please submit the required document per an attachment 12 by 12 February 2024

(5) เมื่อได้รับการยืนยันตัวตน บริษัทฯ จะจัดส่งลิงค์การเข้าร่วมประชุมและวิธีการเข้าร่วมประชุมไปยังอีเมลที่ท่านได้ระบุ

Once you have verified, the company will send the Link to join the meeting via email

(6) ในวันประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องเตรียม เลขบัญชีผู้ถือหุ้น และเลขบัตรประชาชนไว้ สำหรับการเข้าร่วมประชุม

Please prepare your Account Number and your Identification Card Number for log in the meeting.

ลงชื่อ/Signed.....ผู้ถือหุ้น/Shareholder

(.....)

ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมต้องส่งเอกสารยืนยันตัวตนตามที่ระบุไว้มายังบริษัทภายใน วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567 เมื่อบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมฯ ถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะส่ง Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือการใช้งานไปยังอีเมลที่ท่านได้ส่งมาแจ้งบริษัท โดยจะส่ง link ล่วงหน้า 1 วันก่อนวันประชุม

การแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ผู้ถือหุ้นที่ต้องการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีดังต่อไปนี้

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งข้อมูลทาง E-Mail หรือไปรษณีย์

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ด้วยวิธีการส่งข้อมูลทาง E-Mail หรือ ไปรษณีย์

1. โปรดกรอกเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) (เอกสารแนบลำดับที่ 11) โดยขอให้ท่านระบุ อีเมล (E-mail) และหมายเลขโทรศัพท์มือถือให้ชัดเจน สำหรับใช้ในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
2. แนบสำเนาหลักฐานแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม E-EGM

2.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา

- กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาเอกสารแสดงตนที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ เช่นบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้ถือหุ้นแนบหลักฐานประกอบด้วย
- กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้มอบฉันทะ เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มอบฉันทะ
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่น สำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

2.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

- กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) ประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- กรณีที่มีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรแสตมป์ครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดาตามที่ได้กล่าวข้างต้น

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทย หรือ ภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปล โดยผู้ถือหุ้น หรือ โดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

3. ส่งเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (ข้อ 1) และหลักฐานแสดงตัวตน พร้อมเอกสารประกอบต่าง ๆ (ข้อ 2) โดยจัดส่งมาให้บริษัท **ภายในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567**

- ช่องทาง E-Mail : CorporateSecretary@otocontacts.com
- ช่องทางไปรษณีย์ : 99/26 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 9 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120

การเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)

1. เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมและได้รับการตรวจสอบครบถ้วนแล้ว ท่านจะได้รับ E-Mail จากทางผู้ให้บริการจัดประชุมฯ ซึ่งจะเป็น Link สำหรับการเข้าร่วมประชุม และคู่มือการเข้าใช้งานระบบ ก่อนวันประชุม 1 วัน โปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม E-EGM โดยละเอียด กรณีที่ยังไม่ได้รับ E-Mail ดังกล่าวภายในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2567 ให้ติดต่อบริษัทโดยทันที

2. ท่านจะต้องเตรียมข้อมูลเหล่านี้ เพื่อใช้ในการเข้าสู่ระบบ
กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง: เลขบัญชีผู้ถือหุ้น (หมายเลขทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์) และเลขบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ถือหุ้น
กรณีผู้รับมอบฉันทะ: เลขบัตรประจำตัวประชาชนและเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ
3. การเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ สามารถใช้ได้กับคอมพิวเตอร์ / โน้ตบุ๊ก (Notebook) / แท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือผ่าน Web Browser : Chrome ด้วยอินเทอร์เน็ตความเร็ว 4G หรืออินเทอร์เน็ตบ้านพื้นฐาน

หมายเหตุ : กรณีเข้าร่วมประชุมผ่านทางแท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือ จะต้องติดตั้งโปรแกรม Zoom Cloud Meeting ก่อนเข้าร่วมประชุม ซึ่งสามารถ download ได้ดังนี้

ระบบ iOS	ระบบ Android
	
https://apps.apple.com/th/app/zoom-cloud-meetings/id546505307	https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings

4. ระบบจะเปิดให้เข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 60 นาที ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตามการถ่ายทอดสดจะเริ่มเมื่อถึงเวลาประชุมเท่านั้น
5. การเข้าสู่ระบบผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องใช้ข้อมูลเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น และเลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น
6. การลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting ท่านจะสามารถลงคะแนนแต่ละวาระ โดยการลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างไรก็ตามอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยทันที (ใช้วิธีการนับคะแนนโดยการทศคะแนนเสียงไปทางเห็นด้วย)
7. กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมมีเหตุขัดข้องหรือติดปัญหาในการใช้งานระบบ E-EGM ท่านสามารถติดต่อบริษัท ไอเจ อินเทอร์เน็ต จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

***** การประชุม E-EGM นี้จะเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น และจะไม่มีการจัดสถานที่การประชุมในรูปแบบเดิม ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้นไม่เดินทางมาที่บริษัท*****

กรณีผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมแบบ E-EGM ด้วยตนเองหรือไม่สามารถมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะท่านอื่นเข้าร่วมประชุมแบบ E-EGM ได้ หากผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะให้กับกรรมการอิสระ กรุณาส่งหนังสือมอบฉันทะ (เอกสารแนบลำดับที่ 9-2) โดยระบุผู้รับมอบฉันทะเป็นกรรมการอิสระท่านใดท่านหนึ่งตามที่บริษัทได้กำหนดไว้ พร้อมเอกสารประกอบ ให้บริษัท ภายในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2567 ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ทางอีเมล : CorporateSecretary@otocontacts.com
- ทางไปรษณีย์: 99/26 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 9 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ

อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120

หมายเหตุ : กรณีที่ผู้ถือหุ้นระบุการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ กรรมการอิสระจะทำการลงคะแนนเสียงตามที่ท่านได้ระบุมาในหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้นไม่สามารถแบ่งการออกคะแนนเสียงเป็นบางส่วนได้ (เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของ Custodian)

กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

กรุณานำส่งข้อมูลต่อไปนี้

1. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. (ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม) กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน ลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
2. หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) หรือผู้รับมอบอำนาจ พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
3. หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
4. หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
5. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของผู้รับมอบฉันทะพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
6. จัดส่งข้อมูล ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ทางอีเมล : CorporateSecretary@otocontacts.com
- ทางไปรษณีย์: 99/26 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 9 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ

อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120

การส่งคำแนะนำหรือคำถามเกี่ยวข้องกับธุรกิจ อุตสาหกรรม ผลประกอบการของบริษัท หรือเกี่ยวข้องกับวาระใด ๆ ซึ่งจะพิจารณาในการประชุม E-EGM

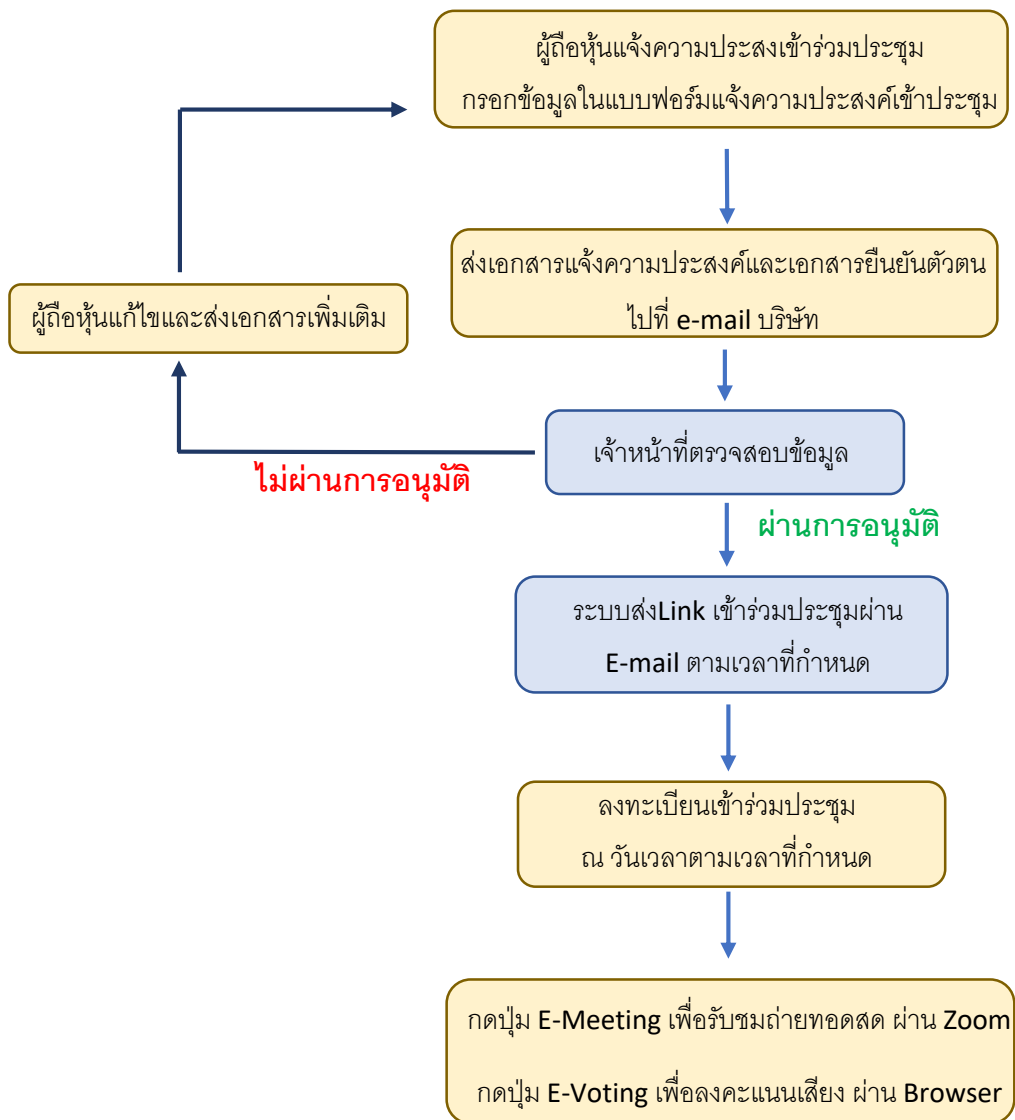
กรณีท่านผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะส่งคำแนะนำหรือคำถามต่าง ๆ สามารถกระทำได้ 2 วิธี ดังต่อไปนี้

1. ส่งคำแนะนำหรือคำถามล่วงหน้าให้บริษัทก่อนวันประชุม ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้
 - อีเมลล์ : CorporateSecretary@otocontacts.com
 - โทรศัพท์ : 02-685-1591
 - ทางไปรษณีย์ : 99/26 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 9 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
2. ส่งคำแนะนำหรือคำถามระหว่างการประชุม สำหรับผู้ที่เข้าร่วมประชุม E-EGM โดยผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องระบุชื่อและนามสกุล พร้อมแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนที่จะมีการส่งคำแนะนำหรือคำถามทุกครั้ง บริษัทเปิดช่องทางในการส่งคำแนะนำและคำถามระหว่างประชุม ดังนี้
 - ช่องทางการสนทนาระบบพิมพ์ข้อความ (Chat)
 - ช่องทางการสนทนาแบบเสียง ซึ่งผู้เข้าร่วมประชุมจะกดปุ่มยกมือ และเปิดไมค์โทรศัพท์ที่อุปกรณ์ของตนเอง หลังจากที่เจ้าหน้าที่ควบคุมระบบส่งคำเชิญให้ท่านสนทนาได้ และกรุณาปิดไมค์โทรศัพท์หลังจากที่สนทนาเสร็จทุกครั้ง (สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากคู่มือการเข้าร่วมประชุมที่ถูกจัดส่งไปยังอีเมลล์ของผู้เข้าร่วมประชุม)

ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการประชุมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ ดังนี้

1. เรื่องการส่งเอกสารยืนยันตัวตนเพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ติดต่อเลขานุการบริษัทเพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ตามช่องทางการติดต่อบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้น
2. เรื่องขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) กรณีที่ยืนยันตัวตนอย่างถูกต้องและครบถ้วนแล้ว ติดต่อบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

ผังแสดงขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

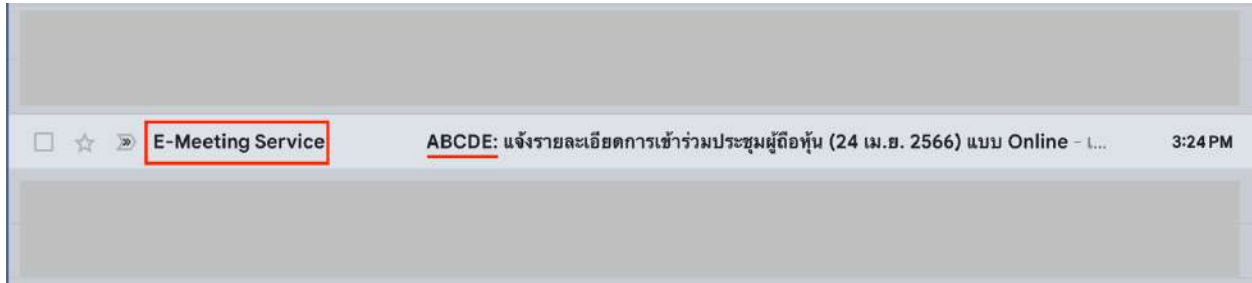


คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

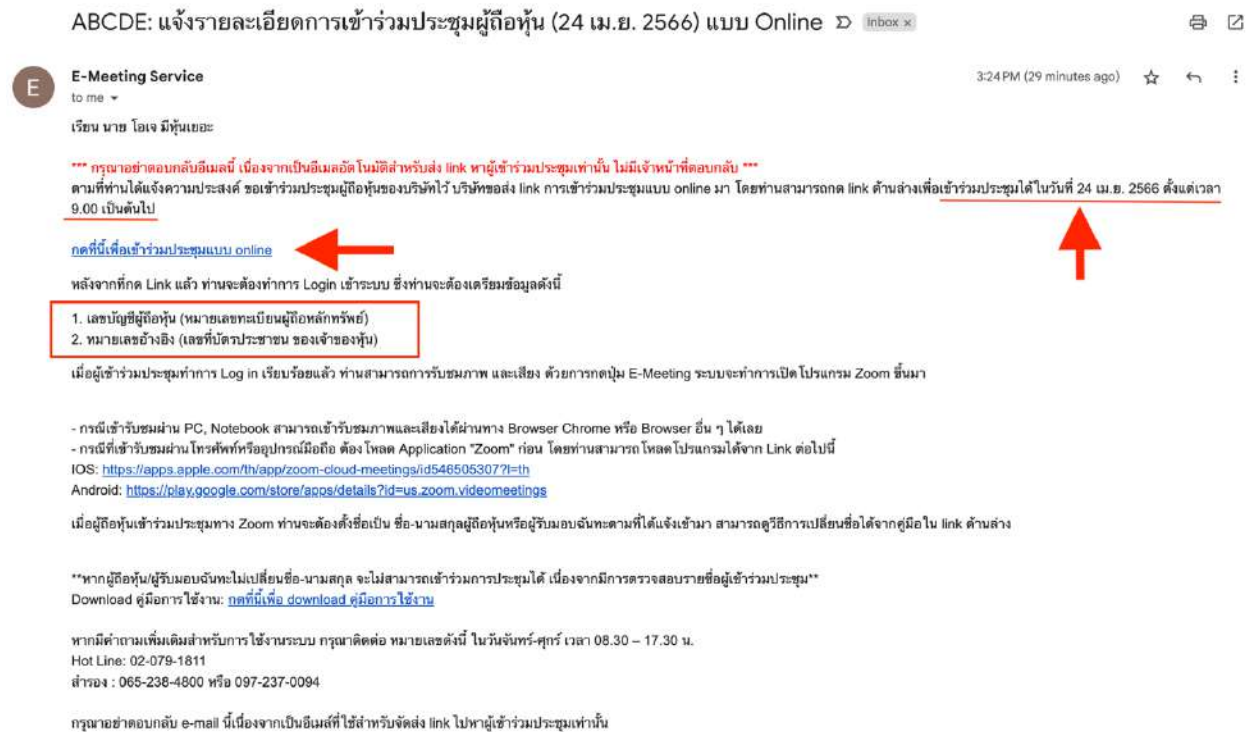
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

ขั้นตอนการรับข้อมูลเพื่อเข้าร่วมประชุม ผ่านทางอีเมล

1. เมื่อผู้ถือหุ้นได้รับการตรวจสอบยืนยันตัวตนจากบริษัทแล้ว จะได้รับอีเมลจาก E-Meeting Service ซึ่งจะจัดส่งโดยบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (e-agm@oiconsultinggroup.com) ระบุหัวเรื่อง เป็นชื่อย่อหลักทรัพย์



2. เปิดอีเมลดังกล่าว ให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบ ชื่อ และนามสกุล, วันและเวลาที่ท่านสามารถกด Link เพื่อเข้าร่วมประชุม และรับทราบการเตรียมข้อมูลเพื่อใช้ในการเข้าร่วมประชุม ข้อมูลที่ต้องเตรียมได้แก่ เลขบัญชีผู้ถือหุ้น และหมายเลขบัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. เมื่อถึง วันและเวลาที่กำหนด ให้กดที่ “[กดที่นี่เพื่อเข้าร่วมประชุมแบบ online](#)” เพื่อเปิด Web Browser ระบบจะให้กรอก เลขบัญชีผู้ถือหุ้น และ หมายเลขบัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น จากนั้นใส่เครื่องหมายถูกเพื่อยอมรับข้อตกลงเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุม และกดปุ่ม “ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

กรุณาระบุข้อมูลเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
(Please provide information for meeting registration)

เลขที่บัญชีผู้ถือหุ้น
(Shareholder Account Number)

เลขที่บัตรประชาชน
(Identification Number/Passport Number)

ผู้ถือหุ้นได้อ่านและตกลงผูกพันตาม [ข้อตกลงและเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์](#) รวมถึงให้ความยินยอมเกี่ยวกับ [ข้อมูลส่วนบุคคล](#) แล้ว
(Shareholder has read and accepted the term and condition about attendance of shareholder meetings through E-Meeting and has given consent to use personal information)

ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

(Register)

กรณีที่ผู้ถือหุ้น กดเข้า Link ก่อนเวลาที่กำหนด ระบบจะแจ้งว่า “[ระบบยังไม่เปิดให้เข้าร่วมประชุมแบบ online](#)”

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

4. ตรวจสอบชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้น จากนั้นกดปุ่ม “ยืนยันเข้าร่วมประชุม” เพื่อเข้าร่วมประชุม

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

กดตรงนี้



5. เมื่อเข้าร่วมประชุมแล้ว จะมีปุ่มให้เลือก 2 ปุ่มคือ E-Meeting และ E-Voting (ตามรูปด้านล่าง)

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

E-Meeting

E-Voting

6. กดปุ่ม “E-Meeting” เพื่อเข้าชมระบบภาพและเสียงสดจากที่ประชุม ผ่านโปรแกรม E-Meeting

7. กดปุ่ม “E-Voting” เพื่อลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุม ผ่าน Web Browser

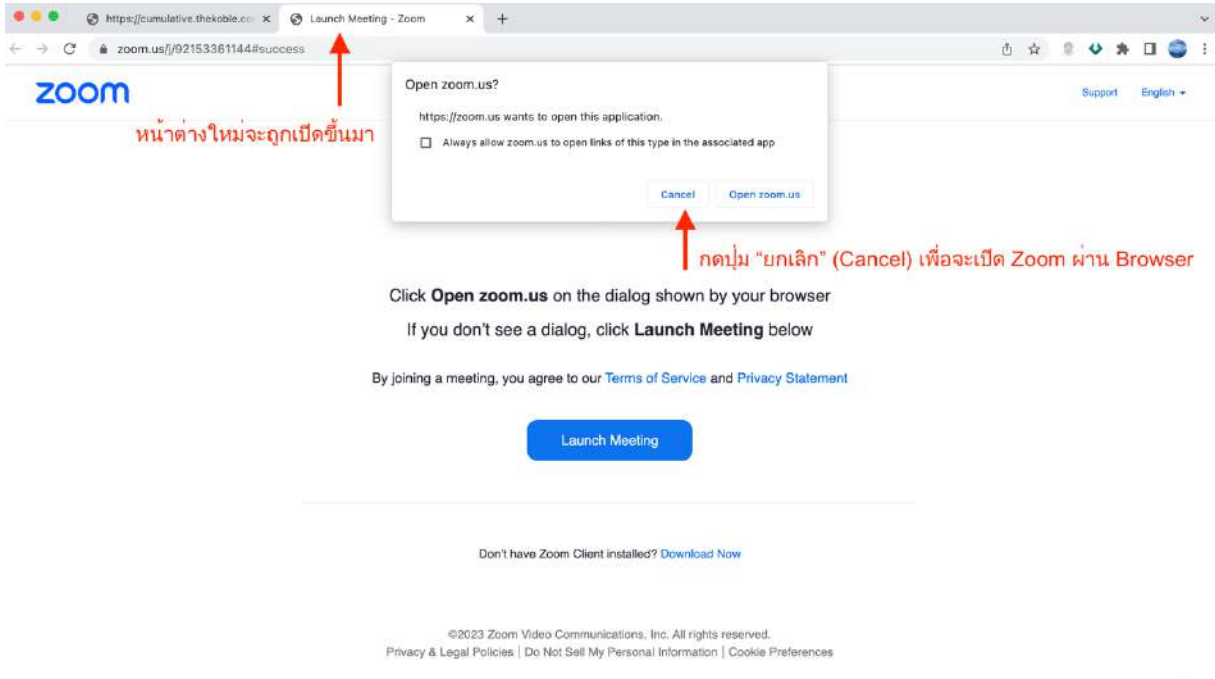
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

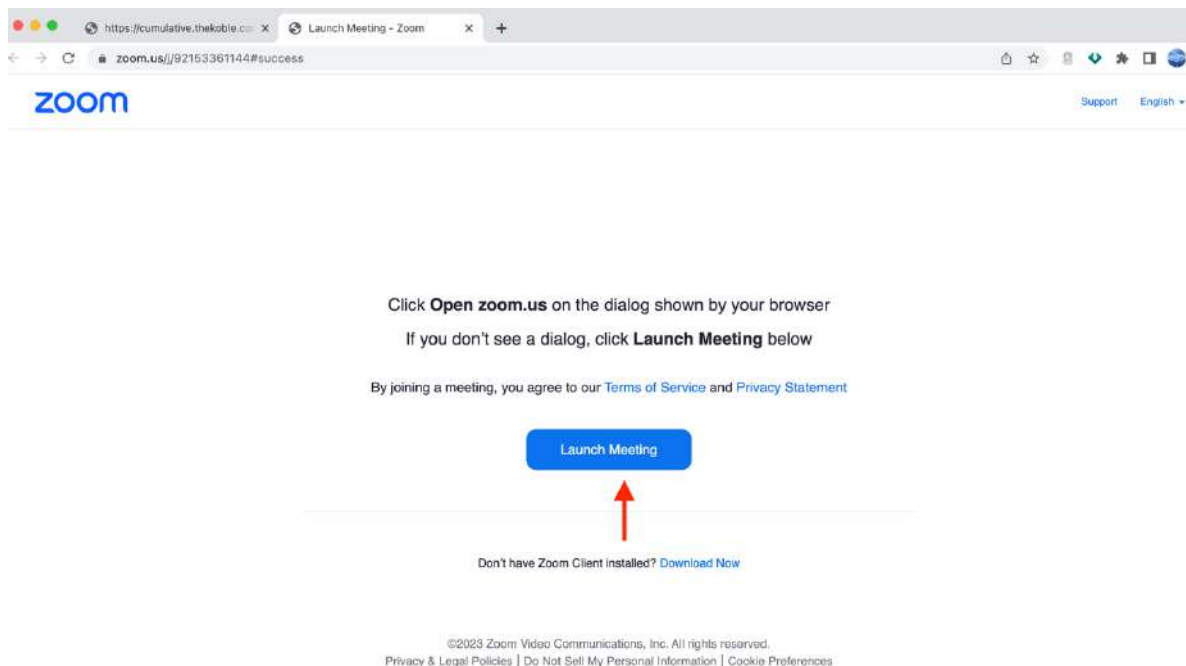
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Meeting

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมกดปุ่ม “E-Meeting” กรณีที่ใช้ใน Laptop จะมีการเปิดหน้าต่างใหม่ขึ้นมาตามรูป พร้อมกับมีหน้าต่างสอบถามว่าต้องการเปิด Zoom.us ให้กดปุ่ม “ยกเลิก” (Cancel) เพื่อทำการเข้า E-meeting ผ่าน Browser



2. ให้กดปุ่ม Launch Meeting

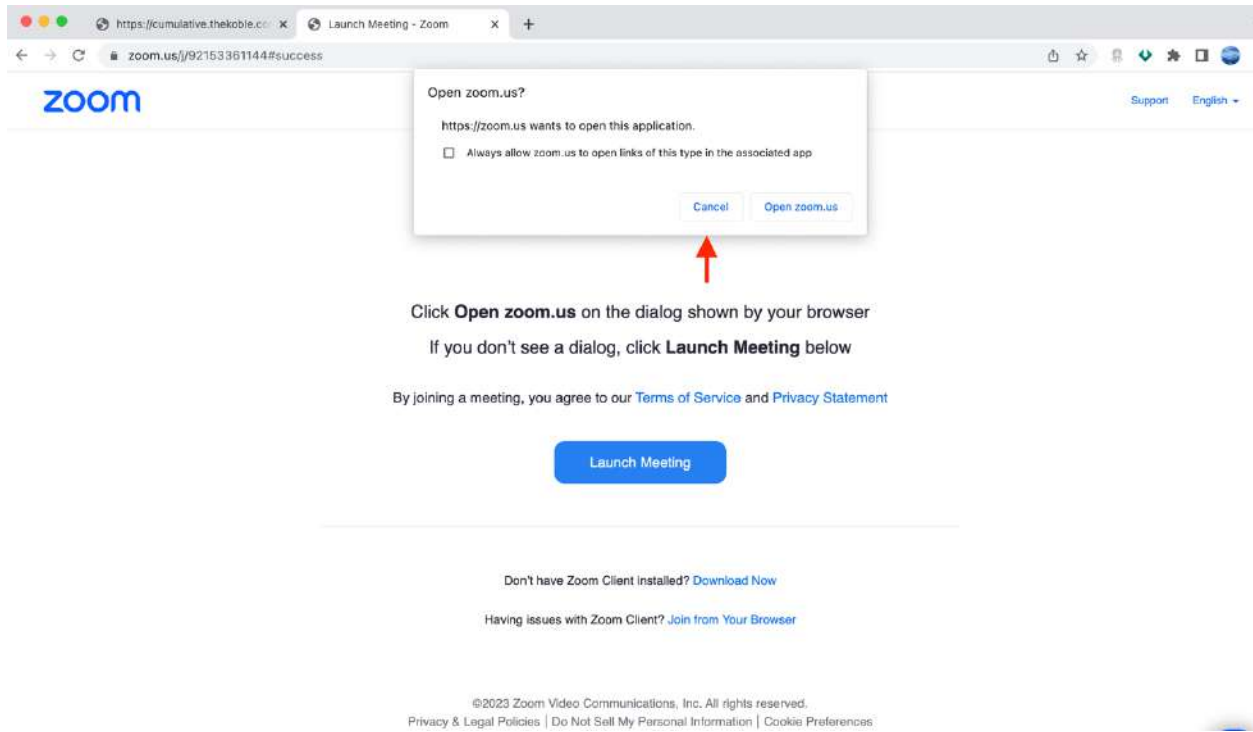


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

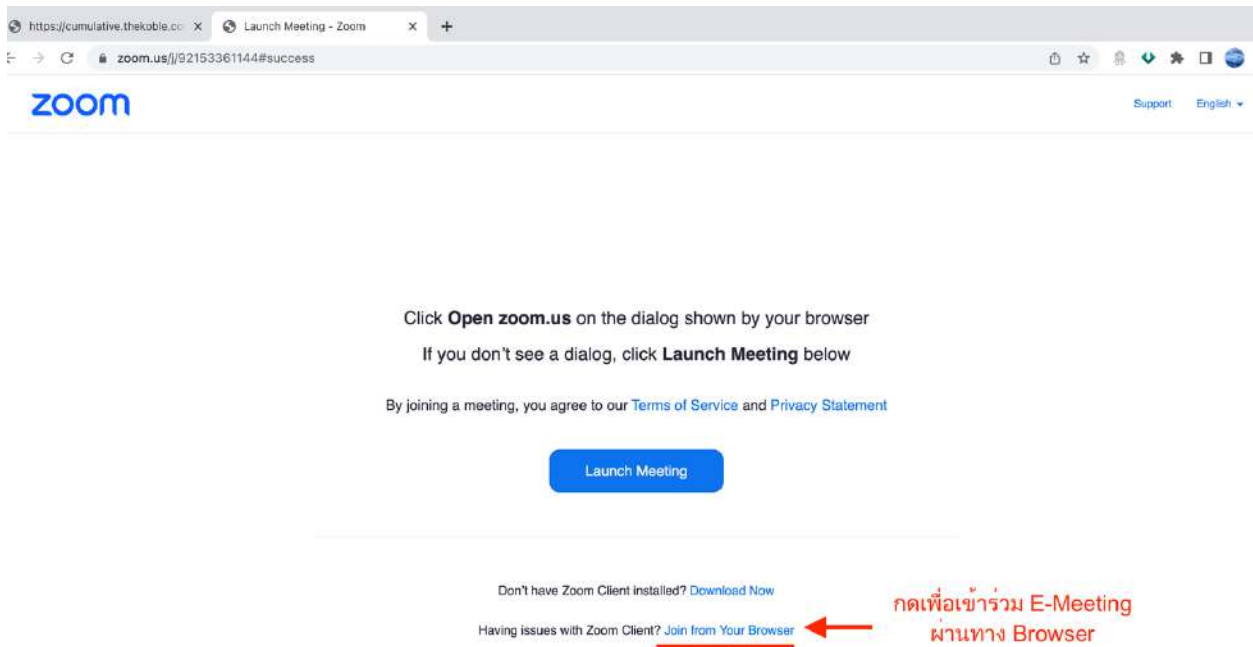
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. ให้กดปุ่ม “ยกเลิก” อีกครั้งหนึ่ง



The screenshot shows a web browser window with the URL <https://cumulative.thekoble.co> and a tab titled "Launch Meeting - Zoom". A dialog box is open in the center of the browser, asking "Open zoom.us?". The dialog contains the text "https://zoom.us wants to open this application." and a checkbox labeled "Always allow zoom.us to open links of this type in the associated app", which is currently unchecked. There are two buttons at the bottom of the dialog: "Cancel" and "Open zoom.us". A red arrow points to the "Open zoom.us" button. Below the dialog, the page content is partially visible, showing the Zoom logo and a "Launch Meeting" button.

4. ให้กดที่ Join from Your Browser ตามรูปด้านล่าง



The screenshot shows the same Zoom meeting launch page as in the previous image. The "Launch Meeting" button is visible. Below it, there are two links: "Don't have Zoom Client installed? [Download Now](#)" and "Having issues with Zoom Client? [Join from Your Browser](#)". A red arrow points to the "Join from Your Browser" link. To the right of the arrow, there is red text that reads "กดเพื่อเข้าร่วม E-Meeting ผ่านทาง Browser".

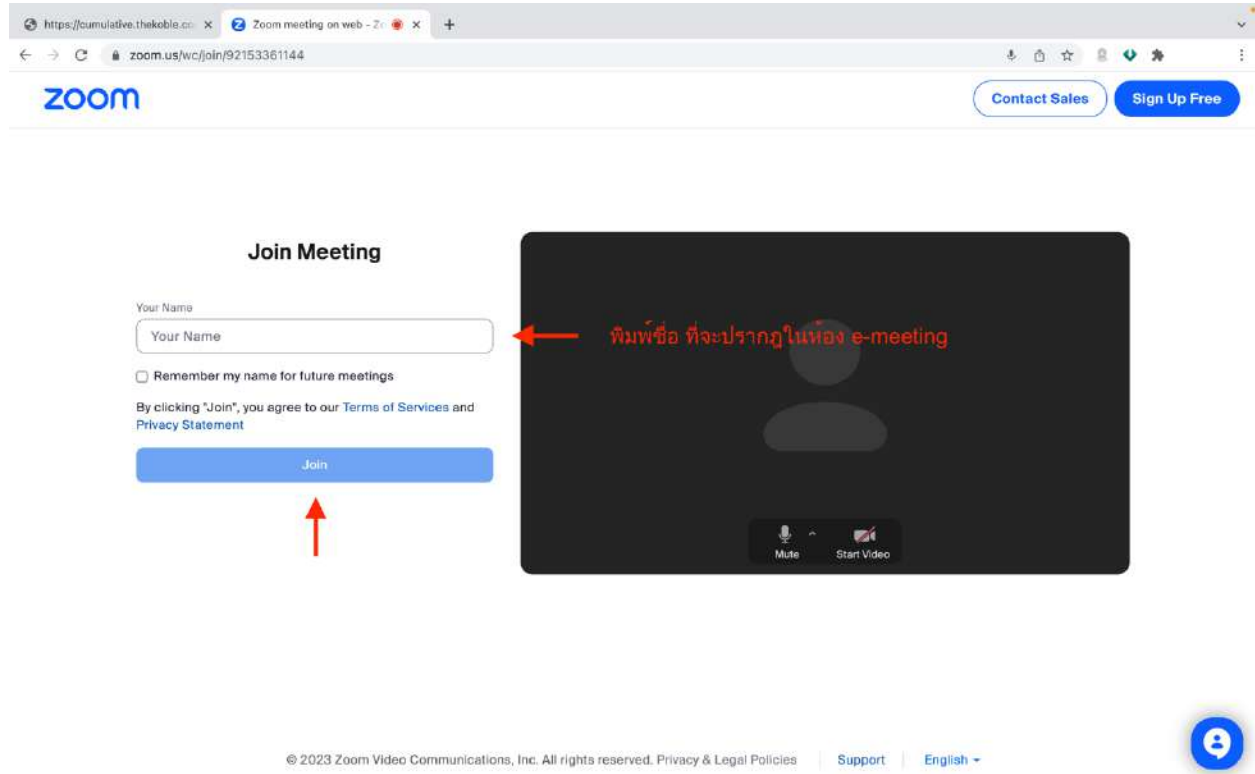
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

5. ให้ใส่ชื่อผู้เข้าร่วมประชุม ซึ่งชื่อจะปรากฏในห้อง e-meeting เมื่อกรอกชื่อเสร็จให้กดที่ **Join**

(ผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดา ให้กรอกชื่อนามสกุล ของเจ้าของหุ้น กรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ให้กรอกชื่อนิติบุคคล)



The screenshot displays the Zoom web interface for joining a meeting. On the left, the 'Join Meeting' form includes a text input for 'Your Name', a checkbox for 'Remember my name for future meetings', and a blue 'Join' button. A red arrow points to the 'Join' button. On the right, a preview window shows a dark background with a red arrow pointing to the text 'พิมพ์ชื่อ ที่จะปรากฏในห้อง e-meeting'. The Zoom logo and 'Sign Up Free' button are visible at the top.

6. รูปด้านล่างจะปรากฏ กรุณารอจนกว่าเจ้าหน้าที่ตรวจสอบข้อมูลและอนุมัติให้เข้าห้องประชุม E-Meeting

Please wait, the meeting host will let you in soon.

ABCDE AGM 20xx

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

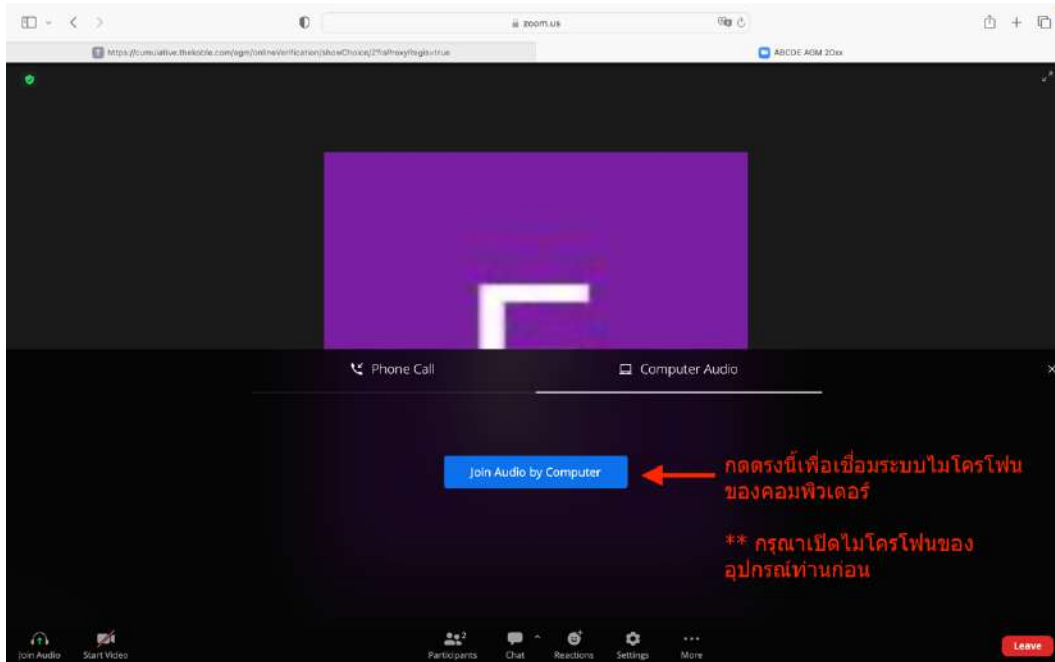
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

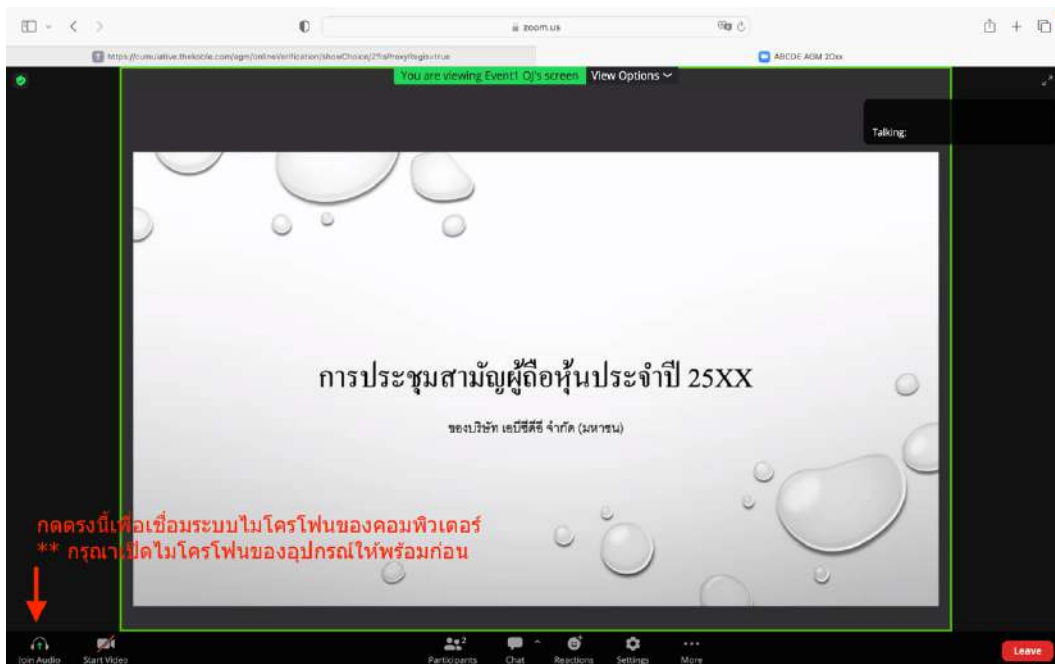
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

7. เมื่อได้รับการตรวจสอบจึงสามารถเข้าร่วม **E-Meeting** เพื่อชมภาพและเสียงได้ เมื่อเข้ามาในแล้ว ท่านจะต้องการเชื่อมต่อระบบเสียง (ไมโครโฟน) ของเครื่องคอมพิวเตอร์ตนเองก่อน ซึ่งสามารถทำได้ 2 แบบดังนี้

7.1 กรณีที่อุปกรณ์แสดงตามรูปด้านล่าง กรุณากด **Join Audio by Computer** ตรงกลาง



7.2 กรณีที่อุปกรณ์แสดงตามรูปด้านล่าง กรุณากด **Join Audio** ด้านล่างซ้ายมือ.

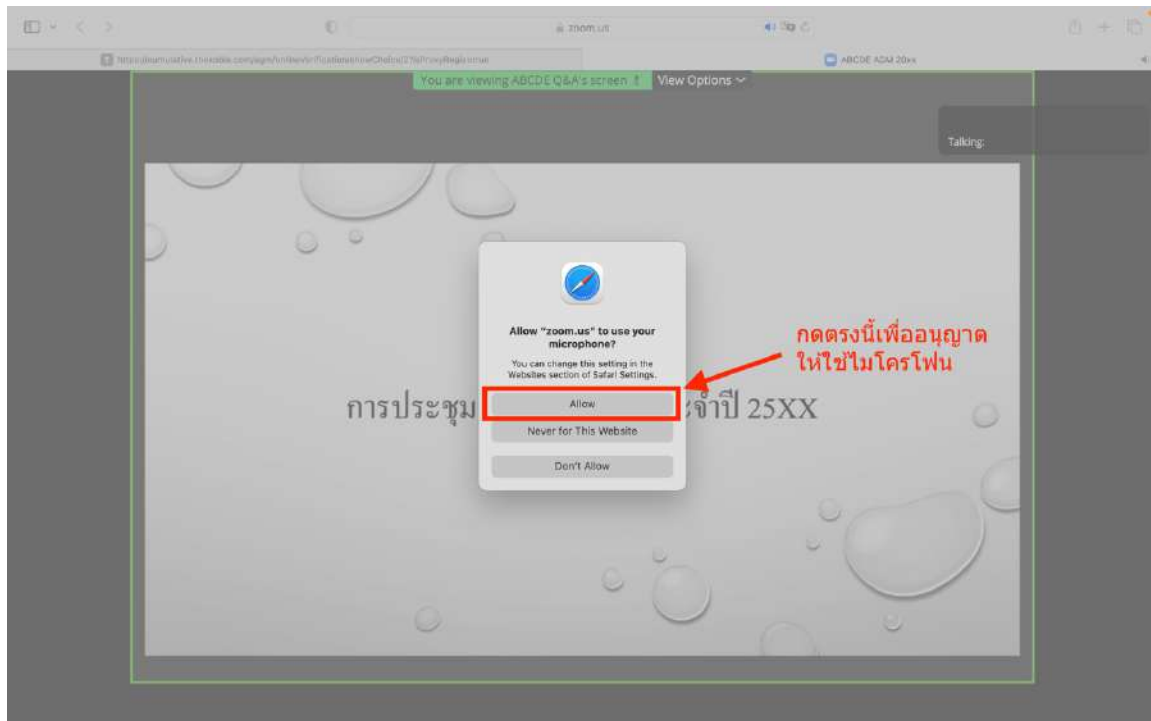


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

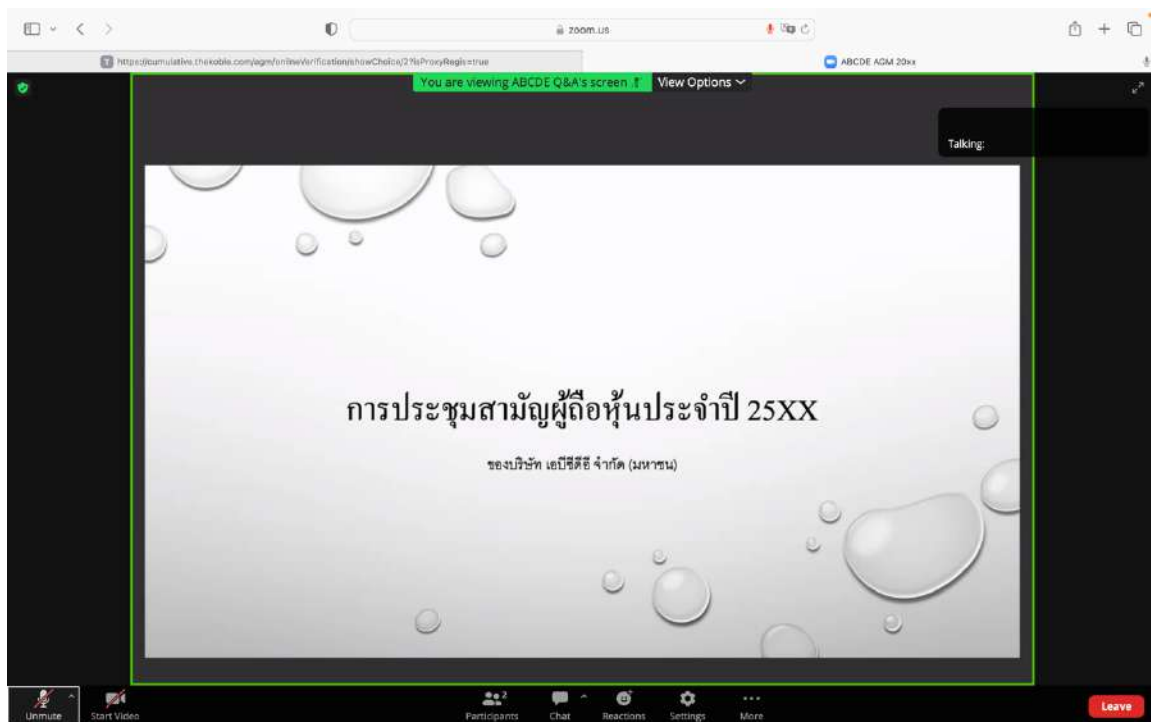
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

8. กด “Allow” เพื่อให้เข้าถึงไมโครโฟน



9. เมื่อเข้าสู่ E-Meeting สมบูรณ์ จะได้นำจอตามรูปด้านล่าง



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

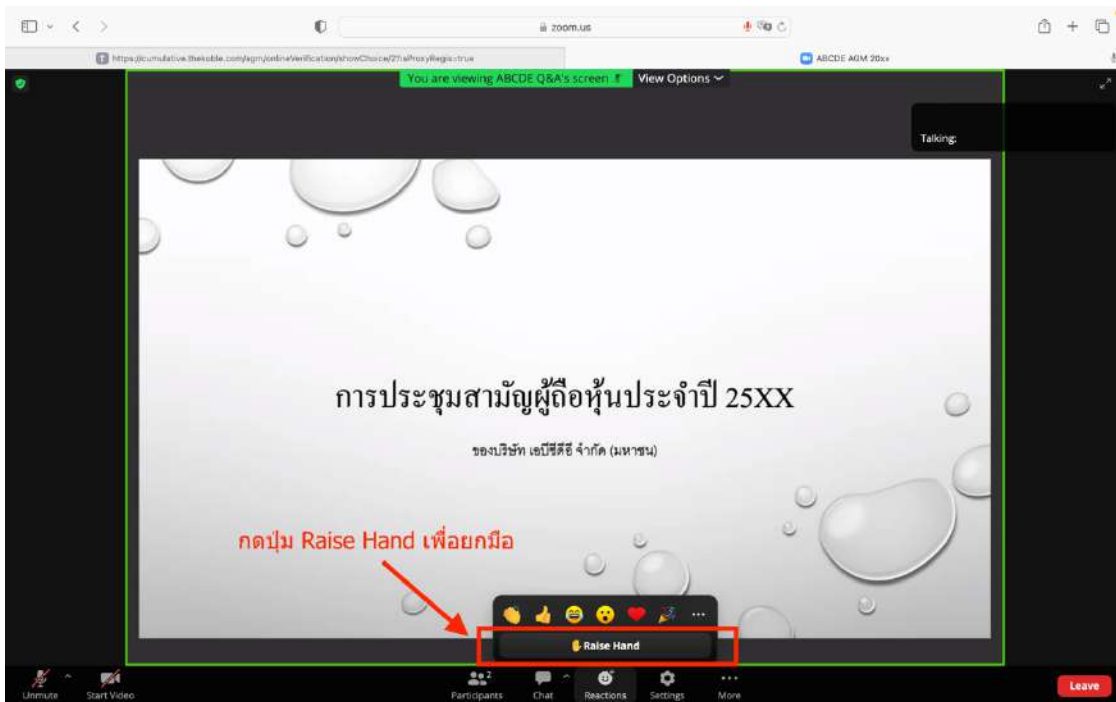
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การยกมือสามารถทำได้ เมื่อผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้สอบถาม โดยมีวิธีดัง ต่อไปนี้

1. กดไปที่ปุ่ม “Reaction” ตามรูปด้านล่าง



2. จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้กดปุ่ม “Raise Hand” เพื่อเป็นการยกมือขึ้นให้เจ้าหน้าที่ควบคุมการประชุมเห็น

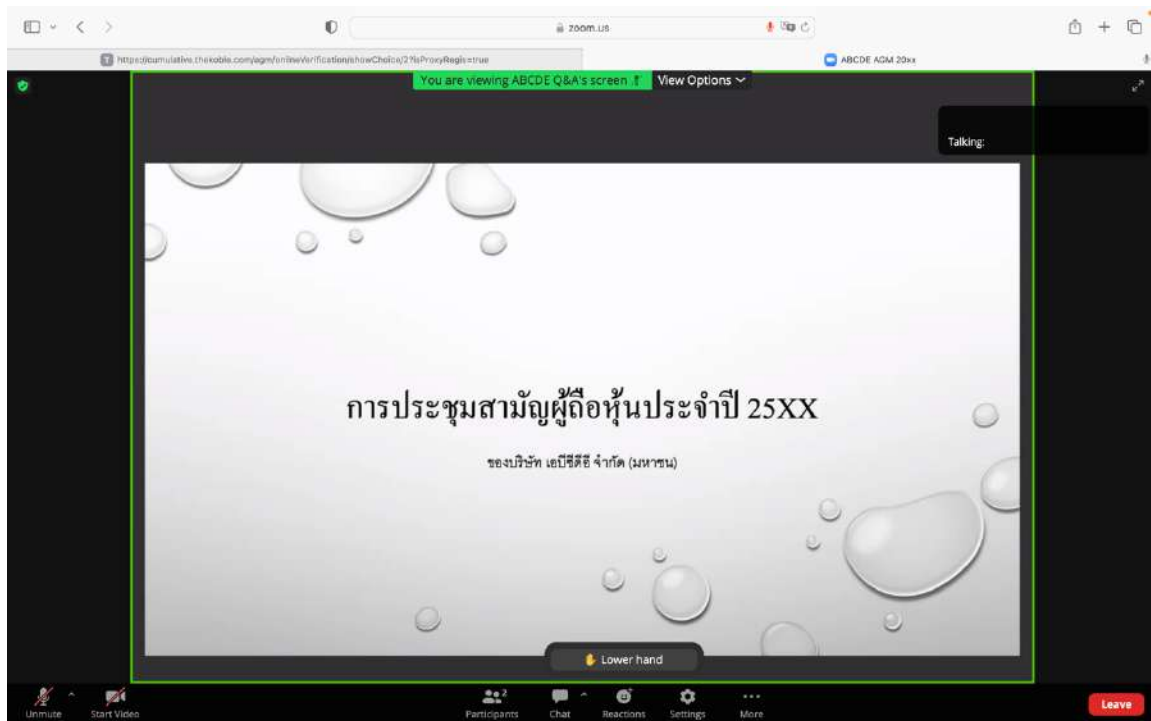


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

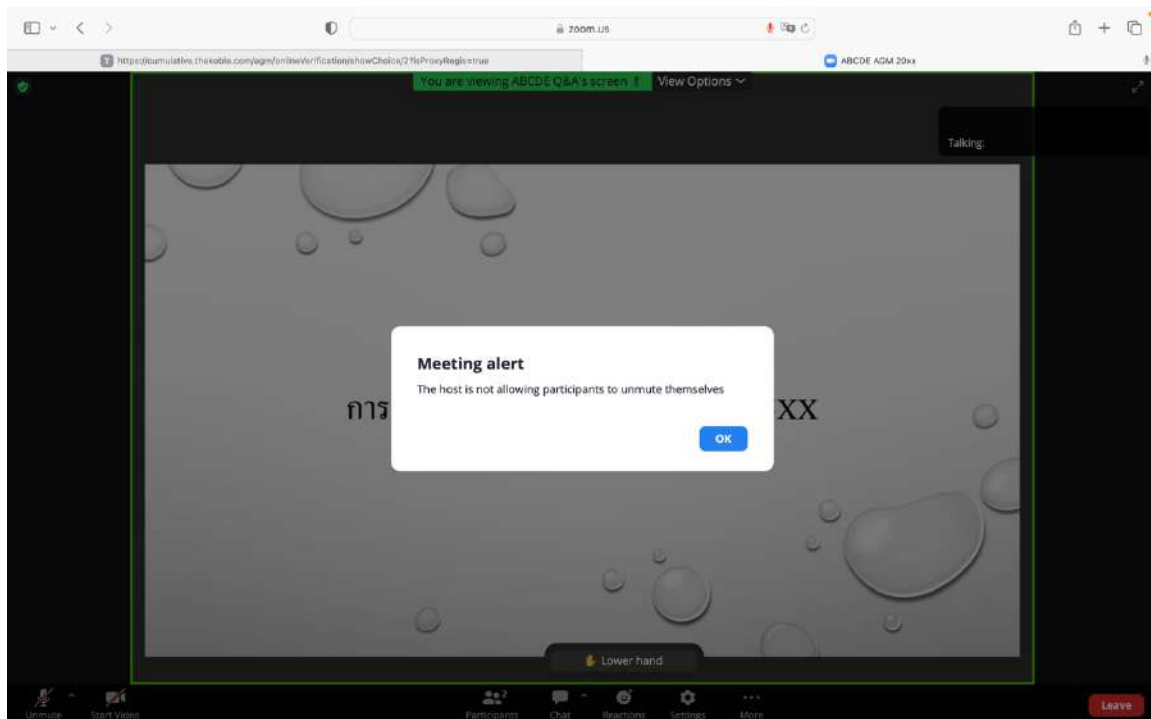
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้รอจนกว่าเจ้าหน้าที่จะเปิดไมโครโฟนให้สอบถาม



กรุณารอเจ้าหน้าที่จะเปิดไมโครโฟนให้ท่าน ผู้เข้าร่วมประชุมไม่สามารถเปิดไมโครโฟนเพื่อทำการพูดเองได้ หากเปิดไมโครโฟนเอง จะปรากฏรูปด้านล่าง

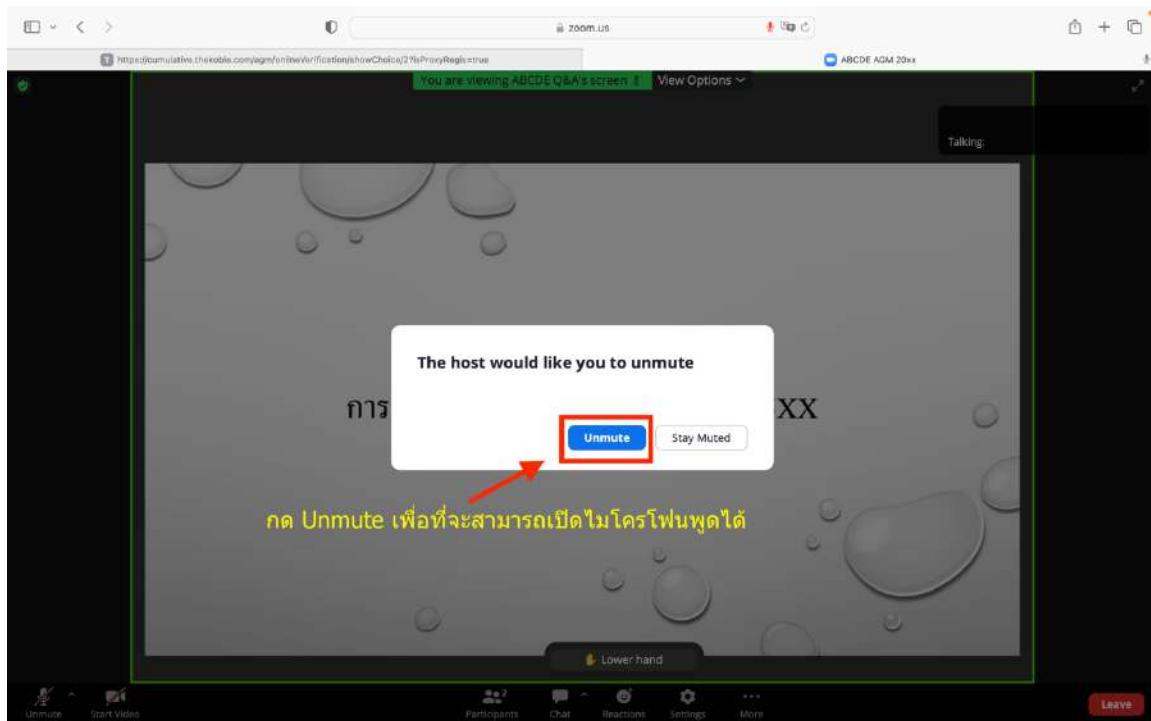


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

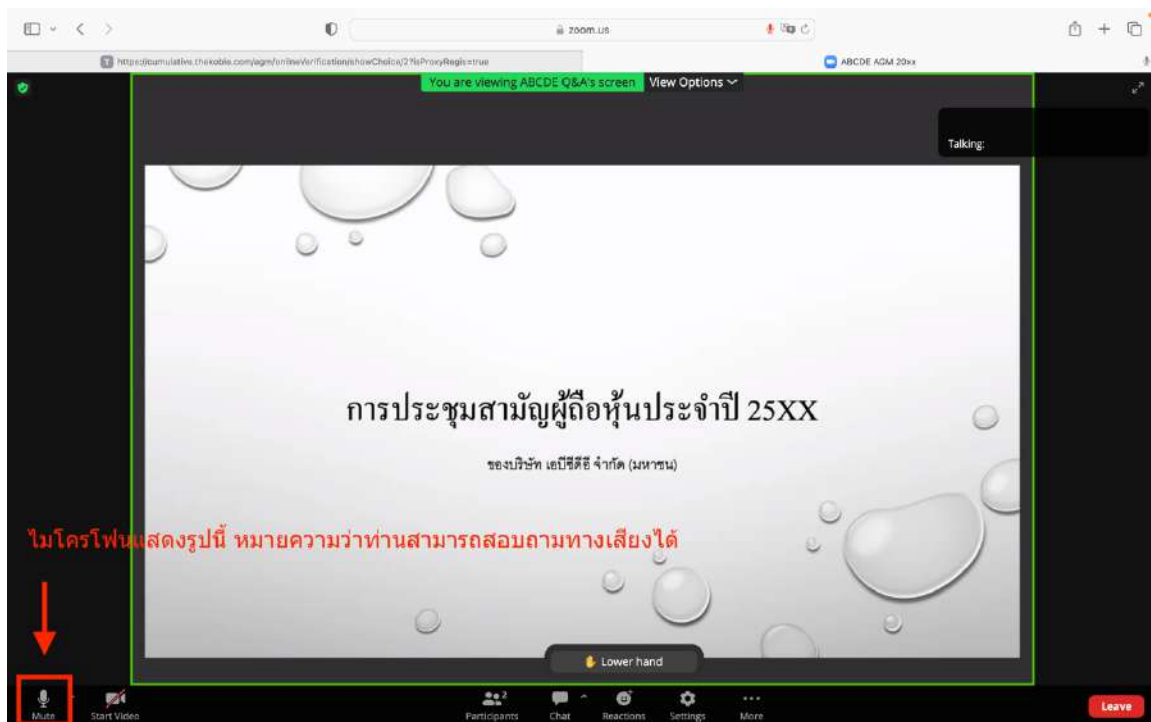
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

4. เมื่อเจ้าหน้าที่เปิดโอกาสให้ท่านสอบถาม จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้กดปุ่ม **“Unmute”** เพื่อเป็นการเปิดไมโครโฟน



5. เมื่อไมโครโฟนแสดงตามรูปด้านล่าง ท่านสามารถสอบถามทางเสียงได้



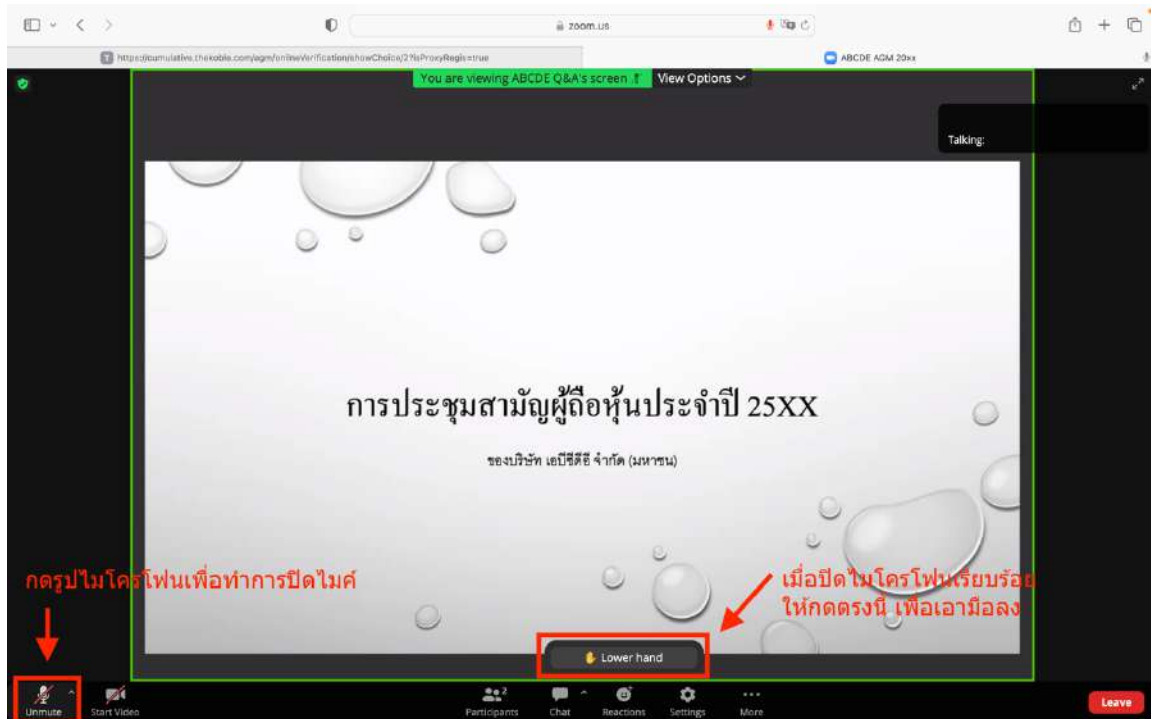
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

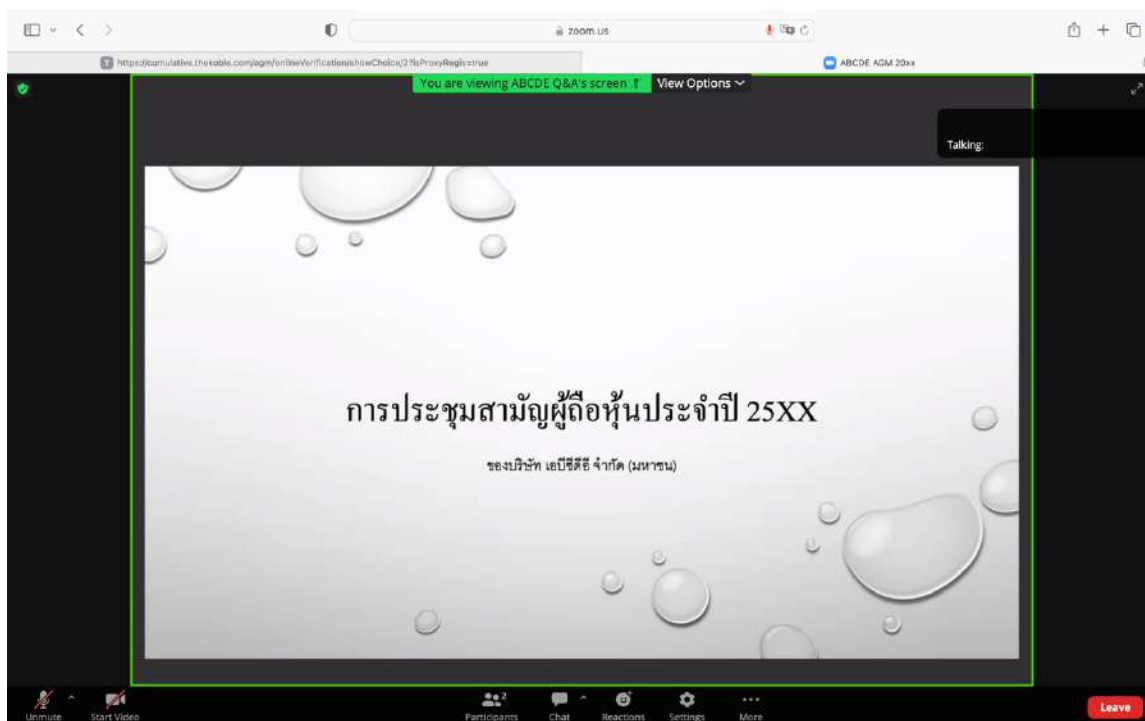
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

6. เมื่อท่านถามคำถามครบถ้วน กรุณากดที่ปุ่มไมโครโฟน เพื่อทำการปิดไมโครโฟน จะแสดงตามรูปด้านล่าง จากนั้นให้กดปุ่ม **“Lower hand”** เพื่อทำการเอามือลง



7. สิ้นสุดขั้นตอนการสอบถามด้วยการเปิดยกมือ จะแสดงตามรูปด้านล่างนี้



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

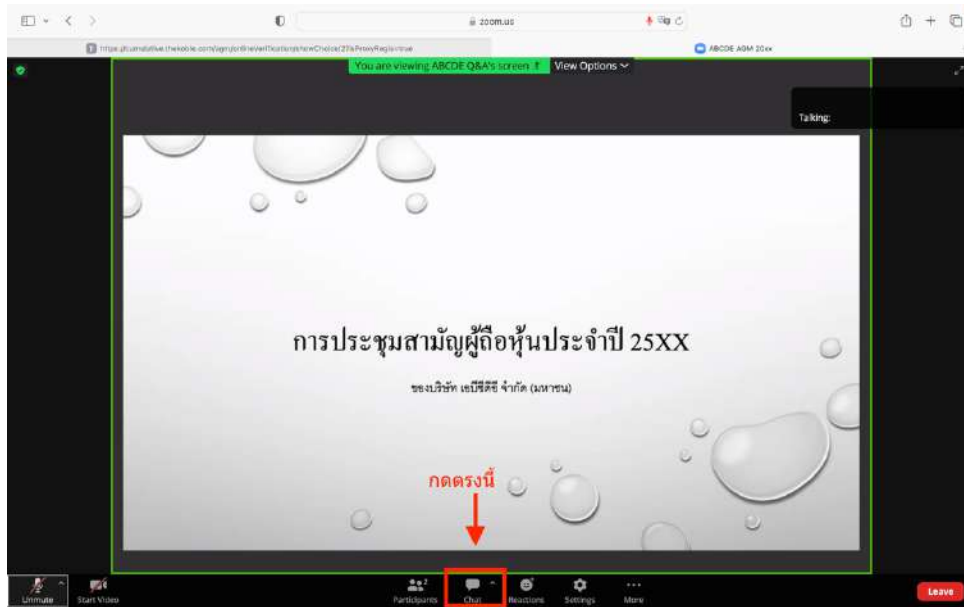
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

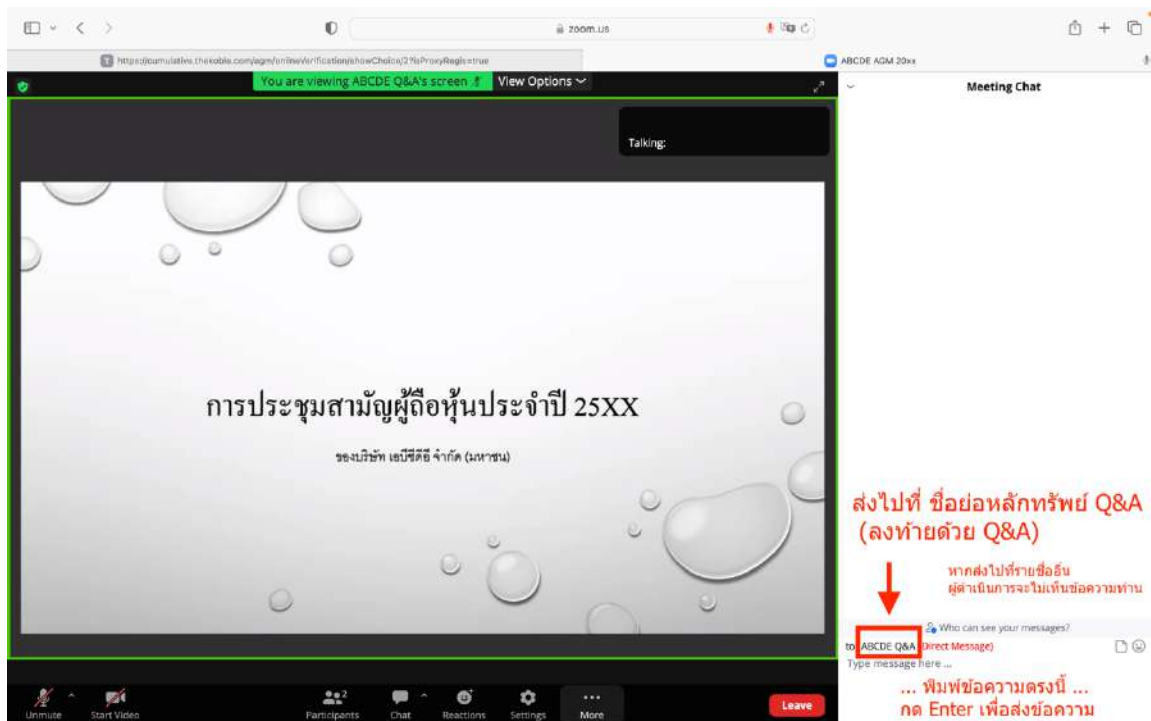
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

กรณีที่ผู้ถือหุ้น ต้องการสอบถามผ่านระบบแชท สามารถทำได้ดังนี้

1. กดที่ปุ่ม “Chat” ตามรูปด้านล่างนี้



2. รูปด้านล่างจะแสดงขึ้น ให้เลือกผู้รับ (TO) คือ ชื่อย่อหลักทรัพย์ Q&A (รายชื่อที่ลงท้ายด้วย Q&A) หากเลือกผู้รับเป็นรายชื่ออื่น เจ้าหน้าที่จะไม่เห็นข้อความของท่าน สามารถพิมพ์คำถามในพื้นที่ว่างตามที่รูป กด **Enter** เพื่อส่งข้อความ

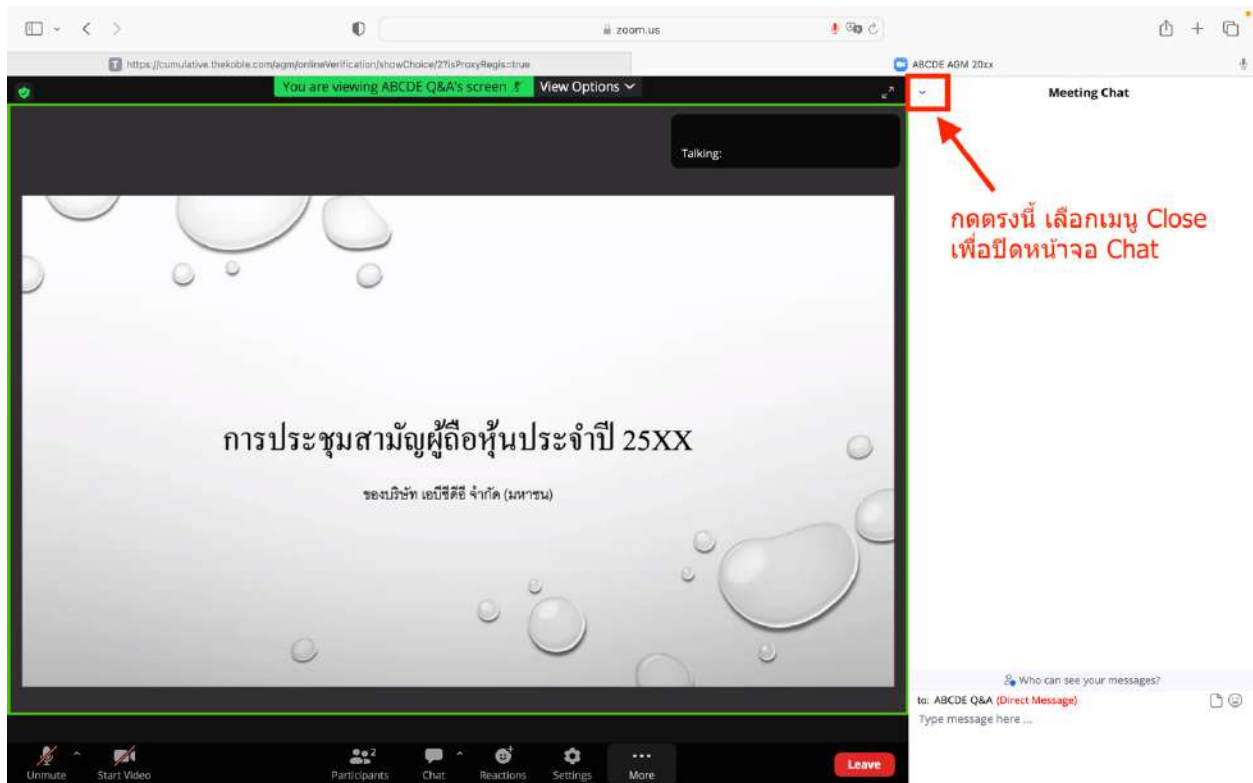


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. เมื่อพิมพ์ข้อความเรียบร้อยแล้ว สามารถปิดเมนู Chat ได้ โดยกดตามรูปด้านล่าง เลือกเมนู Close



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Voting

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมต้องการจะลงคะแนน ให้สลับหน้าจาก E-Meeting กลับไปหน้าหลัก ใน Browser กดปุ่ม “E-Voting”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

กดตรงนี้



2. หน้าต่างใหม่จะแสดงตามรูปด้านล่าง ในการลงคะแนนแต่ละวาระ ท่านสามารถเลือกผลการลงคะแนน “เห็นด้วย”, “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” สำหรับวาระแจ้งเพื่อทราบ ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนได้

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

- หลังจากกดเลือกการลงคะแนนแล้ว จะมีหน้าต่างเล็กแสดงขึ้นมาสอบถามเพื่อยืนยันการลงคะแนน ให้กดตกลง
กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมประสงค์จะเปลี่ยนการลงคะแนน สามารถทำได้ โดยการกดเลือกลงคะแนนใหม่อีกครั้ง
- เมื่อท่านยืนยันการลงคะแนนเรียบร้อยแล้ว ระบบจะแสดงตามรูปด้านล่าง (ตัวอย่างเป็นการลงคะแนน งดออกเสียง)

**วาระที่ 1: พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25xx ซึ่งประชุมเมื่อ
วันที่ 28 เมษายน 25xx**

(Agenda 1: To consider and affirm the minutes of 20xx Annual General Meeting of Shareholders, which was held on 28 April 20xx)

(ลงคะแนนแล้ว งดออกเสียง / Voted Abstain)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

(Approve)

(Disapprove)

(Abstain)

- เมื่อท่านลงคะแนนเสร็จเรียบร้อยแล้ว ขอให้ท่านกลับมายังหน้าต่าง E – meeting (Zoom) เพื่อรับชมภาพและเสียงของการประชุมต่อ โดยเจ้าหน้าที่จะทำการรวบรวมคะแนนทั้งหมดจากในระบบลงคะแนนและแสดงผลการนับคะแนนใน E-meeting.

*** กรณีที่วาระได้ถูกปิดวาระไปแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนคะแนนได้

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

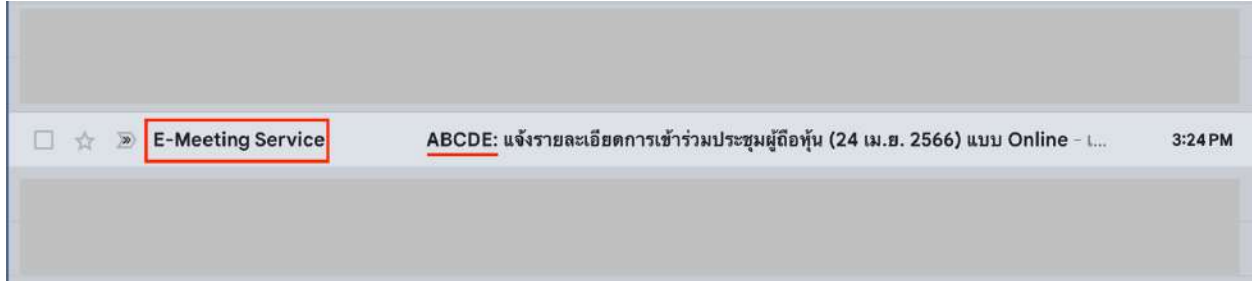
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

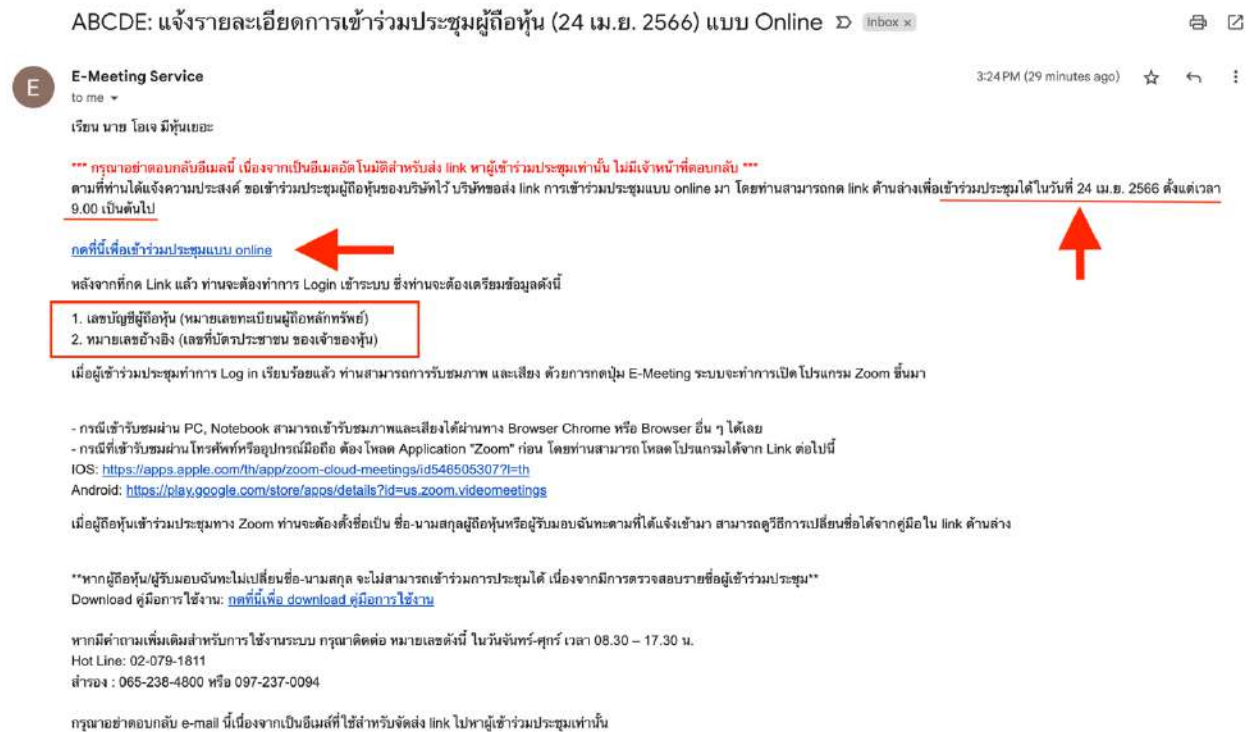
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

ขั้นตอนการรับข้อมูลเพื่อเข้าร่วมประชุม ผ่านทางอีเมล

1. เมื่อผู้ถือหุ้นได้รับการตรวจสอบยืนยันตัวตนจากบริษัทแล้ว จะได้รับอีเมลจาก E-Meeting Service ซึ่งจะจัดส่งโดยบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (e-agm@oiconsultinggroup.com) ระบุหัวเรื่อง เป็นชื่อย่อหลักทรัพย์



2. เปิดอีเมลดังกล่าว ให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบ ชื่อ และนามสกุล, วันและเวลาที่ท่านสามารถกด Link เพื่อเข้าร่วมประชุม และรับทราบการเตรียมข้อมูลเพื่อใช้ในการเข้าร่วมประชุม ข้อมูลที่ต้องเตรียมได้แก่ เลขบัญชีผู้ถือหุ้น และหมายเลขบัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. เมื่อถึง วันและเวลาที่กำหนด ให้กดที่ “กดที่นี่เพื่อเข้าร่วมประชุมแบบ online” เพื่อเปิด Web Browser ของโทรศัพท์มือถือของท่าน เช่น Chrome หรือ Safari ระบบจะให้กรอก เลขบัญชีผู้ถือหุ้น และ หมายเลขบัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น จากนั้นใส่เครื่องหมายถูกเพื่อยอมรับข้อตกลงเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุม และกดปุ่ม “ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดีอี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

กรุณาระบุข้อมูลเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
(Please provide information for meeting registration)

เลขที่บัญชีผู้ถือหุ้น
(Shareholder Account Number)

เลขที่บัตรประชาชน
(Identification Number/Passport Number)

ผู้ถือหุ้นได้อ่านและตกลงผูกพันตามข้อตกลงและเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงให้ความยินยอมเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล แล้ว
(Shareholder has read and accepted the term and condition about attendance of shareholder meetings through E-Meeting and has given consent to use personal information)

ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

(Register)

กรณีที่ผู้ถือหุ้น กดเข้า Link ก่อนเวลาที่กำหนด ระบบจะแจ้งว่า “ระบบยังไม่เปิดให้เข้าร่วมประชุมแบบ online”

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

4. ตรวจสอบชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้น จากนั้นกดปุ่ม “ยืนยันเข้าร่วมประชุม” เพื่อเข้าร่วมประชุม

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

กดตรงนี้



5. เมื่อเข้าร่วมประชุมแล้ว จะมีปุ่มให้เลือก 2 ปุ่มคือ E-Meeting และ E-Voting (ตามรูปด้านล่าง)

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

E-Meeting

E-Voting

6. กดปุ่ม “E-Meeting” เพื่อเข้าชมระบบภาพและเสียงสดจากที่ประชุม ผ่านโปรแกรม E-Meeting

7. กดปุ่ม “E-Voting” เพื่อลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุม ผ่าน Web Browser

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Meeting (เมื่อกดปุ่ม E-Meeting จาก Browserหลัก)

การใช้งาน E-Meeting บนอุปกรณ์มือถือ ท่านจะต้องติดตั้ง โปรแกรม Zoom Meeting บนอุปกรณ์ของท่านก่อนเข้าร่วมประชุม E-Meeting ซึ่ง สามารถเข้าไปดาวน์โหลดแอปพลิเคชันบน Smart Phone ได้ตามข้อมูลด้านล่าง

ระบบปฏิบัติการ iOS : <https://itunes.apple.com/th/app/zoom-cloudmeetings/id546505307>

หรือ



สแกน QR Code ZOOM Cloud Meetings สำหรับ iOS

ระบบปฏิบัติการ Android : <https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings>



สแกน QR Code ZOOM Cloud Meetings สำหรับ Android

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมจะเข้าร่วม E-Meeting กรุณาคลิกปุ่ม “E-Meeting” จาก Web Browser หลักตามรูปด้านล่าง

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดีอี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

กดตรงนี้



E-Voting

2. อุปกรณ์ของท่านจะสอบถามว่าต้องการ เปิด Zoom ใช่หรือไม่ ให้กดเปิดแอปพลิเคชัน Zoom จากนั้นใส่ชื่อ นามสกุล ผู้เข้าร่วมประชุม จากนั้นกด Continue ตามรูปด้านล่าง
(ผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดา ให้กรอกชื่อนามสกุล ของเจ้าของหุ้น กรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ให้กรอกชื่อนิติบุคคล)



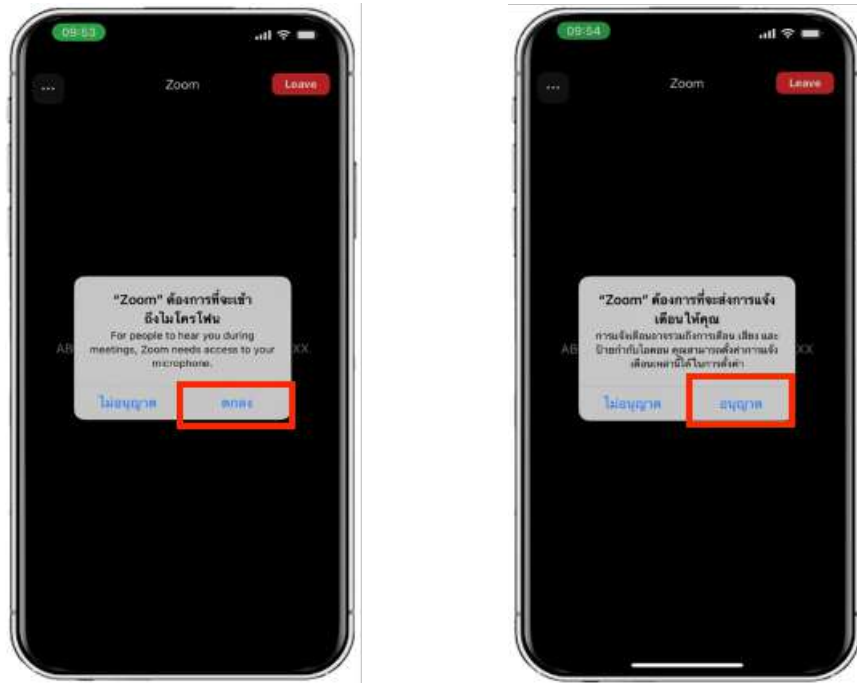
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

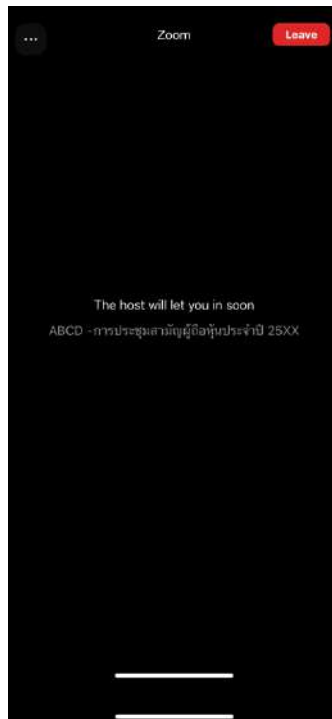
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. อนุญาตให้ Zoom เข้าถึงอุปกรณ์ของท่าน ตาม 2 รูปด้านล่าง



4. ข้อความ "The host will let you in soon" จะแสดงขึ้นตามรูปด้านล่าง กรุณารอเจ้าหน้าที่ตรวจสอบข้อมูล



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

5. เมื่อเข้า E-Meeting ได้สมบูรณ์ จะแสดงตามภาพด้านล่าง



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

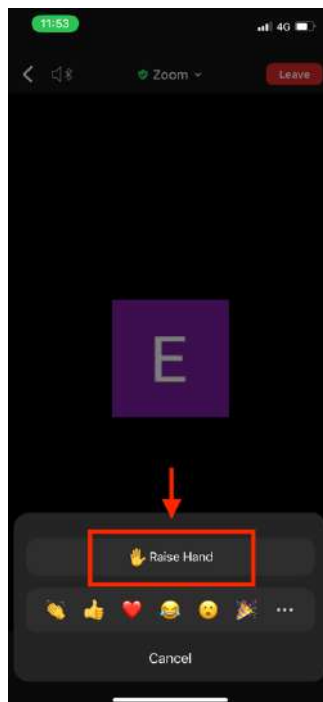
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การสอบถามผ่านระบบเสียง

1. กดไปที่ปุ่ม “Reaction” ตามรูปด้านล่าง



2. ให้กดปุ่ม “Raise Hand” เพื่อเป็นการยกมือขึ้นให้เจ้าหน้าที่ควบคุมการประชุมเห็น



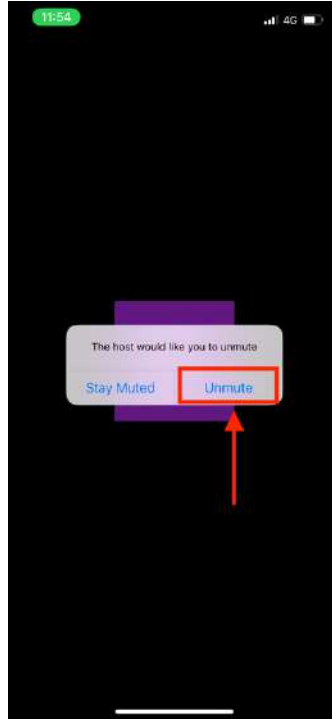
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

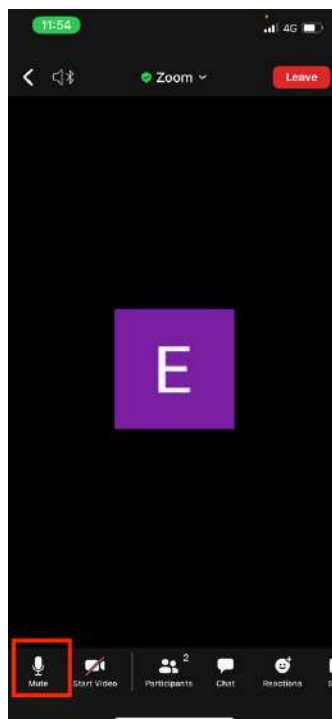
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. รอจนกว่าเจ้าหน้าที่จะเปิดไมโครโฟนให้สอบถาม ผู้เข้าร่วมประชุมไม่สามารถเปิดไมโครโฟนเพื่อทำการพูดเองได้ เมื่อเจ้าหน้าที่เปิดไมโครโฟนให้แล้ว จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้กด **“Unmute.”** เพื่อสอบถามทางเสียง



4. เมื่อไมโครโฟนขึ้นตามรูปด้านล่าง หมายความว่าท่านสามารถสอบถามทางเสียงได้



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

5. เมื่อสอบถามเสร็จให้กด “ไมโครโฟน” (ตามรูปซ้ายมือ) เพื่อปิดไมโครโฟนของท่าน เมื่อท่านปิดไมโครโฟนได้สำเร็จจะแสดงตามรูปขวามือ



6. กดปุ่ม Reaction และกดปุ่ม Lower hand เพื่อเอามือลง ตามรูปด้านล่าง



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

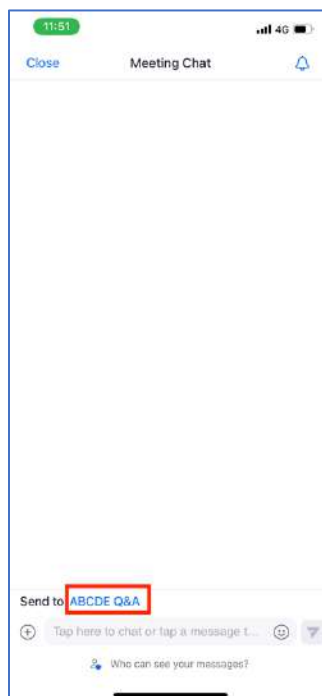
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

กรณีที่ผู้ถือหุ้น ต้องการสอบถามผ่านระบบแชท สามารถทำได้ดังนี้

1. กดที่ปุ่ม “Chat” ตามรูปด้านล่างนี้



2. รูปด้านล่างจะแสดงขึ้น ให้เลือกผู้รับ (TO) คือ ชื่อย่อหลักทรีพีย์ Q&A (รายชื่อที่ลงท้ายด้วย Q&A) หากเลือกผู้รับเป็นรายชื่ออื่น เจ้าหน้าที่จะไม่เห็นข้อความของท่าน



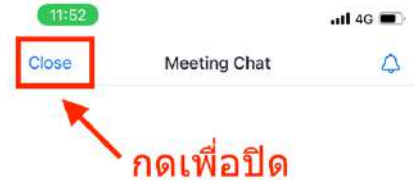
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. สามารถพิมพ์คำถามในพื้นที่ว่างตามทีรูป และกดปุ่มที่ลูกศรชี้เพื่อส่งข้อความ เมื่อส่งข้อความครบถ้วนแล้ว สามารถปิดเมนู Chat ได้ โดยกดปุ่ม “Close”



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การสลับหน้าจอการใช้งาน

1. หากท่านผู้เข้าร่วมประชุมอยู่ที่หน้า Zoom แล้วต้องการไปที่หน้าต่าง E-Voting สามารถทำได้โดย สลับหน้าต่างของ แอปพลิเคชันระหว่าง Zoom กับ Web Browser



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Voting

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมสลับหน้าจาก E-Meeting กลับมาหน้าหลัก ใน Browser กรุณาคลิกปุ่ม “E-Voting”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ
(Welcome นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ)

ถือหุ้นจำนวน 300,000,000 หุ้น
(No. of shares: 300,000,000 shares)

กดตรงนี้



2. จะแสดงตามรูปด้านล่าง ในการลงคะแนนแต่ละวาระ ท่านสามารถเลือกกดการลงคะแนน “เห็นด้วย”, “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” สำหรับวาระแจ้งเพื่อทราบ ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนได้

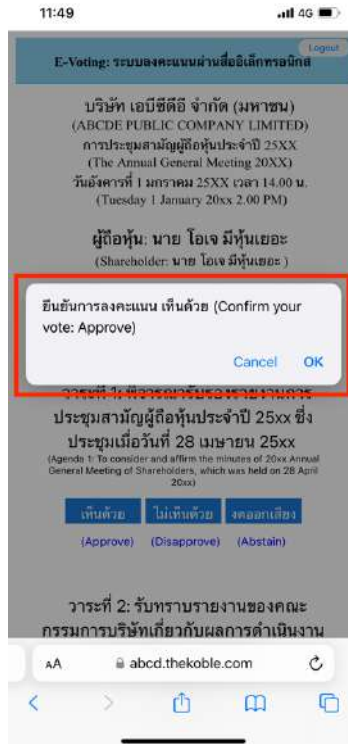


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. หลังจากกดเลือกการลงคะแนนแล้ว จะมีหน้าต่างเล็กแสดงขึ้นมาสอบถามเพื่อยืนยันการลงคะแนน ให้กดตกลง ตามรูปด้านล่าง กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมประสงค์จะเปลี่ยนการลงคะแนน สามารถทำได้ โดยการกดเลือกลงคะแนนใหม่อีกครั้ง



4. เมื่อท่านยืนยันการลงคะแนนเรียบร้อยแล้ว ระบบจะแสดงตามรูปด้านล่าง (ตัวอย่างเป็นการลงคะแนน งดออกเสียง)



5. เมื่อท่านลงคะแนนเสร็จเรียบร้อยแล้ว ขอให้กลับมายังหน้าต่าง E – meeting (Zoom) เพื่อรับชมภาพและเสียงของการประชุมต่อ โดยเจ้าหน้าที่จะทำการรวบรวมคะแนนทั้งหมดจากในระบบลงคะแนนและแสดงผลการนับคะแนนใน E-meeting.

*** กรณีที่วาระได้ถูกปิดวาระไปแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนคะแนนได้

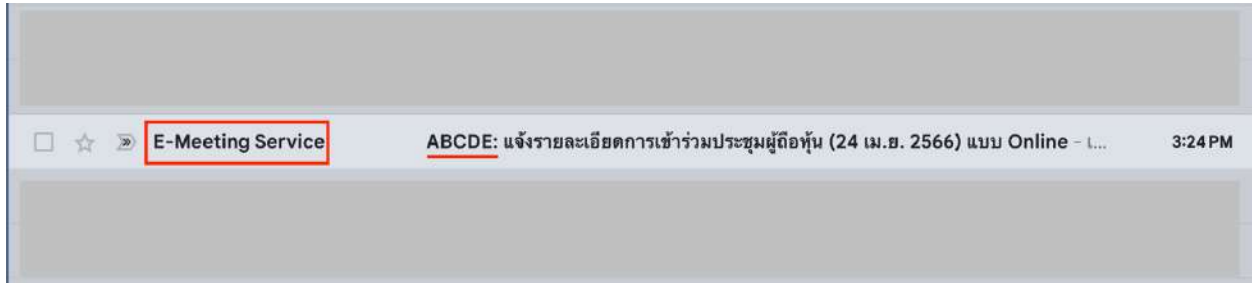
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

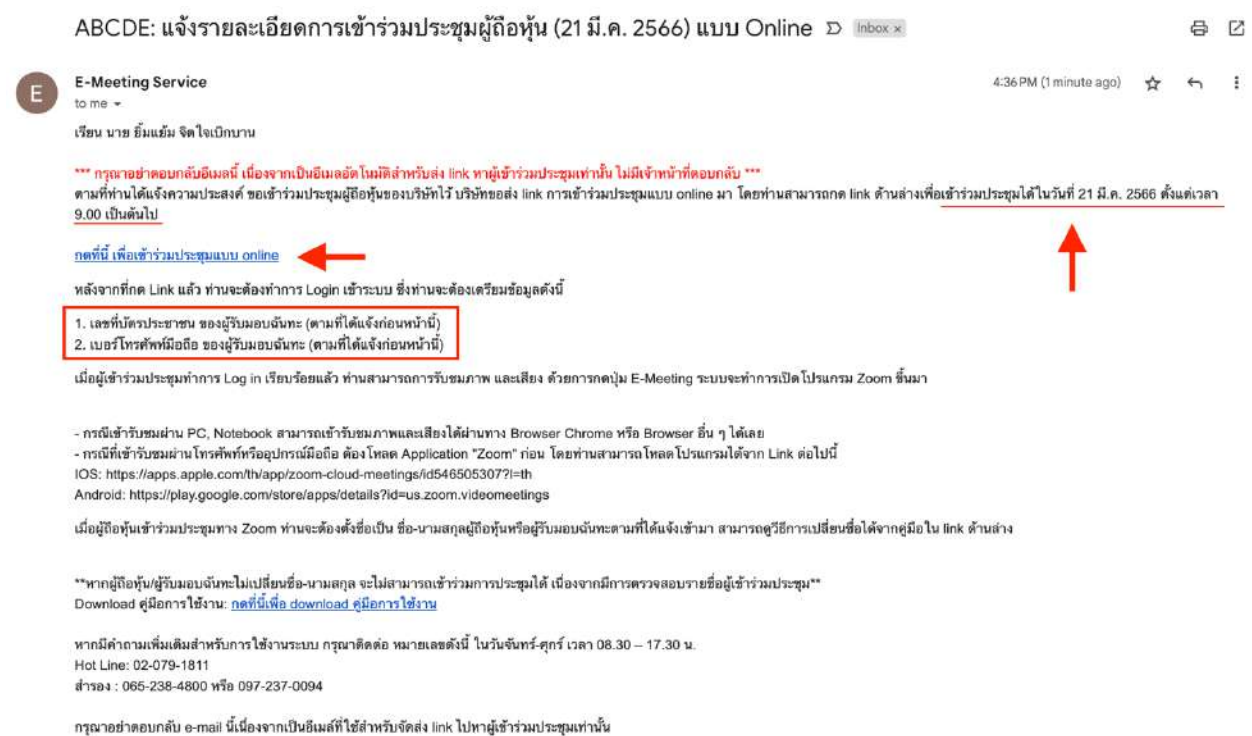
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

ขั้นตอนการรับข้อมูลเพื่อเข้าร่วมประชุม ผ่านทางอีเมล

1. เมื่อเอกสารได้รับการตรวจสอบยืนยันตัวตนจากบริษัทแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจะได้รับอีเมลจาก E-Meeting Service ซึ่งจะจัดส่งโดยบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (e-agm@ojconsultinggroup.com) ระบุหัวข้อเรื่อง เป็นชื่อย่อหลักทรัพย์



2. เปิดอีเมลดังกล่าว กรุณาตรวจสอบ ชื่อ และนามสกุล, วันและเวลาที่ท่านสามารถกด Link เพื่อเข้าร่วมประชุม และรับทราบการเตรียมข้อมูลเพื่อใช้ในการเข้าร่วมประชุม ข้อมูลที่ต้องเตรียมได้แก่ เลขที่บัตรประชาชนและเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. เมื่อถึง วันและเวลาที่กำหนด ให้กดที่ “[กดที่นี่เพื่อเข้าร่วมประชุมแบบ online](#)” เพื่อเปิด Web Browser ระบบจะให้กรอกเลขที่บัตรประชาชน และ เบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ จากนั้นใส่เครื่องหมายถูกเพื่อยอมรับข้อตกลงเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุม และกดปุ่ม “ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดีอี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

กรุณาระบุข้อมูลเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
(Please provide information for meeting registration)

เลขที่บัตรประชาชนผู้รับมอบฉันทะ
(Proxy's Identification Number/ Passport Number)

เบอร์โทรศัพท์มือถือผู้รับมอบฉันทะ
(Proxy's Mobile Number)

ผู้ถือหุ้นได้อ่านและตกลงผูกพันตาม [ข้อตกลงและเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์](#) รวมถึงให้ความยินยอมเกี่ยวกับ [ข้อมูลส่วนบุคคล](#) แล้ว
(Shareholder has read and accepted the term and condition about attendance of shareholder meetings through E-Meeting and has given consent to use personal information)

ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

(Register)

กรณีที่ผู้ถือหุ้น กดเข้า Link ก่อนเวลาที่กำหนด ระบบจะแจ้งว่า “[ระบบยังไม่เปิดให้เข้าร่วมประชุมแบบ online](#)”

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

4. ตรวจสอบข้อมูลชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้นของผู้มอบฉันทะ จากนั้นกดปุ่ม “ยืนยันเข้าร่วมประชุม” เพื่อเข้าร่วมประชุม

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

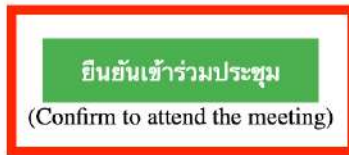
วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ
(Welcome นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

1. นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น

กดตรงนี้



5. เมื่อเข้าร่วมประชุมแล้ว จะมีปุ่มให้เลือก 2 ปุ่มคือ E-Meeting และ E-Voting (ตามรูปด้านล่าง)

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ
(Welcome นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

1. นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น

E-Meeting

E-Voting

6. กดปุ่ม “E-Meeting” เพื่อเข้าชมระบบภาพและเสียงสดจากที่ประชุม ผ่านโปรแกรม E-Meeting

7. กดปุ่ม “E-Voting” เพื่อลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุม ผ่าน Web Browser

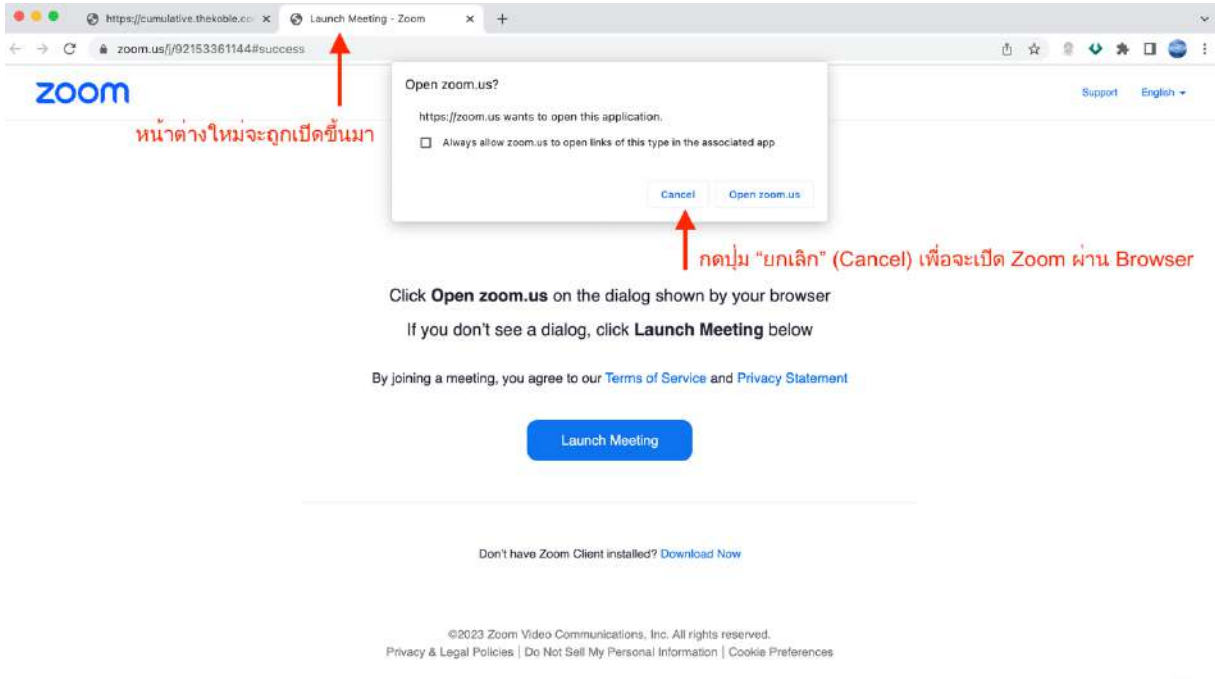
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

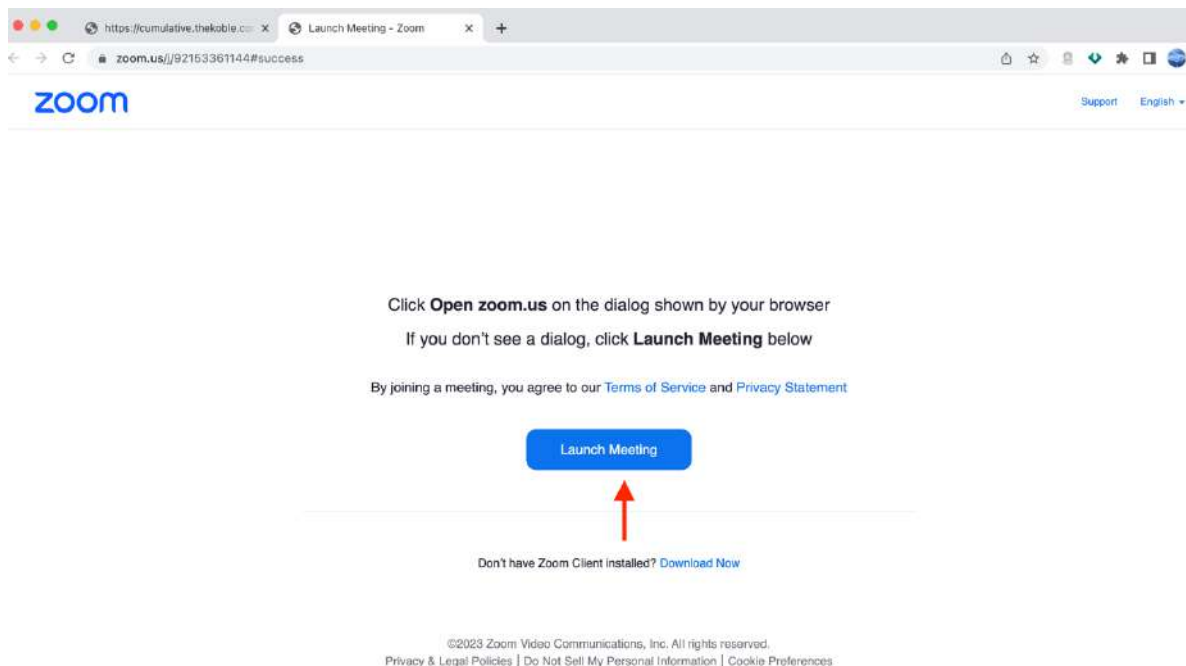
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Meeting

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมกดปุ่ม “E-Meeting” กรณีที่ใช้ใน Laptop จะมีการเปิดหน้าต่างใหม่ขึ้นมาตามรูป พร้อมกับมีหน้าต่างสอบถามว่าต้องการเปิด Zoom.us ให้กดปุ่ม “ยกเลิก” (Cancel) เพื่อทำการเข้า E-meeting ผ่าน Browser



2. ให้กดปุ่ม Launch Meeting

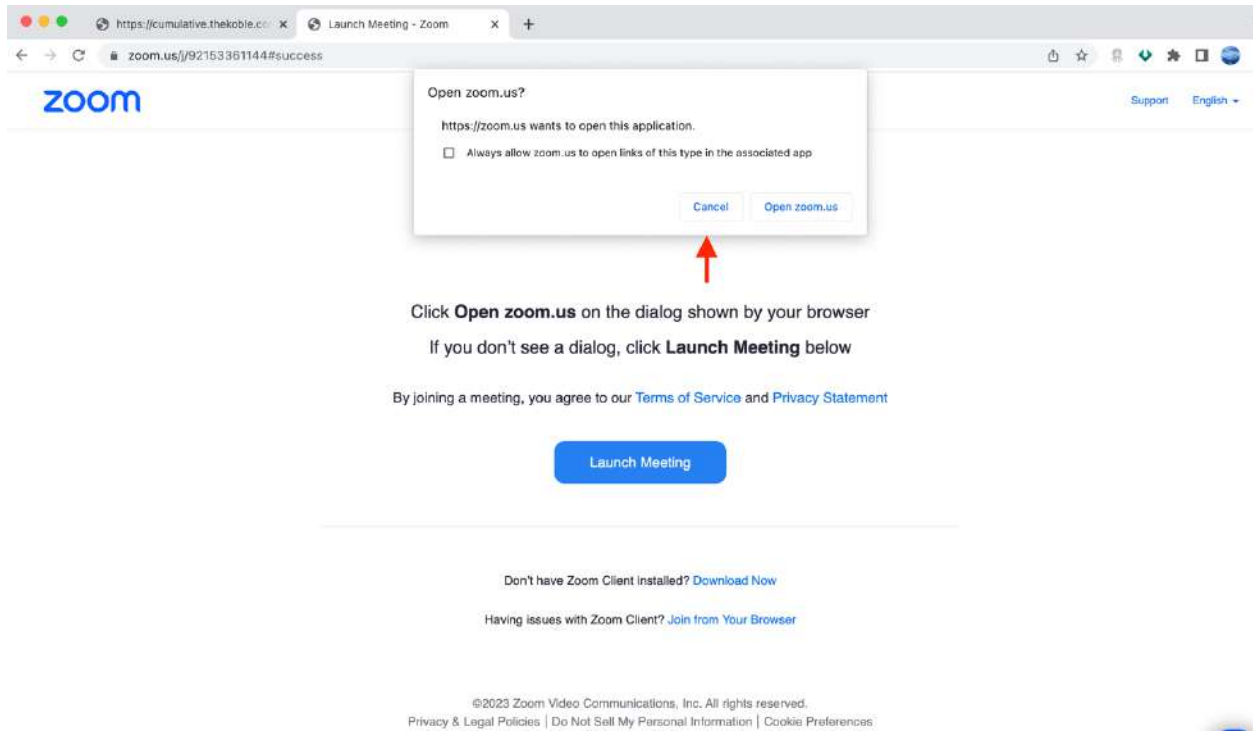


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

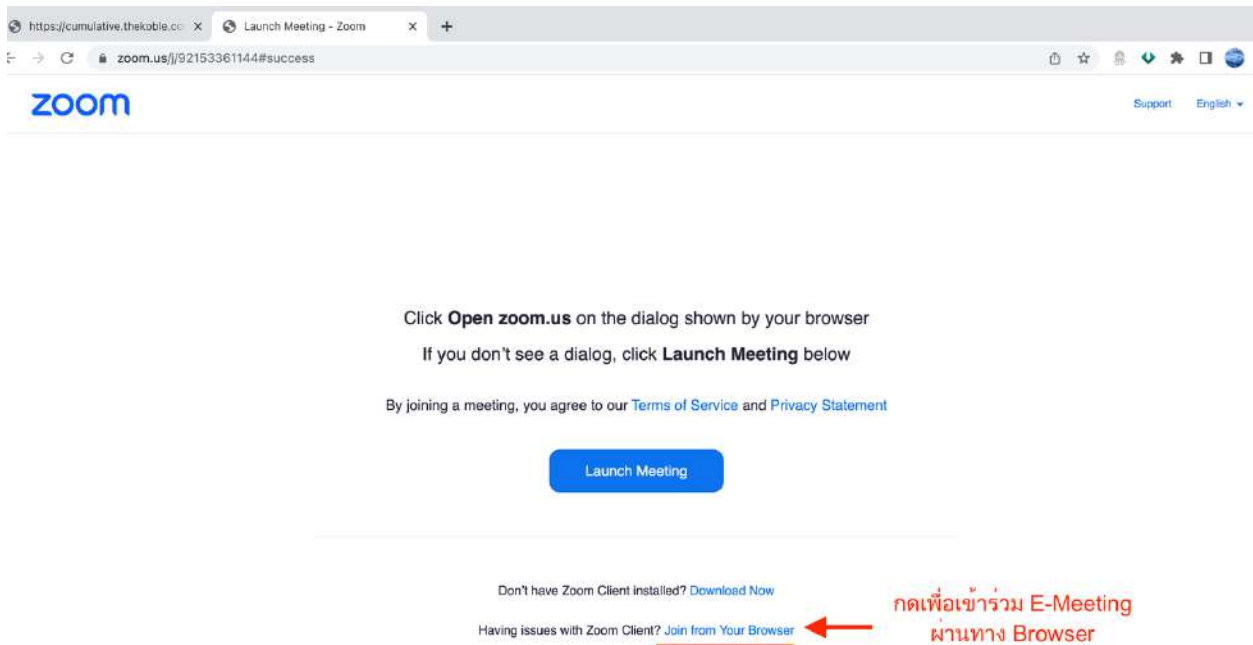
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. ให้กดปุ่ม “ยกเลิก” อีกครั้งหนึ่ง



The screenshot shows a web browser window with the URL <https://cumulative.thekoble.co> and a tab titled "Launch Meeting - Zoom". A dialog box is open in the center of the browser, asking "Open zoom.us?". The dialog contains the text "https://zoom.us wants to open this application." and a checkbox labeled "Always allow zoom.us to open links of this type in the associated app". There are two buttons at the bottom of the dialog: "Cancel" and "Open zoom.us". A red arrow points to the "Open zoom.us" button. Below the dialog, the page text reads: "Click **Open zoom.us** on the dialog shown by your browser. If you don't see a dialog, click **Launch Meeting** below". At the bottom of the page, there is a blue button labeled "Launch Meeting".

4. ให้กดที่ Join from Your Browser ตามรูปด้านล่าง



The screenshot shows the same Zoom meeting launch page as in the previous image. The URL is <https://cumulative.thekoble.co>. The page text reads: "Click **Open zoom.us** on the dialog shown by your browser. If you don't see a dialog, click **Launch Meeting** below". Below this, there is a blue button labeled "Launch Meeting". At the bottom of the page, there is a link that says "Having issues with Zoom Client? [Join from Your Browser](#)". A red arrow points to this link. To the right of the arrow, there is red text that says "กดเพื่อเข้าร่วม E-Meeting ผ่านทาง Browser".

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

5. ให้ใส่ชื่อผู้เข้าร่วมประชุม ซึ่งชื่อจะปรากฏในห้อง e-meeting เมื่อกรอกชื่อเสร็จให้กดที่ **Join**

(ผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดา ให้กรอกชื่อนามสกุล ของเจ้าของหุ้น กรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ให้กรอกชื่อนิติบุคคล)

Join Meeting

Your Name

Your Name

Remember my name for future meetings

By clicking "Join", you agree to our [Terms of Services](#) and [Privacy Statement](#)

Join

พิมพ์ชื่อ ที่จะปรากฏในห้อง e-meeting

Mute Start Video

© 2023 Zoom Video Communications, Inc. All rights reserved. [Privacy & Legal Policies](#) | [Support](#) | [English](#)

6. รูปด้านล่างจะปรากฏ กรุณารอจนกว่าเจ้าหน้าที่ตรวจสอบข้อมูลและอนุมัติให้เข้าห้องประชุม E-Meeting

Please wait, the meeting host will let you in soon.

ABCDE AGM 20xx

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

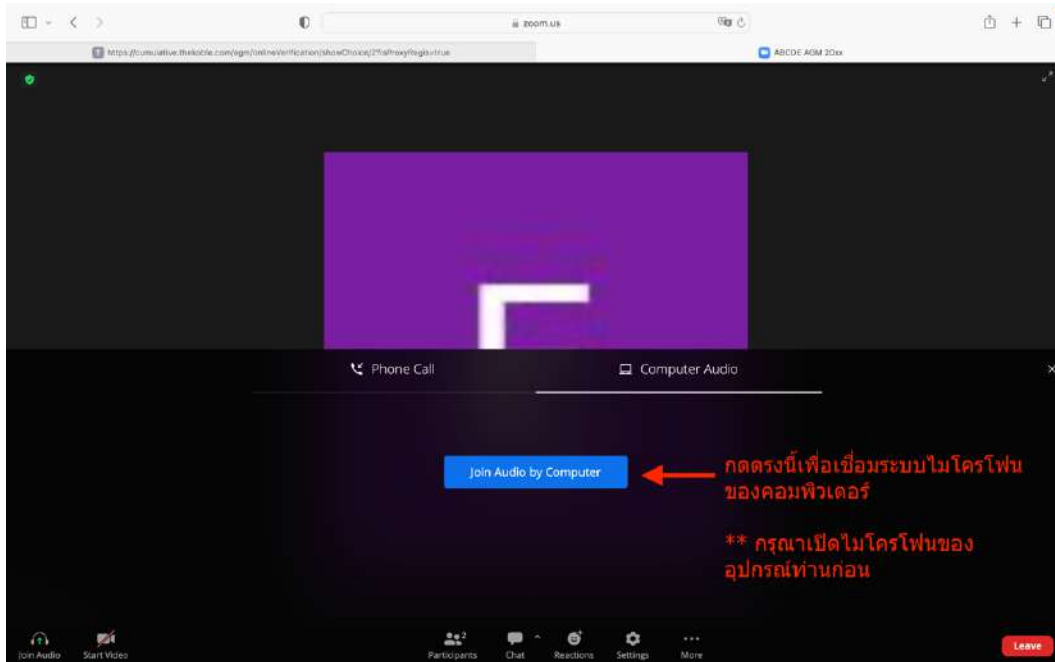
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

7. เมื่อได้รับการตรวจสอบจึงสามารถเข้าร่วม **E-Meeting** เพื่อชมภาพและเสียงได้ เมื่อเข้ามาในแล้ว ท่านจะต้องการเชื่อมต่อระบบเสียง (ไมโครโฟน) ของเครื่องคอมพิวเตอร์ตนเองก่อน ซึ่งสามารถทำได้ 2 แบบดังนี้

7.1 กรณีที่อุปกรณ์แสดงตามรูปด้านล่าง กรุณากด **Join Audio by Computer** ตรงกลาง



7.2 กรณีที่อุปกรณ์แสดงตามรูปด้านล่าง กรุณากด **Join Audio** ด้านล่างซ้ายมือ.

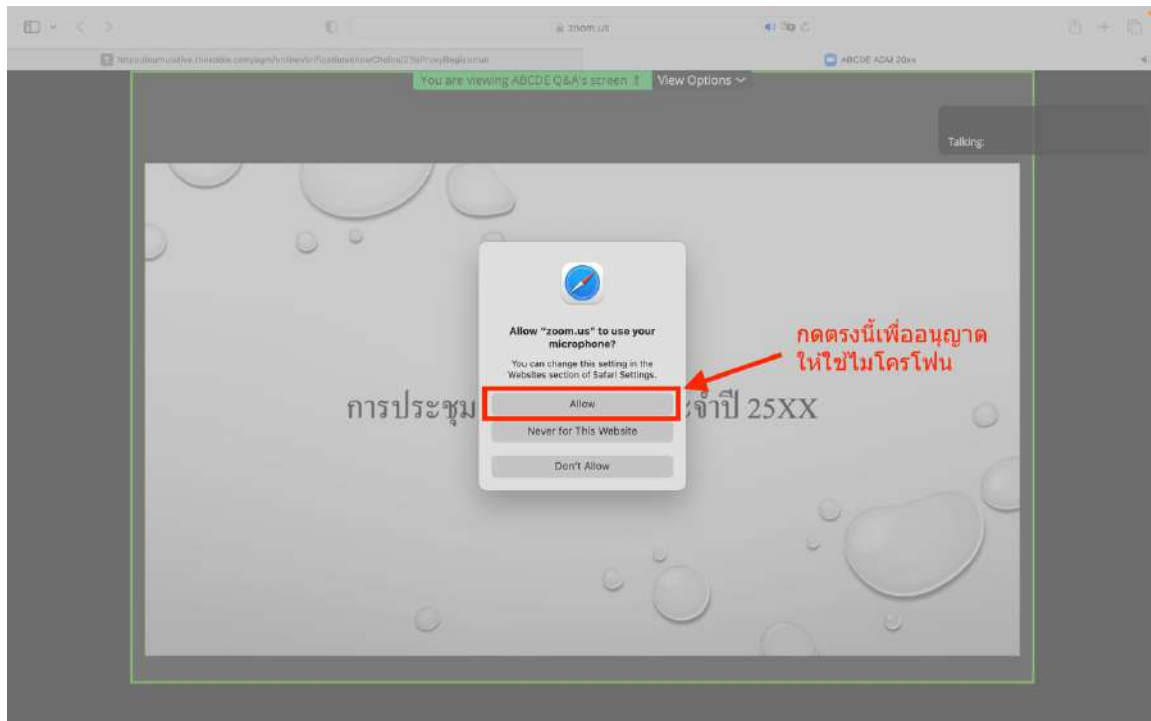


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

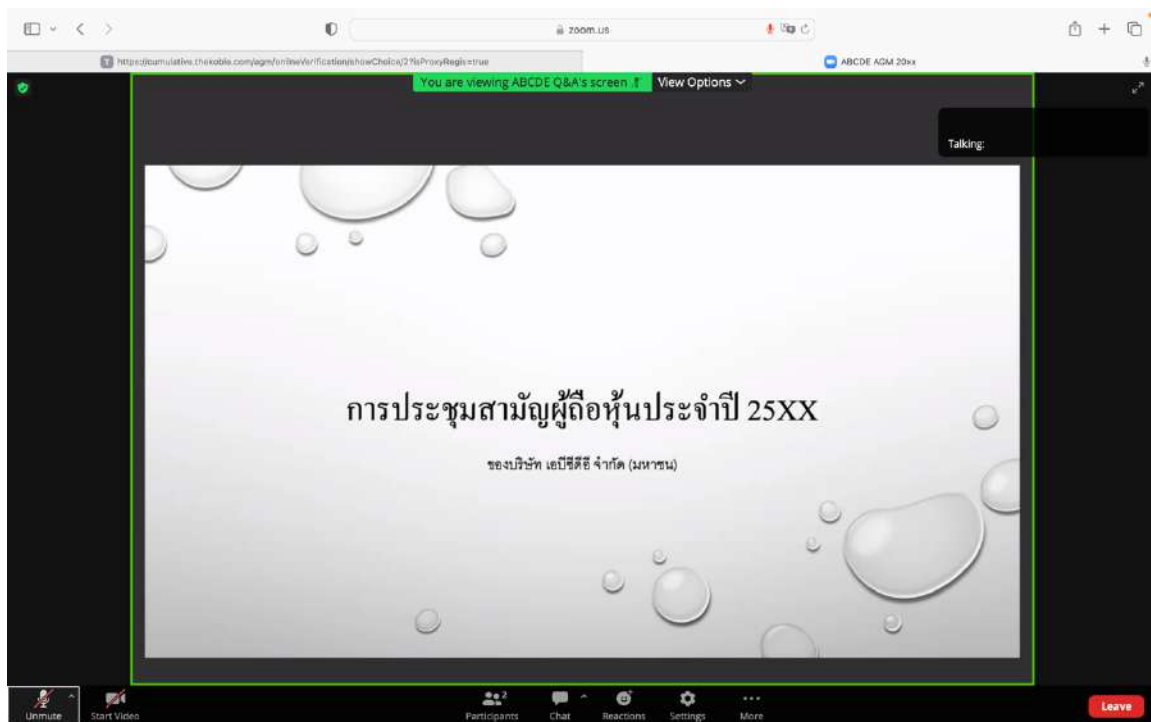
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

8. กด “Allow” เพื่อให้เข้าถึงไมโครโฟน



9. เมื่อเข้าสู่ E-Meeting สมบูรณ์ จะได้น้ำจอตตามรูปด้านล่าง



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การยกมือสามารถทำได้ เมื่อผู้ดำเนินการประชุมเปิดโอกาสให้สอบถาม โดยมีวิธีดัง ต่อไปนี้

1. กดไปที่ปุ่ม “Reaction” ตามรูปด้านล่าง



2. จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้กดปุ่ม “Raise Hand” เพื่อเป็นการยกมือขึ้นให้เจ้าหน้าที่ควบคุมการประชุมเห็น

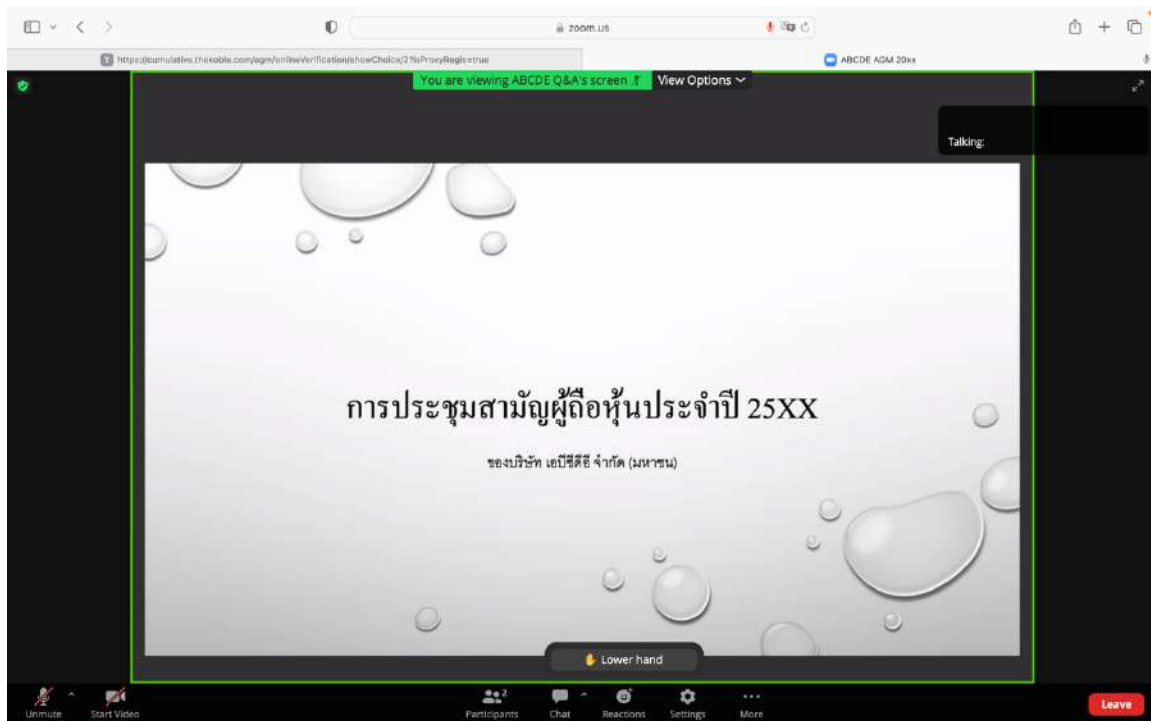


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

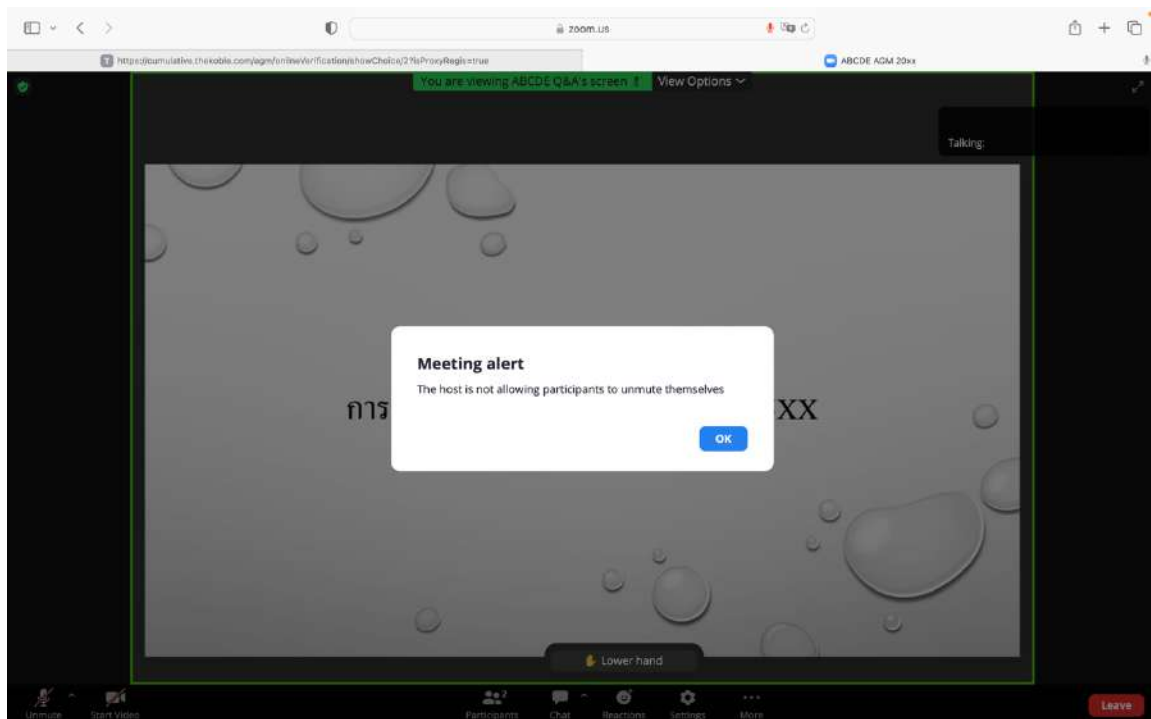
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้รอจนกว่าเจ้าหน้าที่จะเปิดไมโครโฟนให้สอบถาม



กรุณารอเจ้าหน้าที่จะเปิดไมโครโฟนให้ท่าน ผู้เข้าร่วมประชุมไม่สามารถเปิดไมโครโฟนเพื่อทำการพูดเองได้ หากเปิดไมโครโฟนเอง จะปรากฏรูปด้านล่าง

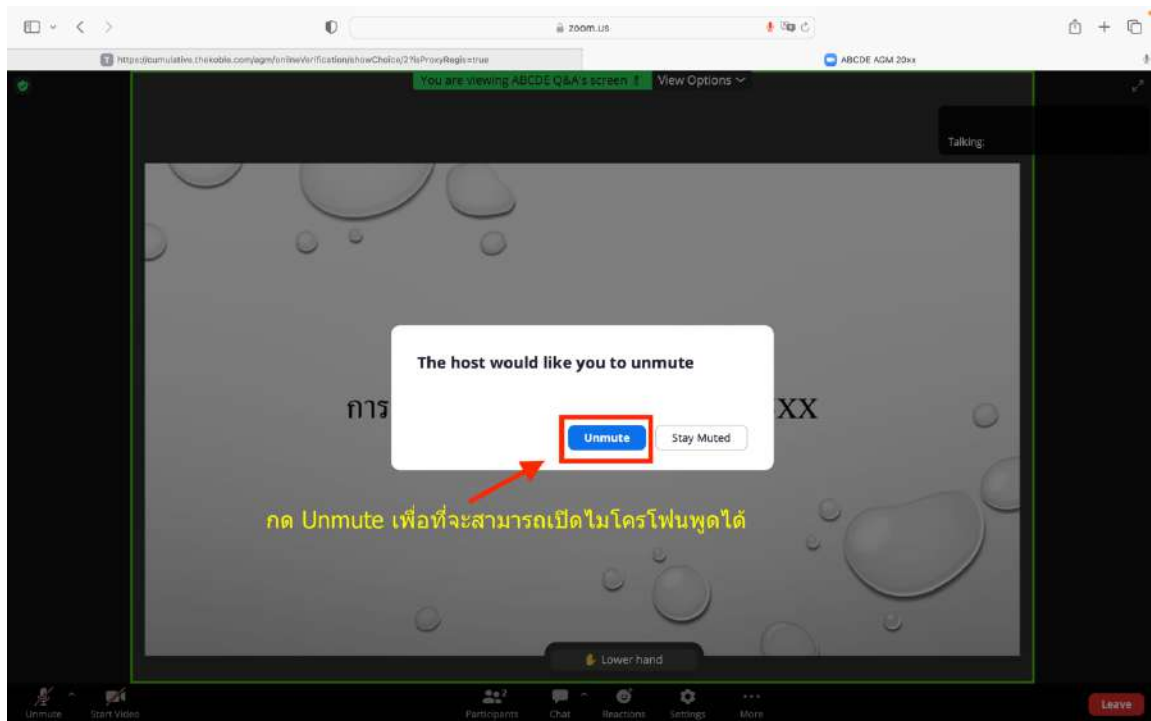


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

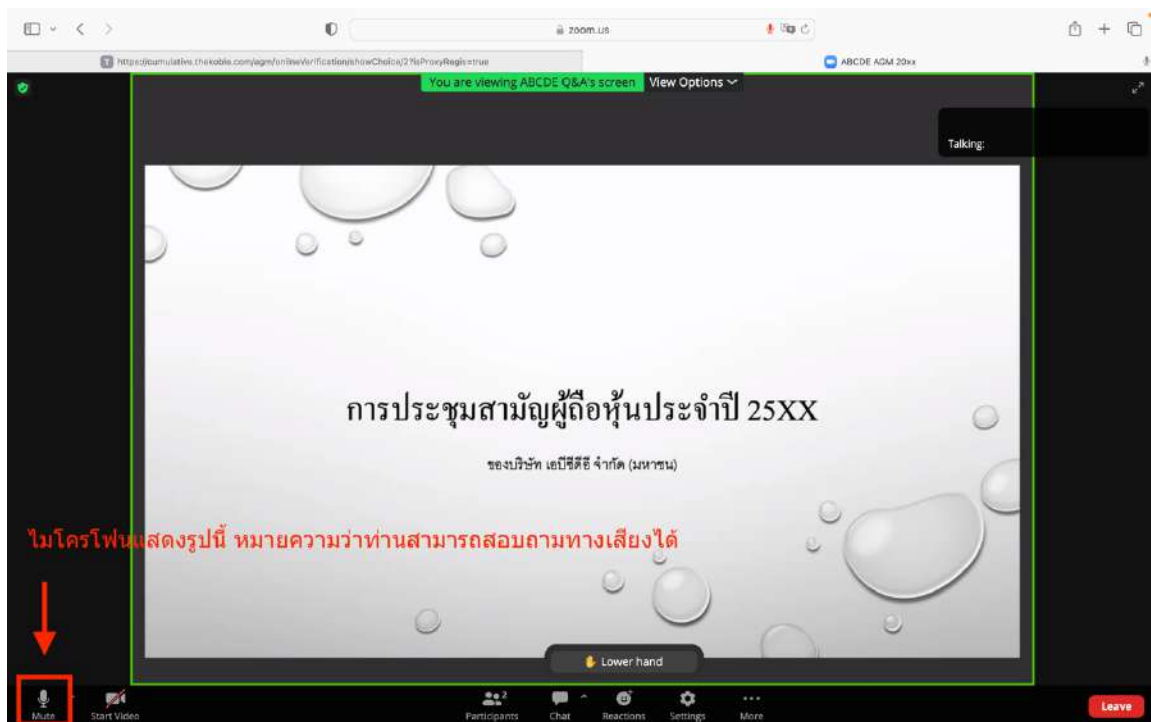
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

4. เมื่อเจ้าหน้าที่เปิดโอกาสให้ท่านสอบถาม จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้กดปุ่ม **“Unmute”** เพื่อเป็นการเปิดไมโครโฟน



5. เมื่อไมโครโฟนแสดงตามรูปด้านล่าง ท่านสามารถสอบถามทางเสียงได้



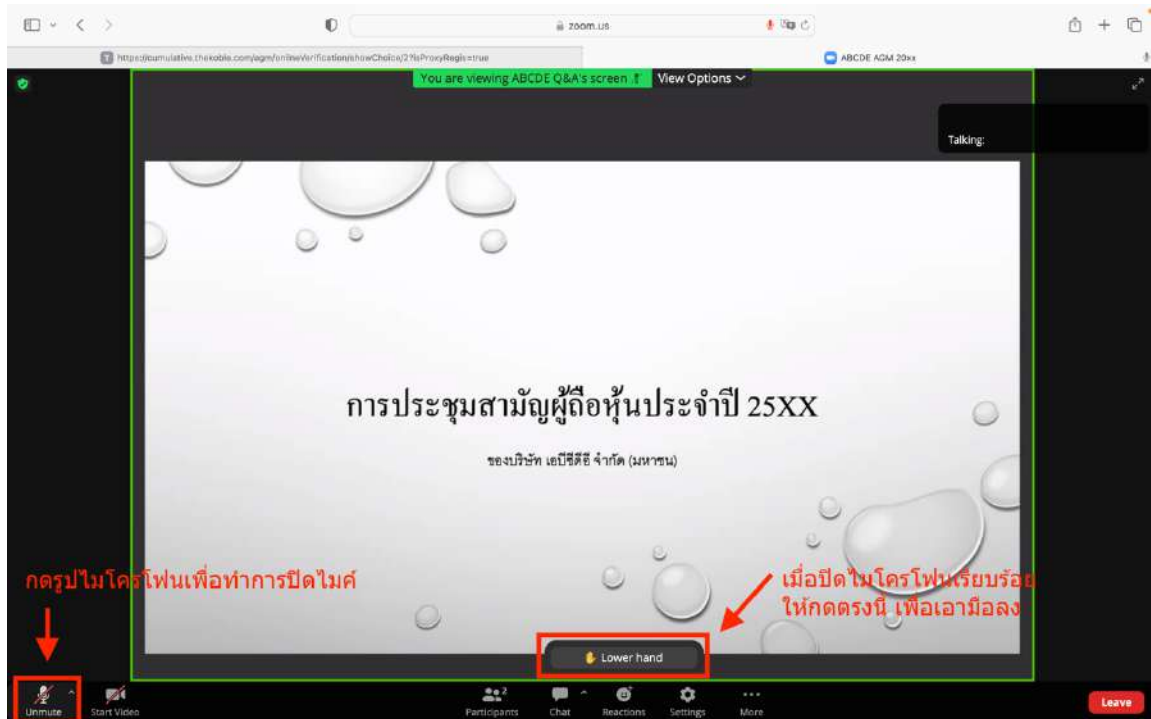
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

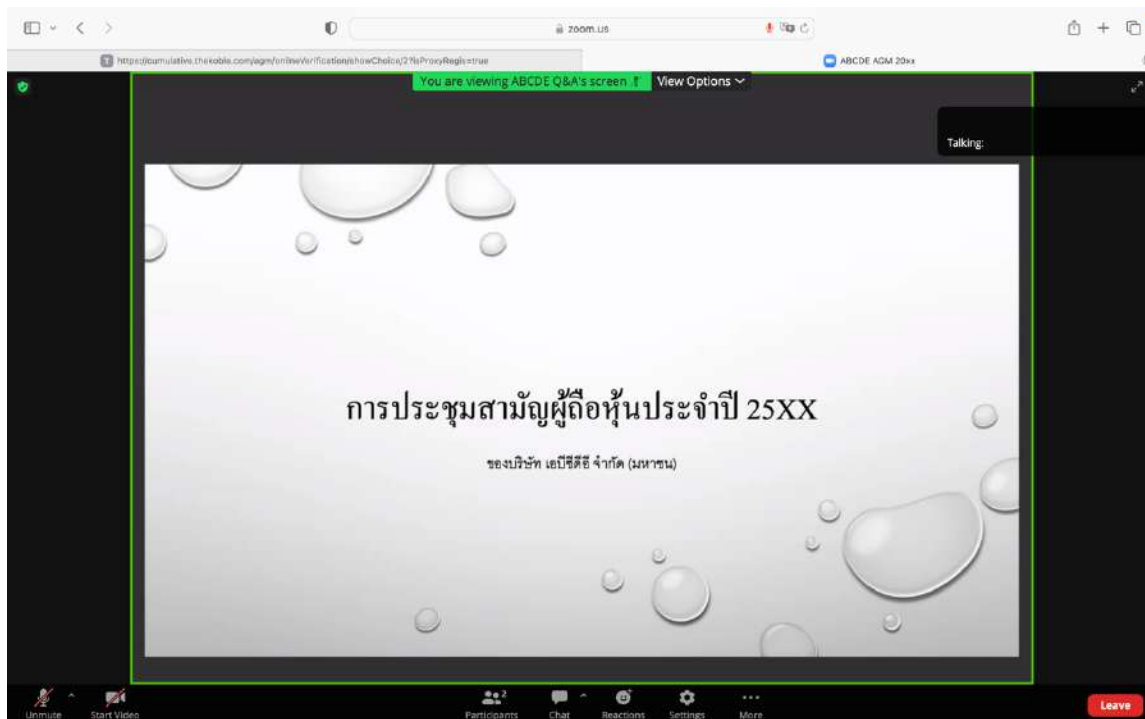
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

6. เมื่อท่านถามคำถามครบถ้วน กรุณากดที่ปุ่มไมโครโฟน เพื่อทำการปิดไมโครโฟน จะแสดงตามรูปด้านล่าง จากนั้นให้กดปุ่ม **“Lower hand”** เพื่อทำการเอามือลง



7. สิ้นสุดขั้นตอนการสอบถามด้วยการเปิดยกมือ จะแสดงตามรูปด้านล่างนี้



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

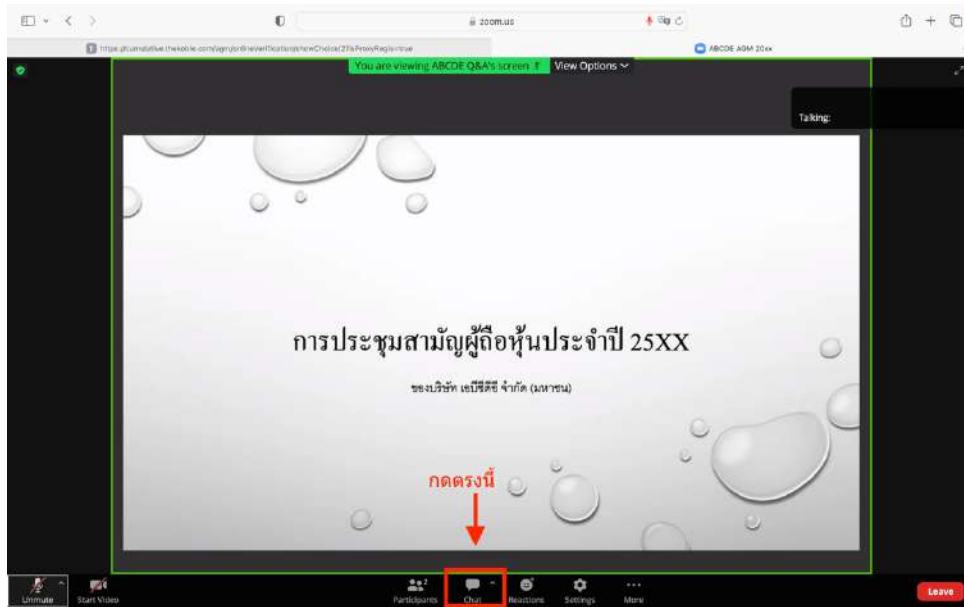
คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

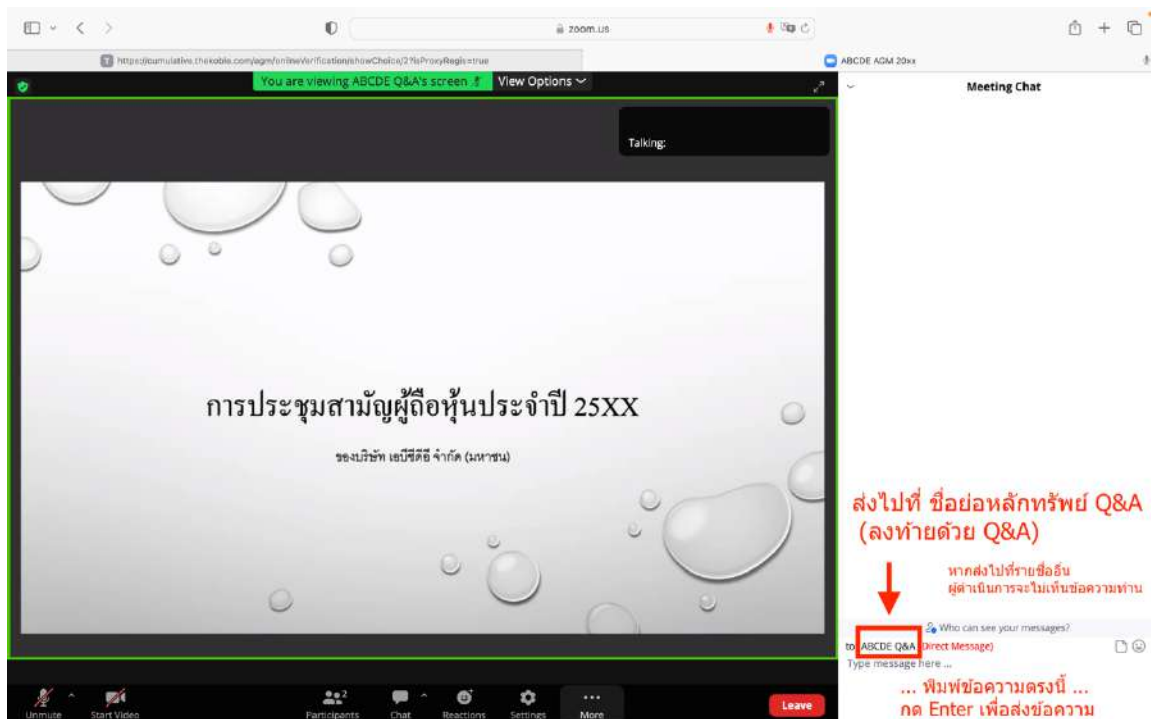
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

กรณีที่ผู้ถือหุ้น ต้องการสอบถามผ่านระบบแชท สามารถทำได้ดังนี้

1. กดที่ปุ่ม “Chat” ตามรูปด้านล่างนี้



2. รูปด้านล่างจะแสดงขึ้น ให้เลือกผู้รับ (TO) คือ ชื่อย่อหลักทรัพย์ Q&A (รายชื่อที่ลงท้ายด้วย Q&A) หากเลือกผู้รับเป็นรายชื่ออื่น เจ้าหน้าที่จะไม่เห็นข้อความของท่าน สามารถพิมพ์คำถามในพื้นที่ว่างตามที่รูป กด **Enter** เพื่อส่งข้อความ



ส่งไปที่ ชื่อย่อหลักทรัพย์ Q&A (ลงท้ายด้วย Q&A)

หากส่งไปรายชื่ออื่น ผู้ดำเนินการจะไม่เห็นข้อความท่าน

to ABCDE Q&A (Direct Message)

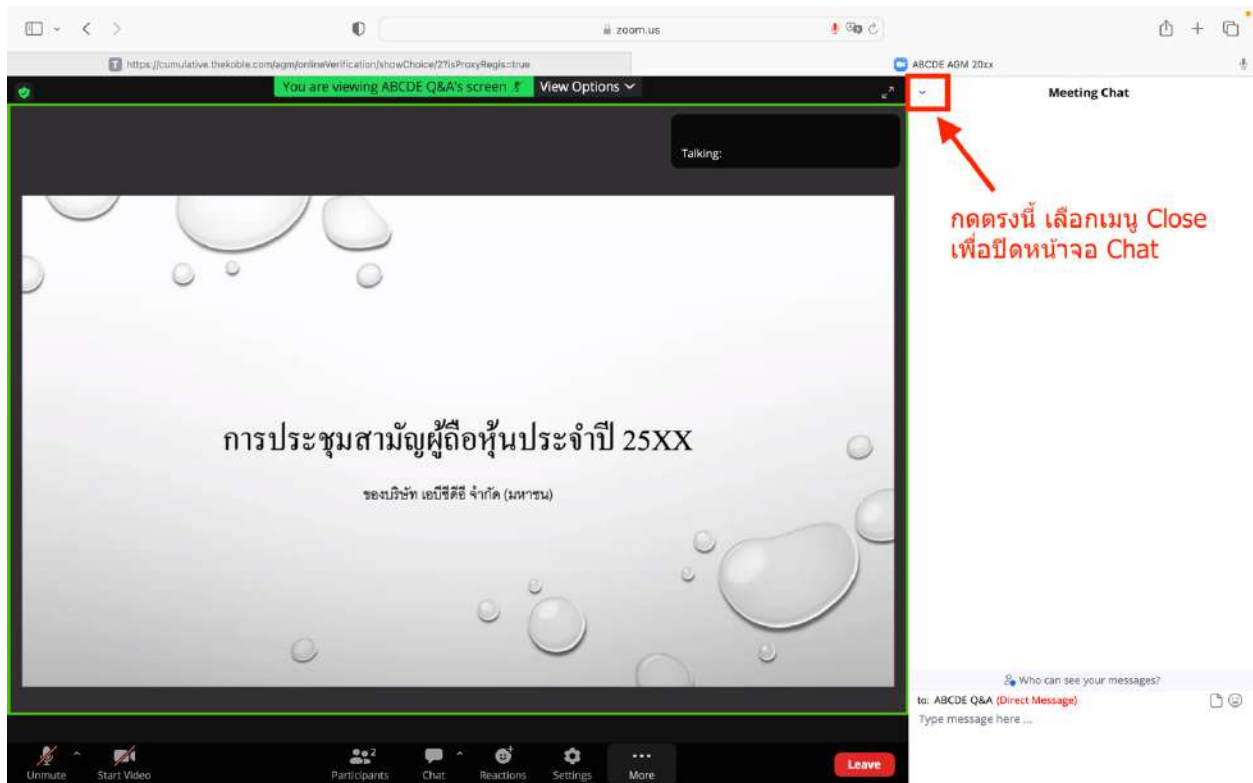
... พิมพ์ข้อความตรงนี้ ... กด Enter เพื่อส่งข้อความ

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. เมื่อพิมพ์ข้อความเรียบร้อยแล้ว สามารถปิดเมนู Chat ได้ โดยกดตามรูปด้านล่าง เลือกเมนู Close



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Voting

- เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมต้องการจะลงคะแนน ให้สลับหน้าจาก E-Meeting กลับไปหน้าหลัก ใน Browser กดปุ่ม “E-Voting”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ
(Welcome นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

- นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น



- หน้าต่างใหม่จะแสดงตามรูปด้านล่าง ในการลงคะแนนแต่ละวาระ ท่านสามารถเลือกกดการลงคะแนน “เห็นด้วย”, “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” สำหรับวาระแจ้งเพื่อทราบ ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนได้

The screenshot shows the E-Voting interface with the following content:

- Header: E-Voting: ระบบลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์
- Dropdown menu: รวมทุกบัญชี
- Company Information: บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน) (ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED), การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX (The Annual General Meeting 20XX), วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น. (Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)
- Proxy Shareholder: ผู้รับมอบฉันทะ: นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน (Proxy Shareholder: นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน)
- Agenda Item 1: นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น (ชื่อนี้กำลังลงคะแนน ในฐานะ : รวมทุกบัญชี)
- Agenda Item 1 Description: วาระที่ 1: พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25xx ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 เมษายน 25xx (Agenda 1: To consider and affirm the minutes of 20xx Annual General Meeting of Shareholders, which was held on 28 April 20xx)
- Voting Options: เห็นด้วย (Approve), ไม่เห็นด้วย (Disapprove), งดออกเสียง (Abstain)
- Agenda Item 2: รับทราบรายงานของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 25xx (Agenda 2: To acknowledge the report of the Company's results of operations of 20xx)
- Label: แจ้งเพื่อทราบ

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

- หลังจากกดเลือกการลงคะแนนแล้ว จะมีหน้าต่างเล็กแสดงขึ้นมาสอบถามเพื่อยืนยันการลงคะแนน ให้กดตกลง
กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมประสงค์จะเปลี่ยนการลงคะแนน สามารถทำได้ โดยการกดเลือกลงคะแนนใหม่อีกครั้ง
- เมื่อท่านยืนยันการลงคะแนนเรียบร้อยแล้ว ระบบจะแสดงตามรูปด้านล่าง (ตัวอย่างเป็นการลงคะแนน งดออกเสียง)

**วาระที่ 1: พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25xx ซึ่งประชุมเมื่อ
วันที่ 28 เมษายน 25xx**

(Agenda 1: To consider and affirm the minutes of 20xx Annual General Meeting of Shareholders, which was held on 28 April 20xx)

(ลงคะแนนแล้ว งดออกเสียง / Voted Abstain)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

(Approve)

(Disapprove)

(Abstain)

- เมื่อท่านลงคะแนนเสร็จเรียบร้อยแล้ว ขอให้ท่านกลับมายังหน้าต่าง E – meeting (Zoom) เพื่อรับชมภาพและเสียงของการประชุมต่อ โดยเจ้าหน้าที่จะทำการรวบรวมคะแนนทั้งหมดจากในระบบลงคะแนนและแสดงผลการนับคะแนนใน E-meeting.

*** กรณีที่วาระได้ถูกปิดวาระไปแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนคะแนนได้

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

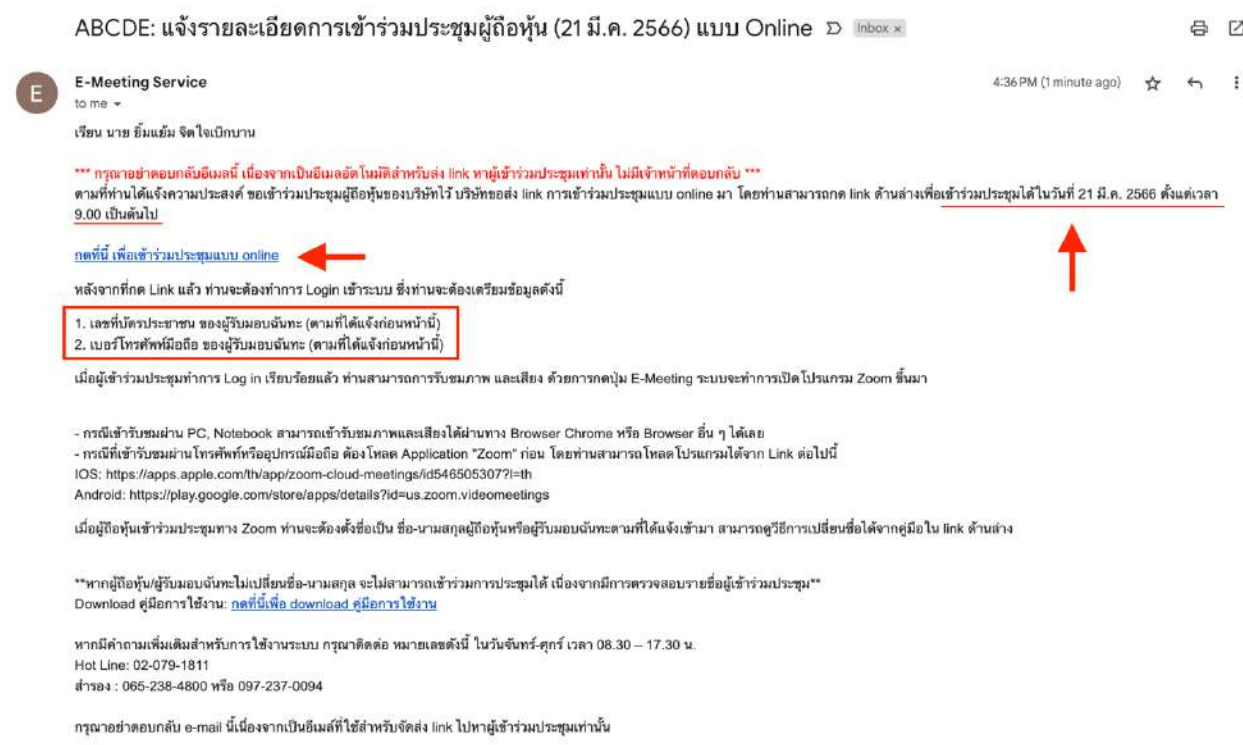
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

ขั้นตอนการรับข้อมูลเพื่อเข้าร่วมประชุม ผ่านทางอีเมล

1. เมื่อเอกสารได้รับการตรวจสอบยืนยันตัวตนจากบริษัทแล้ว ผู้รับมอบฉันทะจะได้รับอีเมลจาก E-Meeting Service ซึ่งจะจัดส่งโดยบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (e-agm@ojconsultinggroup.com) ระบุหัวข้อเรื่อง เป็นชื่อย่อหลักทรัพย์



2. เปิดอีเมลดังกล่าว กรุณาตรวจสอบ ชื่อ และนามสกุล, วันและเวลาที่ท่านสามารถกด Link เพื่อเข้าร่วมประชุม และรับทราบการเตรียมข้อมูลเพื่อใช้ในการเข้าร่วมประชุม ข้อมูลที่ต้องเตรียมได้แก่ เลขที่บัตรประชาชนและเบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. เมื่อถึง วันและเวลาที่กำหนด ให้กดที่ “[กดที่นี่เพื่อเข้าร่วมประชุมแบบ online](#)” เพื่อเปิด Web Browser ระบบจะให้กรอกเลขที่บัตรประชาชน และ เบอร์โทรศัพท์มือถือของผู้รับมอบฉันทะ จากนั้นใส่เครื่องหมายถูกเพื่อยอมรับข้อตกลงเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุม และกดปุ่ม “ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดีอี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

กรุณาระบุข้อมูลเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม
(Please provide information for meeting registration)

เลขที่บัตรประชาชนผู้รับมอบฉันทะ
(Proxy's Identification Number/ Passport Number)

เบอร์โทรศัพท์มือถือผู้รับมอบฉันทะ
(Proxy's Mobile Number)

ผู้ถือหุ้นได้อ่านและตกลงผูกพันตาม [ข้อตกลงและเงื่อนไขในการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์](#) รวมถึงให้ความยินยอมเกี่ยวกับ [ข้อมูลส่วนบุคคล](#) แล้ว
(Shareholder has read and accepted the term and condition about attendance of shareholder meetings through E-Meeting and has given consent to use personal information)

ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

(Register)

กรณีที่ผู้ถือหุ้น กดเข้า Link ก่อนเวลาที่กำหนด ระบบจะแจ้งว่า “[ระบบยังไม่เปิดให้เข้าร่วมประชุมแบบ online](#)”

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

4. ตรวจสอบข้อมูลชื่อ นามสกุล และจำนวนหุ้นของผู้มอบฉันทะ จากนั้นกดปุ่ม “ยืนยันเข้าร่วมประชุม” เพื่อเข้าร่วมประชุม

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

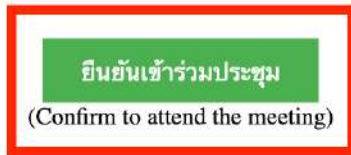
ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ

(Welcome นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

1. นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น

กดตรงนี้



5. เมื่อเข้าร่วมประชุมแล้ว จะมีปุ่มให้เลือก 2 ปุ่มคือ E-Meeting และ E-Voting (ตามรูปด้านล่าง)

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)

วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ

(Welcome นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

1. นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น

E-Meeting

E-Voting

6. กดปุ่ม “E-Meeting” เพื่อเข้าชมระบบภาพและเสียงสดจากที่ประชุม ผ่านโปรแกรม E-Meeting

7. กดปุ่ม “E-Voting” เพื่อลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุม ผ่าน Web Browser

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Meeting (เมื่อกดปุ่ม E-Meeting จาก Browserหลัก)

การใช้งาน E-Meeting บนอุปกรณ์มือถือ ท่านจะต้องติดตั้ง โปรแกรม Zoom Meeting บนอุปกรณ์ของท่านก่อนเข้าร่วมประชุม E-Meeting ซึ่ง สามารถเข้าไปดาวน์โหลดแอปพลิเคชันบน Smart Phone ได้ตามข้อมูลด้านล่าง

ระบบปฏิบัติการ iOS : <https://itunes.apple.com/th/app/zoom-cloudmeetings/id546505307>

หรือ



สแกน QR Code ZOOM Cloud Meetings สำหรับ iOS

ระบบปฏิบัติการ Android : <https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings>



สแกน QR Code ZOOM Cloud Meetings สำหรับ Android

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมจะเข้าร่วม E-Meeting กรุณาคลิกปุ่ม “E-Meeting” จาก Web Browser หลักตามรูปด้านล่าง

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)
การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)
วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแยม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ
(Welcome นาย ยิ้มแยม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

1. นาย โอเจ มีหุ้นเยอะ 300,000,000 หุ้น

→ **E-Meeting** E-Voting

2. อุปกรณ์ของท่านจะสอบถามว่าต้องการ เปิด Zoom ใช้หรือไม่ ให้กดเปิดแอปพลิเคชัน Zoom จากนั้นใส่ชื่อ นามสกุล ผู้เข้าร่วมประชุม จากนั้นกด Continue ตามรูปด้านล่าง

(ผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลธรรมดา ให้กรอกชื่อ นามสกุล ของเจ้าของหุ้น กรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นนิติบุคคล ให้กรอกชื่อนิติบุคคล)



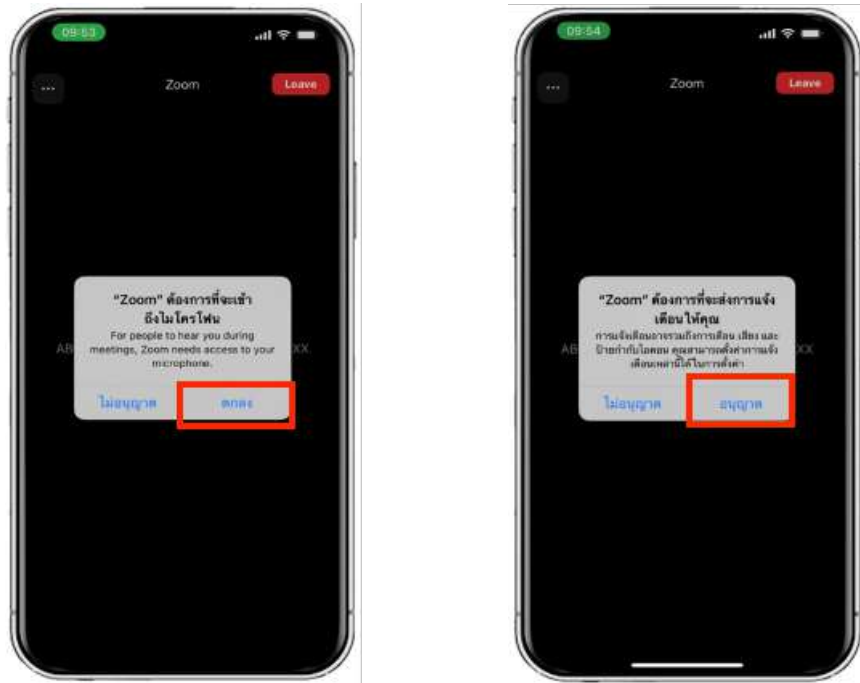
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

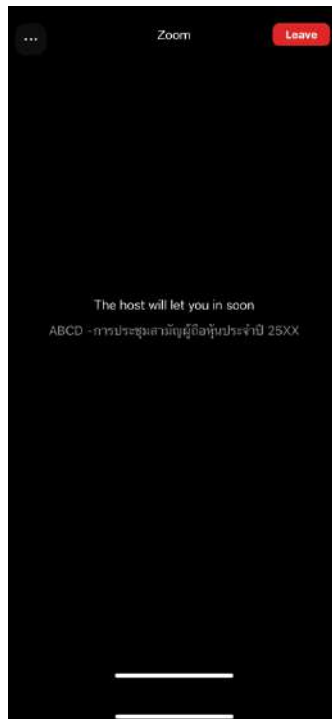
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. อนุญาตให้ Zoom เข้าถึงอุปกรณ์ของท่าน ตาม 2 รูปด้านล่าง



4. ข้อความ "The host will let you in soon" จะแสดงขึ้นตามรูปด้านล่าง กรุณารอเจ้าหน้าที่ตรวจสอบข้อมูล



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

5. เมื่อเข้า E-Meeting ได้สมบูรณ์ จะแสดงตามภาพด้านล่าง



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

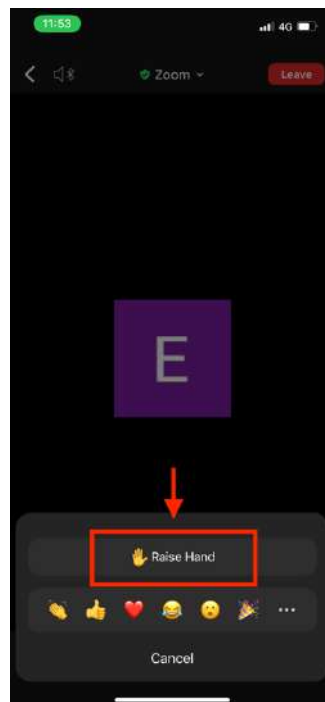
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การสอบถามผ่านระบบเสียง

1. กดไปที่ปุ่ม “Reaction” ตามรูปด้านล่าง



2. ให้กดปุ่ม “Raise Hand” เพื่อเป็นการยกมือขึ้นให้เจ้าหน้าที่ควบคุมการประชุมเห็น



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

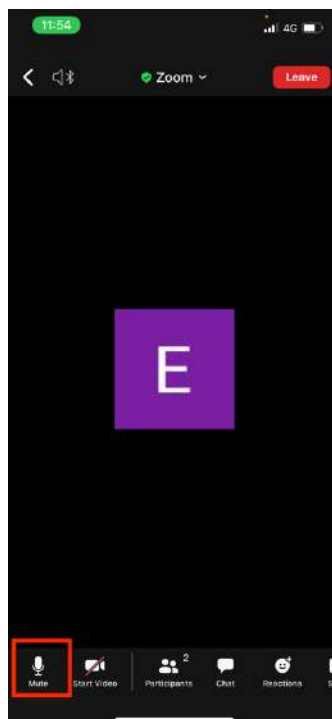
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. รอจนกว่าเจ้าหน้าที่จะเปิดไมโครโฟนให้สอบถาม ผู้เข้าร่วมประชุมไม่สามารถเปิดไมโครโฟนเพื่อทำการพูดเองได้ เมื่อเจ้าหน้าที่เปิดไมโครโฟนให้แล้ว จะแสดงตามรูปด้านล่าง ให้กด **“Unmute.”** เพื่อสอบถามทางเสียง



4. เมื่อไมโครโฟนขึ้นตามรูปด้านล่าง หมายความว่าท่านสามารถสอบถามทางเสียงได้



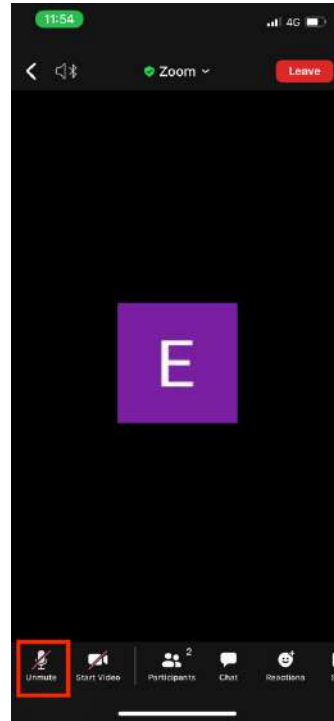
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

5. เมื่อสอบถามเสร็จให้กด “ไมโครโฟน” (ตามรูปซ้ายมือ) เพื่อปิดไมโครโฟนของท่าน เมื่อท่านปิดไมโครโฟนได้สำเร็จจะแสดงตามรูปขวามือ



6. กดปุ่ม Reaction และกดปุ่ม Lower hand เพื่อเอามือลง ตามรูปด้านล่าง



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

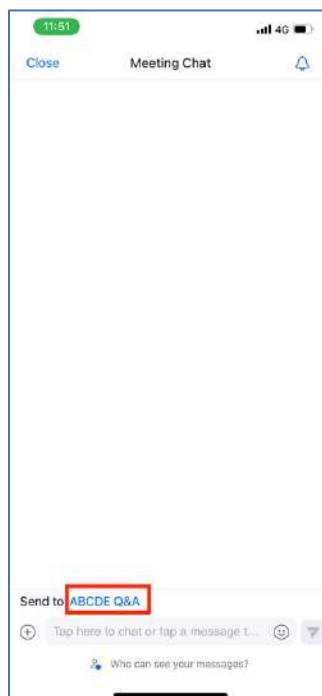
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

กรณีที่ผู้ถือหุ้น ต้องการสอบถามผ่านระบบแชท สามารถทำได้ดังนี้

1. กดที่ปุ่ม “Chat” ตามรูปด้านล่างนี้



2. รูปด้านล่างจะแสดงขึ้น ให้เลือกผู้รับ (TO) คือ ชื่อย่อหลักทรัพย์ Q&A (รายชื่อที่ลงท้ายด้วย Q&A) หากเลือกผู้รับเป็นรายชื่ออื่น เจ้าหน้าที่จะไม่เห็นข้อความของท่าน



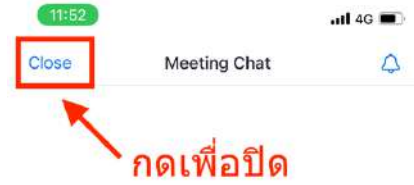
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. สามารถพิมพ์คำถามในพื้นที่ว่างตามทีรูป และกดปุ่มที่ลูกศรชี้เพื่อส่งข้อความ เมื่อส่งข้อความครบถ้วนแล้ว สามารถปิดเมนู Chat ได้ โดยกดปุ่ม “Close”



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด

ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การสลับหน้าจอการใช้งาน

1. หากท่านผู้เข้าร่วมประชุมอยู่ที่หน้า Zoom แล้วต้องการไปที่หน้าต่าง E-Voting สามารถทำได้โดย สลับหน้าต่างของ แอปพลิเคชันระหว่าง Zoom กับ Web Browser



มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต
มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

การใช้งาน E-Voting

1. เมื่อผู้เข้าร่วมประชุมสลับหน้าจาก E-Meeting กลับมาหน้าหลัก ใน Browser กรุณาคลิกปุ่ม “E-Voting”

E-AGM: ระบบประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

บริษัท เอบีซีดี จำกัด (มหาชน)
(ABCDE PUBLIC COMPANY LIMITED)
การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 25XX
(The Annual General Meeting 20XX)
วันอังคารที่ 1 มกราคม 25XX เวลา 14.00 น.
(Tuesday 1 January 20xx 2.00 PM)

ยินดีต้อนรับ นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน ผู้รับมอบฉันทะ
(Welcome นาย ยิ้มแย้ม จิตใจเบิกบาน proxy Shareholder)

รับมอบฉันทะจาก

1. นาย โอเจ มีทุนเยอะ 300,000,000 หุ้น

E-Meeting E-Voting ← กดตรงนี้

2. จะแสดงตามรูปด้านล่าง ในการลงคะแนนแต่ละวาระ ท่านสามารถเลือกกดการลงคะแนน “เห็นด้วย”, “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” สำหรับวาระแจ้งเพื่อทราบ ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนได้

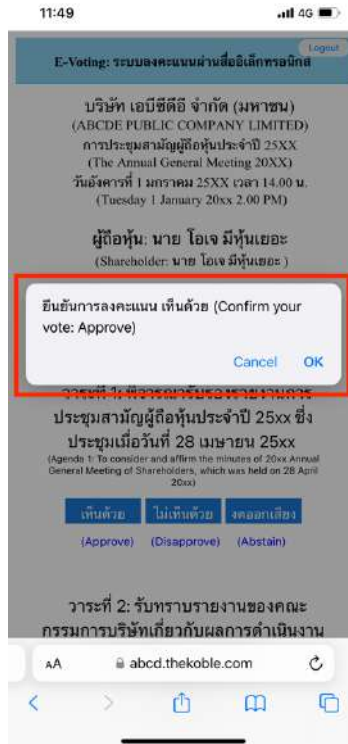


มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คู่มือนี้จัดทำโดย บริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด
ห้ามมิให้นำไปใช้ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาต

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

3. หลังจากกดเลือกการลงคะแนนแล้ว จะมีหน้าต่างเล็กแสดงขึ้นมาสอบถามเพื่อยืนยันการลงคะแนน ให้กดตกลง ตามรูปด้านล่าง กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมประสงค์จะเปลี่ยนการลงคะแนน สามารถทำได้ โดยการกดเลือกลงคะแนนใหม่อีกครั้ง



4. เมื่อท่านยืนยันการลงคะแนนเรียบร้อยแล้ว ระบบจะแสดงตามรูปด้านล่าง (ตัวอย่างเป็นการลงคะแนน งดออกเสียง)



5. เมื่อท่านลงคะแนนเสร็จเรียบร้อยแล้ว ขอให้กลับมายังหน้าต่าง E – meeting (Zoom) เพื่อรับชมภาพและเสียงของการประชุมต่อ โดยเจ้าหน้าที่จะทำการรวบรวมคะแนนทั้งหมดจากในระบบลงคะแนนและแสดงผลการนับคะแนนใน E-meeting.

*** กรณีที่วาระได้ถูกปิดวาระไปแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนคะแนนได้

มีปัญหาทางเทคนิค กรุณาติดต่อ Hot Line: 02-079-1811 วันจันทร์-ศุกร์ เวลา 08.30 – 17.30 น.

คำบอกกล่าวการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล (Privacy Notice) สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัท วันทูนวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ตระหนักถึงความสำคัญของการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และ/หรือการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) (รวมเรียกว่า “การประชุมผู้ถือหุ้น”) บริษัทฯ จึงได้จัดทำคำบอกกล่าวการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นฉบับนี้ เพื่อแจ้งให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะทราบเกี่ยวกับนโยบายในการเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ ตลอดจนสิทธิของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะตามกฎหมายในฐานะเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล

1. ข้อมูลส่วนบุคคล

บริษัทฯ จะเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ชื่อนามสกุล สัญชาติ อายุ วันเดือนปีเกิด หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชน (หรือหมายเลขหนังสือเดินทาง) เลขทะเบียนผู้ถือ หลักทรัพย์ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์มือถือ ข้อมูลเกี่ยวกับสุขภาพ ภาพถ่าย และ/หรือภาพวีดิทัศน์จากการประชุมผู้ถือหุ้น

หมายเหตุ : สำหรับเอกสารประกอบการลงทะเบียนและ/หรือการมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะนำส่งให้แก่บริษัทฯ ซึ่งอาจปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว เช่น เชื้อชาติ หมูโลหิต ศาสนา อันเป็นข้อมูลจำเป็นสำหรับการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ขอ เรียนให้ทราบว่าบริษัทฯ ไม่มีเจตนาที่จะเก็บข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ดังนั้น ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะจึงสามารถขีดฆ่า เพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว บริษัทฯ สงวนสิทธิที่จะดำเนินการปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลบนเอกสารที่ได้รับโดยไม่ว่า บริษัทฯ ได้เก็บรวบรวมข้อมูลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว

2. วัตถุประสงค์ในการเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผย

บริษัทฯ จะเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะโดยอาศัย (1) ฐานประโยชน์โดยชอบด้วยกฎหมาย (2) ฐานการเข้าทำและปฏิบัติตามสัญญา (3) ฐานการปฏิบัติตามกฎหมายหรือ (4) ฐานตามกฎหมายอื่น ๆ ตามกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเพื่อวัตถุประสงค์ในการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของบริษัทฯ ในฐานะบริษัทจำกัดมหาชน และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อการตรวจสอบยืนยันตัวตน การลงทะเบียน การนับองค์ประชุม การออกเสียงลงคะแนน และการนับคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ตลอดจนการติดต่อและจัดส่งเอกสารของบริษัทฯ ให้แก่ ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ เช่น หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือรายงานประจำปี ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้รับมอบฉันทะไม่ประสงค์จะให้ข้อมูลส่วนบุคคลที่จำเป็นของ ตน แก่บริษัทฯ เพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินการตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการลงทะเบียน เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น หรือการดำเนินการอื่นใดให้แก่ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะซึ่งต้องอาศัยข้อมูลส่วนบุคคล ดังกล่าว ในการดำเนินการ

3. ระยะเวลาในการเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคล

บริษัทฯ จะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะไว้เป็นระยะเวลาเท่าที่จำเป็นตาม สมควร เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ในการเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติตาม

กฎหมาย บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะไว้นาน ขึ้นตามที่กฎหมายกำหนด

4. บุคคลที่บริษัทฯ อาจเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ

บริษัทฯ อาจเปิดเผยหรือถ่ายโอนข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะให้แก่บุคคลที่สาม ดังต่อไปนี้

- 1) ผู้ให้บริการที่บริษัทฯ ว่าจ้างให้ดำเนินการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ เพื่อประโยชน์ในการลงทะเบียนเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นการนับองค์ประชุม การออกเสียง ลงคะแนน และการนับคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น
- 2) หน่วยงานของรัฐหรือหน่วยงานกำกับดูแลเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของบริษัทฯ เช่น (ก) กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการนำส่งรายงานการประชุมและบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น และ (ข) กรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุขหรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องและมีความจำเป็นเกี่ยวกับสุขภาพเป็นต้น
- 3) เว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเผยแพร่ภาพถ่ายและ/หรือภาพวีดิทัศน์จากการประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น

5. สิทธิของผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะในฐานะเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล

ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะในฐานะเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล มีสิทธิในการเพิกถอนความยินยอมในการเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลสิทธิในการเข้าถึงหรือขอสำเนาข้อมูลส่วนบุคคลเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้รับมอบฉันทะ (แล้วแต่กรณี) ที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่สิทธิในการให้โอนย้ายข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการคัดค้านการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอลบหรือทำลายข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอให้ระงับใช้ข้อมูลส่วนบุคคล สิทธิในการขอแก้ไขข้อมูลส่วนบุคคลให้ถูกต้อง สิทธิในการยื่นคำร้อง ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์และวิธีการตามที่กฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลประกาศกำหนด โดยบริษัทฯ อาจปฏิเสธคำขอของผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้รับมอบฉันทะได้โดยเหตุผลอันสมควรและโดยชอบ

6. ช่องทางการติดต่อ

ฝ่ายเลขานุการบริษัท : บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

99/26 หมู่ 4 อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 9 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ

อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120

โทรศัพท์ : 02-685-1591

อีเมล : CorporateSecretary@otocontacts.com



ONE TO ONE CONTACTS