

วันที่ 13 กันยายน 2565

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย (1) สำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 1)
- (2) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 2)
- (3) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าลงทุนในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 2)
- (4) สรุปสาระสำคัญการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท (ประกอบการพิจารณาครั้งที่ 3)
- (5) ข้อบังคับบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
- (6) ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ เอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุม วิธีการมอบฉันทะ การลงคะแนน การออกเสียงลงคะแนน และแบบฟอร์มการลงคะแนนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)
- (7) หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. แบบ ข. และ แบบ ค.
- (8) ข้อมูลโดยสังเขปของกรรมการอิสระที่เป็นตัวแทนผู้รับมอบฉันทะในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 และคุณสมบัติกรรมการอิสระ
- (9) แผนที่สถานที่ถ่ายทอดสดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 15/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ได้มีมติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ในวันพุธที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้น โดยถ่ายทอดสดจากห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัทฯ เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 เพื่อพิจารณาระเบียบวาระในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

**วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565**

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล**

บริษัทฯ ได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2565 และได้จัดทำรายงานการประชุมโดยมีรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 สิ่งที่ส่งมาด้วย 1

### ความเห็นคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2565 ได้มีการบันทึกไว้อย่างถูกต้องและครบถ้วน และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 ดังกล่าว

### การลงคะแนนเสียงเพื่อผ่านมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

### ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เนื่องจากบริษัท มีความประสงค์จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของหุ้นทั้งหมดของ AS (“หุ้น AS”) และไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (“กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัท จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิตาม AS-W2 และไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการซื้อสิทธิตาม AS-W2) ของหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิดังกล่าว โดยบริษัท จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 1,710,062,347 บาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ทั้งนี้ บริษัท จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท (หากราคาใช้สิทธิตาม AS-W2 รวมกับต้นทุนในการได้มาซึ่ง AS-W2 ต่ำกว่าราคาหุ้นใน AS ณ วันที่มีการใช้สิทธิ) ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828,493,786 บาท (“ธุรกรรม AS”)

รายการดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด มีจำนวนร้อยละ 36.75 โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัท มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว และรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามที่จะนำเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 3 ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในกรณีนี้ เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัท จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็น

เกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อจัดทำความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรม AS

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรม AS ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าลงทุนในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

#### ความเห็นคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้ว เห็นว่าเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของธุรกรรมตามรายละเอียดที่ระบุในสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาว ตามเหตุผลดังที่ระบุในสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS และพิจารณาอบหมายให้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจ (1) เข้าเจรจา กำหนด และแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเข้าทำธุรกรรม AS (2) ลงนามในสัญญา เอกสาร หลักฐาน คำขออนุญาต และคำขอผ่อนผันต่าง ๆ ที่จำเป็น และเกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม AS ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาซื้อขายหุ้น AS และ AS-W2 รวมถึงการติดต่อและยื่นเอกสาร หลักฐาน คำขออนุญาต และคำขอผ่อนผันดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม AS จนสำเร็จจลุล่วง รวมถึงแต่งตั้งกรรมการผู้แทนของบริษัทฯ ใน AS

#### การลงคะแนนเสียงเพื่อผ่านมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

**วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการขยายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท**

#### ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัทฯ มีความต่อเนื่อง เสริมความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และการลงทุนในอนาคตนั้น บริษัทฯ มีความประสงค์จะแก้ไขวงเงินในการออกหุ้นกู้ จากวงเงินเดิม “ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” เป็นวงเงินใหม่ “ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท” เพื่อให้สามารถรองรับความต้องการในการใช้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ

อนึ่ง การออกและการเสนอขายหุ้นกู้โดยบริษัทฯ จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนจำเป็นต้องปฏิบัติตามความเหมาะสมกับความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ รวมถึงสภาวะตลาด

ทั้งนี้ รายละเอียดของการขยายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว ปรากฏตามสรุปสาระสำคัญการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท สิ่งที่ส่งมาด้วย 4

### ความเห็นคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการขยายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ จากวงเงินเดิม “ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” เป็นวงเงินใหม่ “ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท” และมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมาย มีอำนาจดังนี้ (1) กำหนดรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ รวมถึงประเภท ชื่อ หลักประกัน สกุลเงิน จำนวนเงิน อัตราดอกเบี้ย อายุ มูลค่าที่ตราไว้ ราคาเสนอขาย อายุโครงการ วงเงิน การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตลอดจนกำหนดรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขาย ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง วิธีการ และระยะเวลาการออกเสนอขาย การจัดสรร และการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่เห็นสมควรภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือ ผู้จัดทำนายหลักทรัพย์ และ/หรือสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ และ/หรือ บุคคลอื่นใด ในกรณีที่จะต้องมีการแต่งตั้งตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีอื่นใดตามที่เห็นสมควร (3) นำหุ้นกู้ดังกล่าว ไปจดทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association) หรือตลาดรองอื่นใดตามความเหมาะสม ตลอดจนให้มีอำนาจดำเนินการขออนุญาตเปิดเผยข้อมูลและดำเนินการอื่นใดกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (4) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขสัญญา และ/หรือเอกสารต่าง ๆ รวมถึงติดต่อ ให้ข้อมูล ยื่นเอกสารหลักฐาน กับสำนักงาน ก.ล.ต. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าว ตลอดจนดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือจำเป็นได้ทุกประการตามที่เห็นควร

### การลงคะแนนเสียงเพื่อผ่านมติ

วาระนี้ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

#### **วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

วาระนี้กำหนดไว้เพื่อเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อสงสัย และ/หรือให้ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์แก่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือเพื่อให้กรรมการได้ชี้แจงข้อซักถามหรือข้อสงสัยต่าง ๆ (ถ้ามี)

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ในวันพุธที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) เท่านั้น โดยถ่ายทอดสดจากห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัท เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 โดยพร้อมเพรียงกัน โดยมีแผนที่สถานที่การถ่ายทอดสดการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 9 อื่นๆ ในกรณีที่บริษัท เปลี่ยนแปลงวิธีการจัดประชุม หรือ กำหนดวัน เวลา สถานที่จัดประชุม และไม่สามารถแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าตามระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดได้ บริษัท จะเผยแพร่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ บนเว็บไซต์ของบริษัท รวมถึงช่องทางอื่น ๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นท่านใดไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ด้วยตนเอง บริษัทขอความร่วมมือจากผู้ถือหุ้นโปรดพิจารณามอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัท หรือบุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) แทน

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ด้วยตนเองหรือมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุม สามารถแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุมได้ 2 วิธี ดังนี้

1) แจ้งความประสงค์ผ่านช่องทางอีเมลหรือไปรษณีย์ลงทะเบียน โดยผู้ถือหุ้นสามารถจัดส่งแบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) และเอกสารยืนยันตัวตนสำหรับหนังสือมอบฉันทะตามที่ระบุในสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 มายังบริษัท ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565 โดยจัดส่งมาที่

- ส่งทางอีเมลมาที่: [company.secretary@sabuytech.com](mailto:company.secretary@sabuytech.com) หรือ
- ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่: “เลขานุการบริษัท” บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

ทั้งนี้ กรุณากรอกข้อมูลและลงนามในแบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ดังกล่าวโดยระบุข้อมูลต่าง ๆ เช่น อีเมล และหมายเลขโทรศัพท์มือถือของท่านให้ชัดเจน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบต่าง ๆ และลงนามในเอกสารตามที่กำหนด

2) แจ้งความประสงค์ผ่านช่องทางเว็บไซต์ หรือ QR Code ผ่าน Web Browser: Chrome ตามที่จะกล่าวต่อไปนี้ และระบุข้อมูลต่าง ๆ ให้ถูกต้องครบถ้วน พร้อมทั้งแนบเอกสารต่าง ๆ และลงนามเอกสารตามที่กำหนด

SCAN QR CODE	LINK
	<a href="https://app.inventech.co.th/SABUY091822R">https://app.inventech.co.th/SABUY091822R</a>

โดยระบบแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมจะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 27 กันยายน 2565 ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6

เมื่อท่านผู้ถือหุ้นแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) แล้ว เอกสารการลงทะเบียนของท่านจะได้รับการตรวจสอบเพื่อยืนยันตัวตนของผู้ถือหุ้น เมื่อบริษัทฯ ได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมถูกต้องครบถ้วน ท่านผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะจะได้รับลิงก์ (Link) สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือการใช้งานระบบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ล่วงหน้า 2 วันก่อนวันประชุมโดยซึ่งจะจัดส่งไปยังอีเมลที่ท่านได้แจ้งบริษัทฯ ไว้ ทั้งนี้ โปรดศึกษาข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ได้ด้วยตนเองหรือไม่ประสงค์จะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ดังมีรายชื่อและรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8 เพื่อเข้าร่วมประชุมและออก

เสียงในนามผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นไม่ต้องกรอกและลงนามในแบบฟอร์มการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) โดยสามารถจัดส่งเอกสารยืนยันตัวตนสำหรับหนังสือมอบฉันทะตามที่ระบุในสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 และหนังสือมอบฉันทะตามที่ส่งมาด้วย 7มายังบริษัทฯ ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565 ได้ 2 วิธี ดังนี้

- ส่งทางอีเมลมาที่: [company.secretary@sabuytech.com](mailto:company.secretary@sabuytech.com) หรือ
- ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่: “เลขานุการบริษัท” บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

โดยบริษัทฯ จะดำเนินการประชุมตามข้อบังคับบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6

อนึ่ง ในกรณีการมอบฉันทะ ผู้ถือหุ้นต้องใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือแบบ ข. แบบใดแบบหนึ่ง ส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น โปรดใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 และติดอากรแสตมป์ 20 บาท โดยจะต้องแสดงเอกสาร หรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมตามที่ได้ระบุไว้ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น คัสโตเดียน (Custodian) สามารถบันทึกข้อมูลการออกเสียงตามหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ในระบบ e-Proxy Voting ของ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) ได้ ซึ่งสามารถบันทึกข้อมูลล่วงหน้าจนถึงวันที่ 27 กันยายน 2565 (ก่อนวันประชุม 1 วัน) จนถึงเวลา 17.00 น.

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำแนะนำ หรือคำถามล่วงหน้าก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ได้ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้

- ส่งทางอีเมลมาที่: [company.secretary@sabuytech.com](mailto:company.secretary@sabuytech.com) หรือ
- ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่: “เลขานุการบริษัท” บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้วันที่ 2 กันยายน 2565 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน

บริษัทฯ ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะ กรุณาศึกษาเงื่อนไขในการจัดเตรียมเอกสารเพื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ตลอดจนศึกษาวิธีการลงคะแนนตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 เพื่อให้การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจักรกฤตย์ พาราพันธกุล)

ประธานกรรมการบริษัท

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565  
บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

วัน เวลา และสถานที่

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประชุมเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2565 เวลา 10.00 น. ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) เพียงรูปแบบเดียวเท่านั้น โดยถ่ายทอดสดจาก ห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัทฯ เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 1) คุณจักรกฤษณ์ พาราพันธกุล  | ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ   |
| 2) คุณวรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี   | กรรมการบริษัท / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน /<br>ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / รองประธานกรรมการ     |
| 3) คุณศรัณย์ สุภักดิ์ศรีณีย์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน                                     |
| 4) คุณอุมาวดี รัตนอุดม       | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน   |
| 5) คุณชูเกียรติ รุจนะพรพี    | กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร / รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง และ<br>ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร     |
| 6) คุณวิรัช มรกตกาล          | กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสาย<br>งานพาณิชย์และการลงทุน |
| 7) คุณวชิรธร คงสุข           | กรรมการ / กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานเซอร์วิสและกฎหมาย                                |

ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| 1) คุณณรงค์ชัย ว่องธนวิโมกษ์ | ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน |
| 2) คุณอนุภัทร ศรีสุวรรณชัย   | ผู้จัดการสายงานพาณิชย์และการลงทุน            |
| 3) คุณดวงฤทัย ศรีระมย์       | เลขานุการบริษัท                              |

ที่ปรึกษากฎหมายที่เข้าร่วมประชุมจากบริษัท เอ็มเอสซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นเนล ลอว์ ออฟฟิศ จำกัด

- |                           |
|---------------------------|
| 1) คุณสวิตา สุวรรณสวัสดิ์ |
| 2) คุณณัฐยา ตันติรังสี    |
| 3) คุณรักสิตา สังข์ทอง    |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เข้าร่วมประชุมจากบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด

- |                       |
|-----------------------|
| 1) คุณวรวิศ วัสสานนท์ |
|-----------------------|

เริ่มประชุม เวลา 10.00 น.

ก่อนเริ่มการประชุม นางสาวดวงฤทัย ศรีระมย์ เลขานุการบริษัทฯ ซึ่งทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“COVID-19”) ในประเทศไทย ซึ่งเป็นโรคติดต่ออันตรายตามพระราชบัญญัติโรคติดต่อ พ.ศ. 2558 มีแนวโน้มการแพร่ระบาดที่ทวีความรุนแรงอย่างรวดเร็ว มีจำนวนผู้ติดเชื้อ

เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่องและกระจายไปในวงกว้างมากขึ้น ประกอบกับนายกรัฐมนตรียังได้ประกาศข้อกำหนด ออกตามความในมาตรา 9 แห่งพระราชกำหนดบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน พ.ศ.2548 (ฉบับที่ 28) ห้ามจัดกิจกรรมซึ่งมีการรวมกลุ่มกันของบุคคลที่มีจำนวนรวมกันมากกว่า 5 คน โดยให้หน่วยงานทั้งภาครัฐ และเอกชนจัดการอบรม สัมมนา หรือการประชุม โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์เป็นหลัก โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป เพื่อเป็นการปฏิบัติตามระเบียบและมาตรการของกรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุข และข้อกำหนดดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงได้จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยวิธีการและขั้นตอนซึ่งได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบในหนังสือเชิญประชุมแล้ว

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ท่านผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถาม หรือคำถามล่วงหน้าก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ได้ผ่านทางอีเมลของบริษัทฯ และทางไปรษณีย์มายังสำนักงานของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะจัดให้มีการถามคำถามและตอบคำถามดังกล่าวในการประชุม และจะดำเนินการบันทึกรายงานการประชุมเกี่ยวกับคำถามและคำตอบดังกล่าวตามปกติ

บริษัทฯ ขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านเป็นอย่างสูงและหวังเป็นอย่างยิ่งที่จะได้รับความร่วมมือจากทุกท่านเป็นอย่างดีเพื่อสุขอนามัยที่ดีของผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ทั้งนี้ บริษัทฯ สงวนสิทธิในการดำเนินการต่าง ๆ ในอนาคต รวมถึงการกำหนดแนวทางปฏิบัติและมาตรการในการป้องกันความเสี่ยง ตามแนวทางที่กฎหมายและ/หรือนโยบายของหน่วยงานของรัฐที่จะกำหนดขึ้นต่อไป และขอความร่วมมือในการปฏิบัติตามมาตรการดังกล่าวอย่างเคร่งครัด

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบข้อมูลของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน ในเบื้องต้น ดังนี้

- บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 2,078,059,025 บาท
- ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,431,163,735 บาท
- แบ่งออกหุ้นสามัญจำนวน 1,431,163,735 หุ้น
- มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

บริษัทได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 (Record Date) เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2565

การประชุมในวันนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง จำนวน 3 ราย และโดยการมอบฉันทะจำนวน 65 ราย รวมทั้งสิ้น 68 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 887,927,737 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 62.0424 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 1,431,163,735 หุ้น ดังนั้น จึงครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 43 ซึ่งกำหนดว่าในการประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 ราย หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ จึงจะเป็นครบองค์ประชุม

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งที่ประชุมทราบว่าเพื่อให้การประชุมเป็นไปตามหลักการกำกับกิจการที่ดีในส่วนของลำดับวาระการประชุม การซักถาม การแสดงความคิดเห็นหรือการแนะนำ วิธีการออกเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนเสียงรวมทั้งรายละเอียดเกี่ยวกับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้

1. ลำดับระเบียบวาระการประชุม การซักถาม การแสดงความคิดเห็น และการแนะนำ

การประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้จะพิจารณาระเบียบวาระต่าง ๆ ตามลำดับที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมและจะไม่มีการสลับวาระการประชุม โดยจะนำเสนอข้อมูลประกอบวาระในแต่ละวาระ และในระหว่างการประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น



หรือผู้รับมอบฉันทะซักถามในวาระที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดประสงค์จะซักถาม แสดงความคิดเห็นหรือแนะนำ สามารถกระทำได้ 2 ช่องทาง ดังนี้

1) ช่องทางการสนทนาระบบพิมพ์ข้อความ (Chat) โดยกดปุ่มเครื่องมือ Chat แล้วให้ผู้ร่วมประชุมพิมพ์ชื่อนามสกุล และรายละเอียดว่าเป็นผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ และพิมพ์ข้อความที่ประสงค์จะซักถาม แสดงความคิดเห็น หรือแนะนำหลังจากนั้นให้กด Enter เพื่อส่งข้อความ

2) ช่องทางระบบเสียง โดยกดปุ่มยกมือ (Raise Hand) และเปิดไมโครโฟนที่อุปกรณ์ของท่าน เมื่อได้รับสัญญาณจากเจ้าหน้าที่ควบคุมระบบให้สนทนาผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องแจ้งชื่อ นามสกุล พร้อมแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถาม แสดงความคิดเห็นหรือแนะนำ เมื่อสอบถามเสร็จเรียบร้อย ให้กดปุ่ม Lower Hand เพื่อเป็นการเอามือลงและกรุณาปิดไมโครโฟนหลังจากที่สนทนาเสร็จทุกครั้ง

หลังจากนั้นจึงจะให้มีการลงมติในแต่ละระเบียบวาระ โดยบริษัทฯ จะตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะในแต่ละระเบียบวาระภายหลังการนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระครบถ้วนแล้ว

สำหรับผู้ถือหุ้นท่านใดที่ได้ส่งข้อซักถาม แสดงความคิดเห็นหรือได้ส่งคำแนะนำล่วงหน้ามาที่บริษัทฯ ก่อนวันประชุม บริษัทฯ จะตอบข้อซักถามหรือชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นที่สอบถามในแต่ละระเบียบวาระภายหลังการนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระครบถ้วนแล้วเช่นกัน

## 2. การออกคะแนนเสียงลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนเสียงในแต่ละระเบียบวาระ

เนื่องจากการประชุมในครั้งนี้เป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จึงไม่มีการพิมพ์บัตรลงคะแนน โดยก่อนการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ประธานจะแจ้งให้ผู้เข้าร่วมประชุมทราบเกี่ยวกับมติและการนับคะแนนเสียงของแต่ละวาระภายหลังที่ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะได้ทราบรายละเอียดในแต่ละวาระแล้ว ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะปฏิบัติตามขั้นตอนการลงคะแนน ดังนี้

2.1 ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นถืออยู่ หรือเท่ากับจำนวนหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะ ผู้ถือหุ้นท่านใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในวาระใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนั้น ทั้งนี้ เว้นแต่การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งคณะกรรมการ ภายใต้ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 45

2.2 การออกเสียงลงคะแนนในแต่ละระเบียบวาระจะกระทำโดยเปิดเผยด้วยวิธีการออกเสียงลงคะแนนผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (E-Voting) โดยให้นับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง ซึ่งผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างเดียวหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง และไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วนได้ เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของคัสโตเดียน (Custodian) โดยบริษัทฯ จะใช้วิธีการหักคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียง ออกจากจำนวนคะแนนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม และคะแนนส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้น ๆ

2.3 สำหรับกรณีการมอบฉันทะ ถ้าผู้มอบฉันทะได้ออกเสียงมาแล้วล่วงหน้าแล้ว เจ้าหน้าที่จะนับคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้มอบฉันทะรายนั้น ๆ ดังนั้น ผู้รับมอบฉันทะจึงไม่ต้องออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม แต่ถ้าผู้มอบฉันทะไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใด นอกเหนือจากที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะรวมถึงกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ผู้รับมอบฉันทะจะมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนสำหรับระเบียบวาระนั้น ๆ ได้ตามสมควร

2.4 ในการออกเสียงลงคะแนนผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (E-voting) สามารถกระทำได้โดยการกดปุ่มที่ประสงค์จะออกเสียงลงคะแนนอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น โดยปุ่มที่ปรากฏอยู่บนหน้าจอของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีทั้งหมด 3 ปุ่ม คือ 1. เห็นด้วย 2. ไม่เห็นด้วย 3. งดออกเสียง

2.5 หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ จะถือว่าท่านเห็นด้วยกับวาระนั้น ๆ และการออกเสียงลงคะแนนสามารถเปลี่ยนแปลงได้จนกว่าจะมีการแจ้งปิดการออกเสียงลงคะแนนในวาระนั้น ๆ

2.6 ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมีเวลาในการออกเสียงลงคะแนนเป็นเวลา 1 นาทีหลังจากที่มีการแจ้งเปิดการออกเสียงลงคะแนนของแต่ละวาระ เมื่อคัดเลือกการลงคะแนนแล้ว ระบบจะมีการสอบถามอีกครั้งว่า ยืนยันการลงคะแนนหรือไม่ ให้กดตกลงเพื่อเป็นการยืนยันการลงคะแนน ทั้งนี้ หากผู้เข้าร่วมประชุมต้องการเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนสามารถดำเนินการได้ ด้วยการกดเลือกคะแนนใหม่อีกครั้ง และเมื่อมีการแจ้งปิดการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถลงคะแนนหรือเปลี่ยนแปลงการลงคะแนนได้ หลังจากนั้นจะมีการประกาศผลของการออกเสียงลงคะแนนในวาระนั้นให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบต่อไปโดยผู้ดำเนินการประชุมจะแจ้งผลการนับคะแนนให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบทุกวาระก่อนเสร็จสิ้นการประชุม โดยแบ่งเป็นคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย ขาดออกเสียง เมื่อประกาศผลคะแนนเสียงในวาระใดแล้วถือว่าผลคะแนนในวาระนั้นเป็นที่สิ้นสุดแล้ว

2.7 สำหรับการนับผลการออกเสียงลงคะแนนตามระเบียบวาระการประชุมที่กำหนดไว้ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 นี้ แบ่งเป็น 2 ประเภท ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด**”) และข้อบังคับของบริษัทฯ ได้แก่

- 1) วาระที่ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ได้แก่ วาระที่ 1, วาระที่ 10 (วาระที่ 10.1 ถึงวาระที่ 10.5) และ วาระที่ 11 ซึ่งบริษัทฯ จะคำนวณฐานเสียงโดยคิดเฉพาะคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งออกเสียงลงคะแนนที่ออกเสียงเห็นด้วยและไม่เห็นด้วยเท่านั้น โดยไม่คิดรวมเสียงของผู้ถือหุ้นที่งดออกเสียง
- 2) วาระที่ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ได้แก่ วาระที่ 2, วาระที่ 3, วาระที่ 4, วาระที่ 5, วาระที่ 6, วาระที่ 7, วาระที่ 8 และวาระที่ 9 ซึ่งบริษัทฯ จะคำนวณฐานคะแนนเสียงโดยคิดจากคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ผู้ดำเนินการประชุมได้เชิญ คุณจักรกฤตภูมิ พาราพันธกุล ประธานกรรมการ ซึ่งทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวต้อนรับและเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) และเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

#### วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 โดยบริษัทฯ ได้จัดทำและนำส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้กระทรวงพาณิชย์ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดแล้ว สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 มีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมล่วงหน้าแล้ว

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีการบันทึกไว้อย่างถูกต้องและครบถ้วน และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565

วาระนี้จะต้องลงคะแนนเสียงอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

หมายเหตุ: ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ราย รวม 5,100 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 70 ราย รวม 887,932,837 หุ้น

**วาระที่ 2** พิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภัทร ศรีสุวรรณชัย (“นายอนุภัทรฯ”) ซึ่งแจ้งรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภัทรฯ ซึ่งแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2565 เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2565 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด (“iSoftel”) และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด (“Softel”) ในสัดส่วนร้อยละ 25.01 โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ iSoftel (ซึ่งถือหุ้นใน Softel ร้อยละ 99.99) จำนวนไม่เกิน 25,010 หุ้น จากบริษัท ไอ เอส เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด (“ISF Holding”) และบริษัทฯ จะชำระค่าหุ้นสามัญของ iSoftel (ซึ่งถือหุ้นใน Softel ร้อยละ 99.99) ให้แก่ ISF Holding จำนวนไม่เกิน 120,048,000 บาท ด้วยเงินสดทั้งจำนวน ต่อมาฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้มีการหารือเพิ่มเติมกับ iSoftel และบริษัทฯ มีความประสงค์จะเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการเข้าลงทุนใน iSoftel ดังนี้

- 1) บริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนใน iSoftel จากร้อยละ 25.01 เป็นร้อยละ 51.00 หรือคิดเป็นจำนวน 51,000 หุ้น และ
- 2) บริษัทฯ และ iSoftel จะเปลี่ยนวิธีการเข้าลงทุน จากเดิมที่บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ iSoftel (ซึ่งถือหุ้นใน Softel ร้อยละ 99.99) จาก ISF Holding เป็น การเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) โดยบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ISF Holding (ปัจจุบัน ISF Holding ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51 ใน iSoftel และถือหุ้นโดยอ้อมใน Softel ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ผ่าน iSoftel) ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้หารือกับ iSoftel และได้รับการยืนยันจาก iSoftel ว่ากระบวนการดังกล่าวสามารถดำเนินการได้ตามกฎหมาย

โดยมีกระบวนการ ดังนี้

- 1) ISF Holding จะทำการโอนกิจการทั้งหมดของ ISF Holding ซึ่งประกอบด้วย ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดจาก ISF Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ รวมไปถึง หุ้นสามัญของ iSoftel ที่ ISF Holding ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ iSoftel (ซึ่ง iSoftel ถือหุ้นใน Softel ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ Softel) ให้แก่บริษัทฯ
- 2) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ISF Holding ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 8,742,857 หุ้น ให้แก่ ISF Holding ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 244,800,000 บาท

ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการดังกล่าว จะดำเนินการภายใต้เงื่อนไข 4 ประการ คือ

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจง ได้แก่ ISF Holding
- 2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการรับโอนสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมดของ ISF Holding ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- 3) ที่ประชุมคณะกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ ISF Holding มีมติอนุมัติการโอนกิจการทั้งหมด ให้แก่บริษัทฯ รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการ และเอกสารอื่น ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว ตลอดจนการดำเนินการอื่นใดเพื่อให้การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ สำเร็จลุล่วง
- 4) ผลการตรวจสอบสถานะกิจการของ iSoftel และ Softel เป็นที่พึงพอใจแก่บริษัทฯ

รายการดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยการชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ISF Holding ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 8,742,857 หุ้น ให้แก่ ISF Holding ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 244,800,000 บาท คิดเป็นการคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 6.51 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุดจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 53.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ก่อนการดำเนินการลงคะแนนเสียง นายอนุภักทร ได้ขออนุญาตที่ประชุมให้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด และทีมงานในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้รายงานสรุปความเห็นการเข้าทำรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การเข้าทำรายการ โดยจะเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) โดยบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ISF Holding (ปัจจุบัน ISF Holding ถือหุ้นใน iSoftel ในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ซึ่งถือหุ้นโดยอ้อมใน Softel ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ผ่าน iSoftel) รวมมูลค่าการลงทุน 244.80 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ISF Holding เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 8,742,857 หุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28.00 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

บริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด ได้จดทะเบียนเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2543 ทุนจดทะเบียน 10,000,000.00 บาท เป็นผู้พัฒนาโปรแกรมเกี่ยวกับการสื่อสารทางโทรศัพท์ที่เชื่อมต่อกับคอมพิวเตอร์ในประเทศไทย และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด ได้จดทะเบียนเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2540 ทุนจดทะเบียน 10,000,000.00 บาท เป็นผู้ให้บริการด้าน Outsourced Contact Center บริการด้านการสนับสนุนการขาย และการตลาด และระบบการจัดการลูกค้าสัมพันธ์

โดยการเข้าทำรายการมีข้อดี-ข้อเสีย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) การลงทุนใน iSoftel เป็นการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ และเป็น การสนับสนุนระบบของโครงสร้างพื้นฐานของบริษัทฯ (SABUY Infrastructure)
- 2) เป็นการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีธุรกิจและกลุ่มลูกค้าสัมพันธ์
- 3) เป็นการสร้างผลตอบแทนจากการดำเนินงาน และสร้างกระแสเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้น
- 4) บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมใน iSoftel และ Softel
- 5) ไม่มีภาระทางการเงินจากการเข้าทำรายการ

#### ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- 1) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) เนื่องจากการเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- 2) เกิดภาระทางการดำเนินงานจากการเข้าทำธุรกรรม

นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม โดยแบ่งเป็นก่อนเข้าทำธุรกรรม และหลังเข้าทำธุรกรรม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ก่อนเข้าทำธุรกรรม

- 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า
- 2) ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ iSoftel
- 3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาทรัพยากรบุคคลเป็นสำคัญในการดำเนินธุรกิจ

#### หลังเข้าทำธุรกรรม

- 1) ความเสี่ยงของการสูญเสียโอกาสในอนาคตในบริษัทเป้าหมายที่เทียบเคียงกัน

รายละเอียดการเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จาก ISF Holding ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จาก ISF Holding และมอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจ (1) เข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel จาก ISF Holding (2) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาตใด ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน iSoftel และ Softel ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จนเสร็จการ

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

### วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท อีปัส เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮส ดิจิทัล จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภักดิ์ ฐิ์แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภักดิ์ ฐิ์แจงต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท อีปัส เน็ตเวิร์ค จำกัด (“MKO”) ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MKO และจะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เรดแฮส ดิจิทัล จำกัด (“RH”) ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RH ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) โดยบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก บริษัท อีปัส มีเดีย โฮลดิ้ง จำกัด (“MKO Holding”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นโครงสร้างในการรองรับการทำธุรกรรมที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนใน MKO และ RH (ปัจจุบัน MKO Holding ถือหุ้นใน MKO ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MKO และถือหุ้นใน RH ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RH)

โดยมีกระบวนการ ดังนี้

- 1) MKO Holding จะทำการโอนกิจการทั้งหมดของ MKO Holding ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบทั้งหมดจาก MKO Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบัน และที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการทั้งหมด รวมไปถึง หุ้นสามัญของ MKO ที่ MKO Holding ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MKO และหุ้นสามัญของ RH ซึ่ง MKO Holding ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RH ให้แก่บริษัทฯ
- 2) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก MKO Holding ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 3,571,428 หุ้น ให้แก่ MKO Holding ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 99,999,984 บาท

ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนใน MKO และ RH จะดำเนินการภายใต้เงื่อนไข 4 ประการ คือ

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจง ได้แก่ MKO Holding
- 2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการรับโอนสินทรัพย์และหนี้สิน ทั้งหมดของ MKO Holding ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- 3) ที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ MKO Holding มีมติอนุมัติการโอนกิจการทั้งหมด ให้แก่บริษัทฯ รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการ และเอกสารอื่น ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว ตลอดจนการดำเนินการอื่นใดเพื่อให้การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ สำเร็จลุล่วง
- 4) ผลการตรวจสอบสถานะกิจการของ MKO และ RH เป็นที่พึงพอใจแก่บริษัทฯ และเงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ตามมาตรฐานในสัญญาโอนกิจการได้รับการดำเนินการเสร็จสมบูรณ์

รายการดังกล่าวข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยการชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก MKO Holding ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 3,571,428 หุ้น ให้แก่ MKO Holding ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 99,999,984 บาท คิดเป็นการคำนวณขนาดรายการได้เท่ากับร้อยละ 1.52 ตามเกณฑ์มูลค่าสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 อย่างไรก็ตามเมื่อรวมขนาดรายการได้มาซึ่ง

สินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 53.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็น ซึ่งต้องได้รับมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ก่อนการดำเนินการลงคะแนนเสียง นายอนุภักทรฯ ได้ขออนุญาตที่ประชุมให้บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด และทีมงานในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้รายงานสรุปความเห็นการเข้าทำรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การเข้าทำรายการ โดยจะลงทุนในบริษัท อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (MKO) ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MKO และเข้าลงทุนในบริษัท เรดแฮตส์ ดิจิทัล จำกัด (RH) ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RH โดยบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดจากบริษัท อู๊ปส์ มีเดีย โฮลดิ้ง จำกัด (MKO Holding) (ปัจจุบัน MKO Holding ถือหุ้นใน MKO ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MKO และถือหุ้นใน RH ในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RH) โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก MKO Holding ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 3,571,428 หุ้น ให้แก่ MKO Holding ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28.00 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) คิดเป็นมูลค่ารวม 100.00 ล้านบาท

บริษัทฯ อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ได้จดทะเบียนเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2552 ทุนจดทะเบียน 1,000,000.00 บาท เป็นบริษัทสื่อที่มีสื่อ (Media) ในเครือ คือ Jeab.com และ Marketingoops.com (Marketing Oops) และบริษัท เรดแฮตส์ ดิจิทัล จำกัด ได้จดทะเบียนเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2558 ทุนจดทะเบียน 1,000,000.00 บาท เป็นธุรกิจเอเจนซีโฆษณา (Digital Agency) ให้บริการด้านการทำการตลาดบนระบบดิจิทัล (Digital Marketing) ตั้งแต่ปี 2558

โดยการเข้าทำรายการมีข้อดี-ข้อเสีย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) การลงทุนใน MKO และ RH เป็นการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ ในรูปแบบเศรษฐกิจแบ่งปัน (Sharing Economy)
- 2) การลงทุนใน MKO และ RH เป็นการลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนแพลตฟอร์มของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องกับแผนดำเนินงานในอนาคต
- 3) การลงทุนใน MKO และ RH เป็นการลงทุนในธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต ท่ามกลางกระแสการเปลี่ยนแปลงของโลกที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว
- 4) เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว

#### ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- 1) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) เนื่องจากการเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- 2) ข้อต่อจากการมีอำนาจควบคุมเพียงครั้งเดียวของจำนวนหุ้นทั้งหมดในบริษัทที่ได้มา

นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม โดยแบ่งเป็นก่อนเข้าทำธุรกรรม และหลังเข้าทำธุรกรรม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้



ก่อนเข้าทำธุรกรรม

- 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า

หลังเข้าทำธุรกรรม

- 1) ความเสี่ยงในเรื่องผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนน้อยกว่าที่คาดจากภาวะการแข่งขันด้านธุรกิจ และข้อจำกัดในการแข่งขันกับผู้เสนอรายอื่น
- 2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาทรัพยากรบุคคลเป็นสำคัญในการดำเนินธุรกิจ
- 3) ความเสี่ยงที่การประสานธุรกิจระหว่างองค์กร (Synergy) ไม่เป็นไปตามแผน

รายละเอียดการเข้าลงทุนใน MKO และ RH ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) โดยบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก MKO Holding ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าลงทุนในบริษัท อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮสส์ ดิจิทัล จำกัด สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าลงทุนในบริษัท อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮสส์ ดิจิทัล จำกัด สิ่งที่ส่งมาด้วย 5

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนใน MKO และ RH ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จาก MKO Holding และมอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจ (1) เข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสาร และสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน MKO และ RH ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จาก MKO Holding (2) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน MKO และ RH ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จาก MKO Holding ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาตใด ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน MKO และ RH และ (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน MKO และ RH ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer หรือ EBT) จนเสร็จการ

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮสส์ ดิจิทัล จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮสส์ ดิจิทัล จำกัด ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระราคาการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภักทร ชี้แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภักทร ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเนื่องจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) อนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญ และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2”) จากนายอานนท์ชัย วีระประวัตติ (“นายอานนท์ชัย”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ AIT โดยซื้อหุ้นสามัญจำนวน 30,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.91 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วของ AIT ในราคาหุ้นละ 7.08 บาท รวมมูลค่า 212,400,000 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จำนวน 140,000,000 หน่วย ราคาหน่วยละ 3.55 บาท รวมมูลค่า 497,000,000 บาท ทั้งนี้ ภายหลังจากบริษัทฯ เข้าลงทุนใน AIT บริษัทฯ จะมีสิทธิในการแปลงสภาพ AIT-W2 จำนวน 140,000,000 หน่วย ดังกล่าวกับ AIT ในราคาใช้สิทธิหน่วยละ 2 บาท รวมเป็นเงิน 280,000,000 บาท ดังนั้น หากบริษัทฯ มีการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จำนวน 140,000,000 หน่วย ทั้งจำนวน การเข้าลงทุนใน AIT ของบริษัทฯ จะมีมูลค่าขนาดรายการทั้งสิ้น 989,440,000 บาท

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIT และใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 รวมไปถึงการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 มีมูลค่า 989,400,000 บาท และมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 23.95 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยรวมขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง บริษัทฯ มีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 79.33 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 นอกจากนี้ รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

(“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 55.59 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบและสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งขนาดรายการดังกล่าวมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้วเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2565 และได้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเข้าทำรายการแล้ว โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

- 2) อนุมัติให้บริษัทฯ ชำระค่าตอบแทนในการเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 ของ AIT ให้แก่นายอานนท์ชัย เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 25,111,504 หุ้น ในราคาหุ้นละ 28.25 บาท โดยราคาที่ออกเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาหุ้นที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 72/2558”) (โดยที่ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าลงทุนใน AIT และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่นายอานนท์ชัยเพื่อเป็นค่าตอบแทน โดยมีระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 9 กุมภาพันธ์ – 18 กุมภาพันธ์ 2565 (เฉพาะวันทำการ) ซึ่งเท่ากับ 30.6413 บาทต่อหุ้น) โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่นายอานนท์ชัย จำนวน 25,111,504 หุ้น ในราคาเสนอขาย 28.25 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 709,399,988 บาท โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายอานนท์ชัยดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และต่อมาบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวให้ นายอานนท์ชัย ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2565 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ เนื่องจากในวันที่ 13 มิถุนายน 2565 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 30,000,000 หุ้น จากนายอานนท์ชัยและชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้าถึงเหตุขัดข้องที่บริษัทฯ ไม่อาจเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 โดยการชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้ โดยนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดให้ความเห็นว่า ใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 เป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะเป็นสิทธิเรียกร้อง แม้ว่าจะมีราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสามารถซื้อขายเปลี่ยนมือได้ แต่ยังไม่มีความแน่นอนว่าจะมีการใช้สิทธิหรือไม่ จึงไม่อาจรับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระค่าหุ้นเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 ได้ จนกว่าใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จะถูกใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงมีความเห็นเพื่อให้กรรมการของบริษัทฯ สามารถดำเนินการต่อไปได้โดยไม่ติดขัด และไม่ต้องรอจนถึงกำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระเงินในส่วนของการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย จากเดิมที่ใช้วิธีการชำระราคาเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นวิธีการชำระราคาเป็นเงินสด

ทั้งนี้ สืบเนื่องจากการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัยโดยใช้วิธีการชำระราคาเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นวาระที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงนำเสนอ

วาระนี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อมีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระราคาการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนาย อานนท์ชัยเป็นเงินสด

ก่อนการดำเนินการลงคะแนนเสียง นายอนุภักทรฯ ได้ขออนุญาตที่ประชุมให้บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด และทีมงานในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้รายงานสรุปความเห็นการเข้าทำรายการดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นทราบ ดังนี้ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การเข้าทำรายการ โดยบริษัทฯ เข้าลงทุนเข้าซื้อ

- 1) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (“AIT-W2”) จำนวน 140,000,000.00 หน่วย ราคาหน่วยละ 3.55 บาท รวมมูลค่า 497.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีความประสงค์เปลี่ยนแปลงวิธีการชำระเงินในส่วนของการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย จากเดิมที่ใช้วิธีการชำระราคาเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นวิธีการชำระราคาเป็นเงินสด จำนวน 497.00 ล้านบาท ให้แก่นายอานนท์ชัย โดยบริษัทฯ จะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่นายอานนท์ชัย จำนวน 17,592,920 หุ้น ในราคาเสนอขาย 28.25 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 497.00 ล้านบาท หลังจากที่นายอานนท์ชัยชำระหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบริษัทฯ แล้วบริษัทฯ จะทำการชำระเงินในส่วนของการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 ให้แก่นายอานนท์ชัย ต่อไป
- 2) การใช้สิทธิแปลงสภาพ AIT-W2 จำนวน 140,000,000 หน่วย ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 2.00 บาท อีกจำนวน 280.00 ล้านบาท

บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ได้จัดทะเบียนเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2546 ทุนจดทะเบียน 1,547,406,727.00 บาท โดยมีลักษณะธุรกิจคือ ซิสเต็มส์อินทิเกรเตอร์ (System Integrator) หรือ “SI” หรือเป็นผู้รวมระบบคอมพิวเตอร์และระบบสื่อสารคอมพิวเตอร์

โดยการเข้าทำรายการมีข้อดี-ข้อเสีย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) การลงทุนใน AIT เป็นการสนับสนุนระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ และเป็นการสนับสนุนระบบของโครงสร้างพื้นฐานของบริษัทฯ (SABUY Infrastructure)
- 2) เป็นการลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต
- 3) เป็นการสร้างผลตอบแทนจากผลการดำเนินงาน และสร้างกระแสเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้น

#### ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- 1) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) เนื่องจากการเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- 2) แผนการของบริษัทฯ ล่าช้า และมีค่าใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากมีกระบวนการเพิ่มขึ้นจากเดิม

#### ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

- 1) ราคาเข้าทำธุรกรรมการลงทุนใน AIT โดยการซื้อ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย เป็นราคาที่ เหมาะสม
- 2) เป็นการเจรจาฉันทมิตรเพื่อให้เกิดประโยชน์แก่กลุ่มบริษัทฯ โดยไม่ก่อให้เกิดการเอื้อประโยชน์ต่อบุคคลเกี่ยวข้อง

ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

- 1) บุคคลภายนอกอาจเสนอเงื่อนไขที่ดีกว่า
- 2) ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรม โดยแบ่งเป็นก่อนเข้าทำธุรกรรม และหลังเข้าทำธุรกรรม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ก่อนเข้าทำธุรกรรม

- 1) ความเสี่ยงจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทฯ จะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า

หลังเข้าทำธุรกรรม

- 1) ความเสี่ยงของการสูญเสียโอกาสในอนาคตหากมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ สูงกว่ามูลค่าซื้อขาย
- 2) ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ AIT
- 3) ความเสี่ยงจากการที่ทิศทางการดำเนินธุรกิจของ AIT ไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากบริษัทฯ มิได้มีอำนาจควบคุมหรือมิได้มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อ AIT
- 4) ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ AIT เนื่องจากการออกหุ้นกู้ไม่ประสบความสำเร็จ และ/หรือจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ รุ่นต่าง ๆ
- 5) ความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้นสามัญ AIT และ AIT-W2

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณออนุมัติการเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระราคาการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย จากเดิมที่ใช้วิธีการชำระราคาเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นวิธีการชำระราคาด้วยเงินสด และมอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจ (1) เข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 (2) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาตใด ๆ คำขอผ่อนผันต่าง ๆ เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 และ (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จนเสร็จการ

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระราคาการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ นายอานนท์ชัยไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ เนื่องจากเป็นผู้มีส่วนได้เสีย

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระราคาการเข้าซื้อไปสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	678,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	678,932,837	100.00

หมายเหตุ: นายอานนท์ชัย ซึ่งถือหุ้นจำนวน 209,000,000 หุ้น เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จึงไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียง

**วาระที่ 5** พิจารณาอนุมัติยกเลิกการออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดเดิม และอนุมัติการออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภักทรฯ ซึ่งแจ้งรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภักทรฯ ซึ่งแจ้งต่อที่ประชุมว่าเนื่องจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) (“ไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม”) จำนวนไม่เกิน 508,551,983 หน่วย แบบไม่คิดมูลค่า โดยกำหนดจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 5 หุ้นสามัญเดิมต่อ 2 หน่วยไปสำคัญแสดงสิทธิ (หากมีเศษหุ้นให้ปัดทิ้ง) ในกรณีที่มีเศษของไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม เหลือจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรข้างต้น ให้ปัดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม (Record Date) ในวันที่ 5 สิงหาคม 2565 และกำหนดให้ไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม จำนวน 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้ 1 หุ้น (ทั้งนี้ อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 5 บาทนั้น

เนื่องจากปรากฏต่อบริษัทฯ ว่ามีข้อขัดข้องทางเทคนิคในการยื่นขอจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ในบางส่วนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ทำให้ส่งผลกระทบต่อกรเข้าลงทุนในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ไปชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าลงทุน และส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ดำเนินการออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะยกเลิกการออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิมจำนวน 508,551,983 หน่วย ทั้งจำนวน และยกเลิกวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม (Record Date) ซึ่งกำหนดไว้ในวันที่ 5 สิงหาคม 2565

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่”) แทนการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม ที่เสนอให้มีการยกเลิกข้างต้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเตรียมความพร้อม และเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นทางการเงินในการดำเนินโครงการต่างๆ ในอนาคต และเพื่อสำรองเงินไว้ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เมื่อมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่

โดยบริษัทฯ จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ จำนวน 616,428,376 หน่วย แบบไม่คิดมูลค่า โดยกำหนดจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 5 หุ้นสามัญเดิมต่อ 2 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (หากมีเศษหุ้นให้ปัดทิ้ง) ในกรณีที่มีเศษของ SABUY-W2 ชุดใหม่ เหลือจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรข้างต้น ให้ปัดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน และบริษัทฯ กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ (Record Date) ในวันที่ 2 กันยายน 2565 และกำหนดให้ใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ จำนวน 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ได้ 1 หุ้น (ทั้งนี้ อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ราคาใช้สิทธิหุ้นละ 5 บาท

รายละเอียดใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่ ปรากฏตามสรุปรายละเอียดสำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ส่งมาด้วย 6

อนึ่ง เมื่อบริษัทฯ ยกเลิกการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม และดำเนินการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ จะไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะนำเสนอวาระเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนในวาระที่ 8 และวาระจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ในวาระที่ 10

นอกจากนี้ ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ขอเสนอให้มอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้ที่มีอำนาจพิจารณาในการ (1) กำหนด แก้ไขเพิ่มเติม และเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงวันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ รายละเอียดการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ วิธีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ระยะเวลาในการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดการใช้สิทธิ (2) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การติดต่อ การให้ข้อมูล และการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน เอกสารและหลักฐาน ต่อหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ (3) มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและสมควรเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ในครั้งนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณานุมัติ

- (1) การยกเลิกการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม และ
- (2) การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ SABUY-W2 ชุดใหม่ จำนวน 616,428,376 หน่วย แบบไม่คิดมูลค่า โดยกำหนดจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนหุ้นสามัญเดิม 5 หุ้นสามัญเดิมต่อ 2 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (หากมีเศษหุ้น

ให้ปิดกั้น) ในกรณีที่มีเศษของ SABUY-W2 ชุดใหม่ เหลือจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรข้างต้น ให้ปิดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน และ

- (3) กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ (Record Date) ในวันที่ 2 กันยายน 2565 และ
- (4) มอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ เป็นผู้มีอำนาจพิจารณาในการ (1) กำหนด แก้ไขเพิ่มเติม และเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง วันออกไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ รายละเอียดการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ วิธีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ระยะเวลาในการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดการใช้สิทธิ (2) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การติดต่อการให้ข้อมูล และการยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน เอกสารและหลักฐาน ต่อหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ (3) มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ตามที่จำเป็นและสมควรเกี่ยวข้องเนื่องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ในครั้งนี้

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติยกเลิกการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดเดิม และอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติยกเลิกการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดเดิม และอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0



การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
รวม	887,932,837	100.00

**วาระที่ 6 พิจารณานุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท**

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภักดิ์ ชี้แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภักดิ์ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เพื่อรองรับการเข้าทำธุรกรรมต่างๆ ทุกรูปแบบ ภายใต้บทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพ.ร.บ.บริษัทมหาชนจำกัด กำหนดไว้ว่า บริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วโดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นได้ เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว เว้นแต่หุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายนั้นเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นที่แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ดังนั้น เพื่อให้บริษัท สามารถดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เพื่อรองรับการเข้าทำธุรกรรมต่าง ๆ ได้ และเพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายได้กำหนดไว้ บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 2,078,059,025 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,523,053,760 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 555,005,265 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ก่อนที่จะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ซึ่งได้แก่

- 1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดเดิม จำนวน 508,551,983 หุ้น
- 2) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกสำหรับจัดสรรให้แก่นายอานนท์ชัย เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย จำนวน 17,592,920 หุ้น
- 3) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 28,860,362 หุ้น

อนึ่ง ในการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จะไม่รวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังนี้

- 1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SABUY-W1) จำนวน 34,155,210 หุ้น
- 2) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่ออกให้แก่กรรมการ และพนักงาน ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ครั้งที่ 1 จำนวน 9,407,134 หุ้น
- 3) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่ออกให้แก่กรรมการ และพนักงาน ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ครั้งที่ 2 จำนวน 8,327,681 หุ้น
- 4) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่ออกให้แก่กรรมการ และพนักงาน ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ครั้งที่ 3 จำนวน 40,000,000 หุ้น

คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 2,078,059,025 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 1,523,053,760 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 555,005,265 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

**วาระที่ 7** พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภักทร ชี้แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภักทรฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยวิธีการตัดหุ้นที่ยังมิได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ ตามที่ที่ประชุมพิจารณานุมัติในวาระที่ 6 ข้างต้น จึงมีความจำเป็นที่ที่ประชุมจะต้องพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน	1,523,053,760 บาท	(หนึ่งพันห้าร้อยยี่สิบสามล้านห้าหมื่นสามพันเจ็ดร้อยหกสิบบาท)
แบ่งออกเป็น	1,523,053,760 หุ้น	(หนึ่งพันห้าร้อยยี่สิบสามล้านห้าหมื่นสามพันเจ็ดร้อยหกสิบหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	1 บาท	(หนึ่งบาท)

โดยแยกออกเป็น:

หุ้นสามัญ 1,523,053,760 หุ้น (หนึ่งพันห้าร้อยยี่สิบสามล้านห้าหมื่นสามพันเจ็ดร้อยหกสิบหุ้น)

หุ้นบุริมสิทธิ - หุ้น (-)"

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้อสอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และกำหนดให้บุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนด้วย

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้อสอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้อสอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

**วาระที่ 8 พิจารณานุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ**

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภัทรฯ ชี้แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภัทรฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าภายใต้บทบัญญัติมาตรา 136 แห่งพ.ร.บ.บริษัทมหาชนจำกัดฯ กำหนดไว้ว่า บริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วโดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นได้ เมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว เว้นแต่ หุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายนั้นเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,523,053,760 บาท มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 1,431,163,735 บาท แบ่งออกเป็น 1,523,053,760 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ เพื่อเป็นการเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ รวมทั้งเพื่อเป็นการรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ชุดใหม่ และเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะ

เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 726,335,581 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,523,053,760 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,249,389,341 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 726,335,581 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

รายละเอียดการเพิ่มทุนปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) สิ่งที่ส่งมาด้วย 7

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 726,335,581 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,523,053,760 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,249,389,341 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 726,335,581 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

**วาระที่ 9** พิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภัทรฯ ชี้แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภัทรฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนบริษัทฯ อีกจำนวน 726,335,581 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,523,053,760 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,249,389,341 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 726,335,581 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ตามที่ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 8 ข้างต้น จึงมีความจำเป็นที่ที่ประชุมจะต้องพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียน จำนวน 2,249,389,341 บาท (สองพันสองร้อยสี่สิบล้านสามแสนแปดหมื่นเก้าพันสามร้อยสี่สิบเอ็ดบาท)

แบ่งออกเป็น	2,249,389,341 หุ้น	(สองพันสองร้อยสี่สิบล้านสามแสนแปดหมื่นเก้าพันสามร้อยสี่สิบเอ็ดหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	1 บาท	(หนึ่งบาท)
โดยแยกออกเป็น:		
หุ้นสามัญ	2,249,389,341 หุ้น	(สองพันสองร้อยสี่สิบล้านสามแสนแปดหมื่นเก้าพันสามร้อยสี่สิบเอ็ดหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(- )"

คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และกำหนดให้บุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียนด้วย

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

วาระนี้ จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิเพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

**วาระที่ 10 พิจารณานุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน**

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภัทรฯ ชี้แจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภัทรฯ ชี้แจงต่อที่ประชุมว่าสืบเนื่องจากวาระที่ 2 วาระที่ 3 วาระที่ 5 และวาระที่ 8 บริษัทฯ จำเป็นจะต้องจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อให้สอดคล้องกับมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 726,335,581 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน

1,523,053,760 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 2,249,389,341 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 726,335,581 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ตามที่ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 8 ข้างต้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาให้ความเห็นชอบดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ดังนี้

**10.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายอานนท์ชัย วีระประวัตติ ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 17,592,920 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขาย 28.25 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 496,999,990 บาท ให้แก่นายอานนท์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยนายอานนท์ชัยจะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวด้วยเงินสด แทนการชำระด้วยใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 ซึ่งที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติ

การขอให้ความเห็นชอบดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 17,592,920 หุ้นดังกล่าว เป็นการขอให้ความเห็นชอบที่สืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ 2 เหตุการณ์ กล่าวคือ

1. การที่บริษัทฯ ขอเปลี่ยนแปลงวิธีการชำระราคาการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ AIT และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จากหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นเงินสด
2. เนื่องจากบริษัทฯ จะมีการเข้าทำธุรกรรมลงทุนในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ เพิ่มเติม และจะชำระค่าตอบแทนการลงทุนในธุรกรรมต่าง ๆ ดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องดำเนินการลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ ออก ก่อนเพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามที่ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด มาตรา 136 กำหนดไว้ บริษัทฯ จึงต้องลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกสำหรับจัดสรรให้แก่ นายอานนท์ชัย เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการเข้าซื้อ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย จำนวน 17,592,920 หุ้น ออกก่อน และดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนดังกล่าวกลับเข้ามาใหม่

ทั้งนี้ หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 17,592,920 หุ้นนี้ เป็นจำนวนที่คงเหลือจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25,111,504 หุ้น ซึ่งที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรให้แก่ นายอานนท์ชัย เพื่อตอบแทนการเข้าซื้อหุ้น AIT และใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 7,518,584 หุ้น เพื่อตอบแทนการเข้าซื้อหุ้น AIT และดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 7,518,584 บาท กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าแล้ว เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2565 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีได้ดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 17,592,920 หุ้น เพื่อตอบแทนการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2

นอกจากนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทฯ ดังกล่าว ยังได้มีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนไว้ที่ราคาหุ้นละ 28.25 บาท ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 และบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเรียบร้อยแล้ว และบริษัทฯ ยังได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าว ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 แล้ว ตั้งแต่วันที่ 12 มิถุนายน 2565 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ตาม ในการขอให้ความเห็นชอบดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการคำนวณราคาตลาดสำหรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้แก่ นายอานนท์ชัยใหม่

โดยเมื่อบริษัทฯ คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ นายอานนท์ชัย ในครั้งนี้ คือ ระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2565 ถึง 22 มิถุนายน 2565 ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีราคาเท่ากับ 21.95 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com)) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายอานนท์ชัยดังกล่าวข้างต้น ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้นายอานนท์ชัยขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน นายอานนท์ชัยจึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศหลักเกณฑ์การขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”)

รายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นายอานนท์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวข้างต้น ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่ นายอานนท์ชัย วีระประวัติ ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด [สิ่งที่ส่งมาด้วย 8](#)

## 10.2 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ISF Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 8,742,857 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 244,800,000 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ได้แก่ ISF Holding เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการที่ ISF Holding จะทำการโอนกิจการทั้งหมดของ ISF Holding ให้แก่บริษัทฯ

การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ISF Holding ดังกล่าวข้างต้น เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขาย 28 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 และต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ด้วย

ทั้งนี้ ราคาตลาดสำหรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้แก่ ISF Holding คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ ISF Holding คือ ระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2565 ถึง 22 มิถุนายน 2565 มีราคาเท่ากับ 21.95 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com))

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ISF Holding ดังกล่าวข้างต้น ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ ISF Holding ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ISF Holding จึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศหลักเกณฑ์การขอรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนฯ

รายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ISF Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวข้างต้น ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บริษัท ไอ เอส เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) สิ่งที่ส่งมาด้วย 9

### 10.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ MKO Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3,571,428 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 99,999,984 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ได้แก่ MKO Holding เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการที่ MKO Holding จะทำการโอนกิจการทั้งหมดของ MKO Holding ให้แก่บริษัทฯ

การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ MKO Holding ดังกล่าวข้างต้น เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขาย 28 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอขายที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ตามประกาศ ทจ. 72/2558 และต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ด้วย

ทั้งนี้ ราคาตลาดสำหรับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อจัดสรรให้แก่ MKO Holding คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ MKO Holding คือ ระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2565 ถึง 22 มิถุนายน 2565 มีราคาเท่ากับ 21.95 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com))

นอกจากนี้ หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ MKO Holding ดังกล่าวข้างต้น ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทฯ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสั่งรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ MKO Holding ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน MKO Holding จึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ประกาศหลักเกณฑ์การขอรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนฯ

รายละเอียดการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ MKO Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวข้างต้น ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บริษัท อู๋ปี้ มีเดีย โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด สิ่งที่ส่งมาด้วย 10



**10.4 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่**

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 616,428,376 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่ โดยไม่คิดมูลค่า (ศูนย์บาท) โดยมีอัตราการจัดสรรเท่ากับ 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (ในการคำนวณสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละรายนั้น หากเกิดเศษเกิดจากการคำนวณตามอัตราการจัดสรร ให้ปัดเศษนั้นทิ้ง) โดยใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 2 ปีนับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และมีอัตราการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุน 1 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 5 บาทต่อหุ้น

**10.5 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)**

จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 80,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 5.59 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัทฯ) มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยบริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งเดียวเต็มจำนวนหรือบางส่วนก็ได้ โดยเสนอขายเป็นคราวเดียวหรือเป็นคราวๆ ไปได้ ทั้งนี้ บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จะต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เป็นผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 เรื่องการกำหนดบทนิยามเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือ
- (ข) เป็นนักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีศักยภาพในการลงทุนได้จริง รวมทั้งมีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ หรือศักยภาพในการที่เป็นประโยชน์หรือส่งเสริมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) นี้จะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

โดยขอเสนอให้มอบอำนาจให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่น ๆ รวมถึงแก้ไขเพิ่มเติม เปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น เช่น

- (1) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายอานนท์ชัย การเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (2) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ISF Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (3) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ MKO Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (4) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุด

ใหม่ เป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการจัดสรร การชำระราคา รวมถึงเงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

- (5) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นครั้งเดียวหรือเป็นคราว ๆ การกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย การชำระค่าหุ้น รวมถึงเงื่อนไขและรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว
- (6) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามข้อ (1) ถึง (5) รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามข้อ (1) ถึง (5) และ
- (7) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามข้อ (1) ถึง (5) ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามข้อ (1) ถึง (5)

คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 17,592,920 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขาย 28.25 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 496,999,990 บาท ให้แก่นายอานนท์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยนายอานนท์ชัยจะชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนด้วยเงินสด
- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 8,742,857 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 244,800,000 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ได้แก่ ISF Holding เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการที่ ISF Holding จะทำการโอนกิจการทั้งหมดของ ISF Holding ให้แก่บริษัทฯ
- (3) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3,571,428 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 28 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 99,999,984 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ได้แก่ MKO Holding เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการที่ MKO Holding จะทำการโอนกิจการทั้งหมดของ MKO Holding ให้แก่บริษัทฯ
- (4) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 616,428,376 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่ โดยไม่คิดมูลค่า (ศูนย์บาท) โดยมีอัตราการจัดสรรเท่ากับ 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (ในการคำนวณสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละรายนั้น หากเกิดเศษเกิดจากการคำนวณตามอัตราการจัดสรร ให้ปัดเศษนั้นทิ้ง) โดยใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 2 ปีนับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และมีอัตราการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญเพิ่มทุน 1 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 5 บาทต่อหุ้น

- (5) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 80,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 5.59 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัทฯ) มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดวาระที่ 10.1 ถึง 10.5 แยกเป็นรายวาระ

วาระนี้จะต้องลงคะแนนเสียงอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยบริษัทฯ จะดำเนินการแยกการลงคะแนนเสียงตาม 10.1 – 10.5 ข้างต้นออกจากกัน

ทั้งนี้ ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 17,592,920 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขาย 28.25 บาท ต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวม 496,999,990 บาท ให้แก่นายอานนท์ชัย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ นั้น นายอานนท์ชัยไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ เนื่องจากเป็นผู้มีส่วนได้เสีย

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามรายละเอียดวาระที่ 10.1 ถึงวาระที่ 10.5 แยกเป็นรายวาระ โดยมีรายละเอียดตามที่ประธานฯ เสนอ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

- 10.1 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายอานนท์ชัย วีระประวัติ ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	678,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	678,932,837	100.00

หมายเหตุ: นายอานนท์ชัย ซึ่งถือหุ้นจำนวน 209,000,000 หุ้น เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ จึงไม่มีสิทธิออกคะแนนเสียง

10.2 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ISF Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

10.3 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ MKO Holding ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

10.4 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ชุดใหม่

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

10.5 การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

วาระที่ 11 พิจารณานอญมติการแต่งตั้งกรรมการใหม่

ประธานฯ ได้มอบหมายให้ นายอนุภักทร ชีแจงรายละเอียดของวาระเพื่อพิจารณาดังกล่าว โดย นายอนุภักทร ชีแจงต่อที่ประชุมว่าตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 21 กำหนดไว้ว่า “ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้เลือกตั้งกรรมการ โดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์” และข้อที่ 25 กำหนดไว้ว่า “ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระให้คณะกรรมการเลือกบุคคลหนึ่งซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน โดยบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน มติของคณะกรรมการตามวาระหนึ่งต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่นั้น” เนื่องจากเมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2564 และ 13 กันยายน 2564 มีกรรมการเสียชีวิต และมีกรรมการแจ้งขอความประสงค์ขอลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งมีผลวันที่ 8 มิถุนายน 2564 และ 16 กันยายน 2564 ตามลำดับ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนแจ้งกรรมการลาออกต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าแล้ว

เพื่อให้บริษัทฯ มีจำนวนคณะกรรมการที่เหมาะสม และเพียงพอต่อการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ขยายตัวออกไปเป็นจำนวนมาก จึงเห็นควรแต่งตั้งกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชน จำกัด และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดเพิ่มเติม โดยขอเสนอชื่อบุคคลดังต่อไปนี้เป็นการของบริษัทฯ

- 1) **นายจตุพันธ์ มงคลสุธี** เป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ บริษัท ที เค เอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) จบการศึกษาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และมีประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับงานด้านไอที โดยสามารถให้ความเห็นและพิจารณาธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการขยายงานด้านไอที ที่มีเป็นจำนวนมาก ประกอบกับคุณสมบัติของกรรมการท่านนี้ จะช่วยให้องค์ประกอบของคณะกรรมการชุดใหญ่ เป็นไปตามประกาศด้าน IT Risk Management ของธนาคารแห่งประเทศไทย
- 2) **นายแพทย์ฉันท คุรุฑกุล** เป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านสารสนเทศ และ Logistic และมีประสบการณ์การทำงานร่วมกับภาครัฐจำนวนมาก มีคุณสมบัติเป็นกรรมการอิสระ โดยสามารถให้คำแนะนำแก่บริษัทฯ ในเรื่องของการบริหารจัดการสารสนเทศ และประสานกับหน่วยงานภาครัฐได้เป็นอย่างดี

ที่ประชุมคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ครั้งที่ 2/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2565 มีความเห็นว่าบุคคลทั้งสองท่านดังกล่าวข้างต้น มีคุณสมบัติที่ช่วยส่งเสริมการดำเนินงานกิจการของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี และทำให้จำนวนและองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท มีความครบถ้วนมากยิ่งขึ้น

โดยประวัติของบุคคลดังกล่าว ปรากฏตามประวัติโดยสังเขปของกรรมการเข้าใหม่ สิ่งที่ส่งมาด้วย 11

คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นชอบตามความเห็นของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่ จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ 1) นายจตุพันธ์ มงคลสุธี และ 2) นายแพทย์ชนันท์ ครุฑกุล แทนกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง

ทั้งนี้ กรรมการทั้ง 2 ท่านดังกล่าวมีคุณสมบัติครบตามข้อกำหนดทางกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตลอดจนหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายดังกล่าว อีกทั้งกรรมการทั้ง 2 ท่าน เป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ ซึ่งสามารถช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งในการบริหารงานของบริษัทฯ และสามารถอุทิศเวลาและความสามารถเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย จึงเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ

ประธานฯ ได้สอบถามต่อที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดประสงค์จะซักถามหรือแสดงความคิดเห็นหรือไม่ หรือมีคำถามที่ผู้ถือหุ้นส่งมาล่วงหน้าหรือไม่

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะบุคคลใดซักถามหรือแสดงความคิดเห็นในวาระ ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติแต่งตั้งกรรมการใหม่ของบริษัทฯ

วาระนี้จะต้องลงคะแนนเสียงอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยบริษัทฯ จะเสนอให้มีการลงมติแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแต่งตั้ง 1) นายจตุพันธ์ มงคลสุธี และ 2) นายแพทย์ชนันท์ ครุฑกุล เป็นกรรมการใหม่ของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

1) นายจตุพันธ์ มงคลสุธี

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,844,437	99.99
ไม่เห็นด้วย	88,400	0.01
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

2) นายแพทย์จันทน์ คุรุฑกุล

การออกเสียง	คะแนน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	887,932,837	100.00
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
รวม	887,932,837	100.00

**วาระที่ 12 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

ประธานฯ แจ้งต่อที่ประชุมว่า วาระนี้เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องอื่นที่นอกเหนือจากวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยการเสนอเรื่องอื่นใดนั้นให้อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์และวิธีการที่กฎหมายกำหนด

ในการเสนอวาระอื่น ๆ นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัดฯ มาตรา 105 วรรค 2 กำหนดไว้ว่าเมื่อที่ประชุมพิจารณาระเบียบวาระการประชุมตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

เนื่องจากไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีคำถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงได้กล่าวปิดการประชุม  
ปิดประชุมเวลา 12.30 น.

ลงชื่อ .....ประธานที่ประชุม

(นายจักรกฤตภูมิ พาราพันธกุล)

ประธานกรรมการบริษัท

ลงชื่อ.....

(นางสาวดวงฤทัย ศรีวะรัมย์)

เลขานุการบริษัท

ผู้บันทึกรายงานการประชุม

## สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

### ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 2)

สืบเนื่องจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 เวลา 17.30 น. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัท จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิตาม AS-W2 และไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการใช้สิทธิตาม AS-W2) ของหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิดังกล่าว ทั้งนี้ AS เป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย โดยบริษัท จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710,062,347 บาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ทั้งนี้ บริษัท จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828,493,786 บาท (“ธุรกรรม AS”)

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมแต่ละธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการสอบถามจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้สูงสุดร้อยละ 36.75 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัท มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในการนี้เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัท จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์

#### 1) วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ



ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น AS และ AS-W2 กับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ภายในเดือนตุลาคม 2565 และคาดว่าธุรกรรม AS จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนธันวาคม 2565 หรือตามที่คุณกรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

## 2) คุณกรณีที่เกี่ยวข้อง

- ผู้ซื้อ** : บริษัทฯ
- ผู้ขาย** : นายปราโมทย์ สุตจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”)
- ความสัมพันธ์กับบริษัท** : ผู้ขาย รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของผู้ขาย ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

## 3) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

### 3.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้น AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของหุ้นทั้งหมดใน AS และ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิตาม AS-W2 และ AS-WB เต็มจำนวน จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการใช้สิทธิตาม AS-W2) ของหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังจากการใช้สิทธิดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมมีดังนี้

- ทรัพย์สินที่ซื้อขาย** : 1) หุ่น AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ่น  
2) AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มูลค่ารวมไม่เกิน 456,806,979 บาท
- มูลค่าของสิ่งตอบแทน** : บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขายดังนี้  
1) ราคาซื้อขาย 17.00 บาท ต่อหุ่น มูลค่ารวมไม่เกิน 1,253,255,368 บาท สำหรับหุ่น AS  
2) ราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มูลค่ารวมไม่เกิน 456,806,979 บาท สำหรับ AS-W2 ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท (หากราคาใช้สิทธิตาม AS-W2 รวมกับต้นทุนในการได้มาซึ่ง AS-W2 ต่ำกว่าราคาหุ้นใน AS ณ วันที่มีการใช้สิทธิ)
- วันสุดท้ายในการเข้าทำธุรกรรม** : ภายในเดือนธันวาคม 2565 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน
- เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ** : 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS  
2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ
- สรุปบันทึกความเข้าใจ** : ในวันที่ 15 สิงหาคม 2565 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) กับนายปราโมทย์ สุดจิตพร โดยมีการระบุข้อมูลทรัพย์สินที่จะซื้อขาย ราคาซื้อขาย เงื่อนไขการบังคับก่อน ตามที่ได้ระบุในข้อมูลการเข้าทำรายการที่ปรากฏข้างต้น นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ได้ตกลงวางมัดจำจำนวน 522.43 ล้านบาทให้แก่นายปราโมทย์ โดยมีการตกลงให้นำเงินมัดจำดังกล่าวมาชำระเป็นส่วนหนึ่งของราคาซื้อขายหากการซื้อขายสินทรัพย์เสร็จสมบูรณ์ หรือให้คืนเงินมัดจำดังกล่าวแก่บริษัทฯ หากการลงนามซื้อขายหุ้นไม่เกิดขึ้นภายในกำหนดเวลาหรือไม่เสร็จสมบูรณ์

### 3.2. ขนาดของรายการ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ จะต้องชำระในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกิน 1,828,493,786 บาท โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด มีจำนวนร้อยละ 36.75

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท	AS
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
สินทรัพย์รวม	11,244.71	1,312.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,937.95	202.80
หนี้สินรวม	3,920.07	359.81
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	823.14	64.18
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	4,563.54	685.91
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	260.16	455.24

การคำนวณขนาดรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	$\frac{685.91 \times 21.00\%}{4,563.54}$	3.16
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	$\frac{455.24 \times 21.00\%}{260.16}$	36.75
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{1,828.49}{11,244.71}$	16.26
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	ไม่ต้องคำนวณ	ไม่ต้องคำนวณ

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยขนาดรายการของธุรกรรมแต่ละธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้สูงสุดร้อยละ 36.75 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

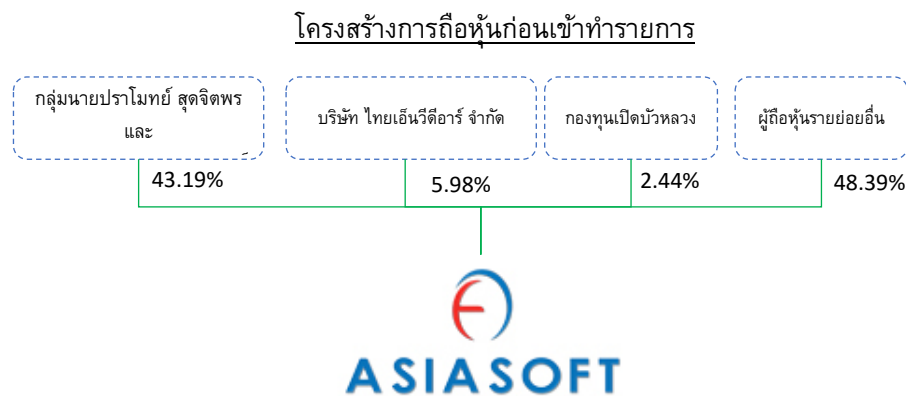
โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัท มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในกรณีนี้ เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### 4) รายละเอียดสิทธิทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้น AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS โดยมีราคาเข้าทำรายการหุ้นละ 17.00 บาท รวมเป็นมูลค่าไม่เกิน 1,253.26 ล้านบาท และ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มูลค่ารวมไม่เกิน 456.81 ล้านบาท สำหรับ AS-W2 และ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท

เมื่อธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นสามัญใน AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น และถือ AS-W2 จำนวน 33,837,554 หน่วย โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิตาม AS-W2 และ AS-WB เต็มจำนวน จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการใช้สิทธิตาม AS-W2) ของหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังจากการใช้สิทธิดังกล่าว ทั้งนี้ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ AS มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

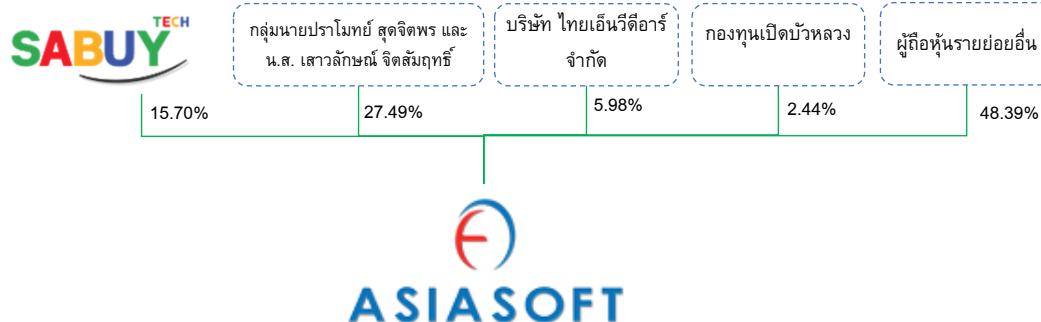
ข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ และหลังเข้าทำรายการ ปรากฏดังนี้



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (กรณีก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	129,116,442	27.49
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	73,720,904	15.70
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.98
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.44
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.23
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.38
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.31
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.27
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.21
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	186,840,513	39.78

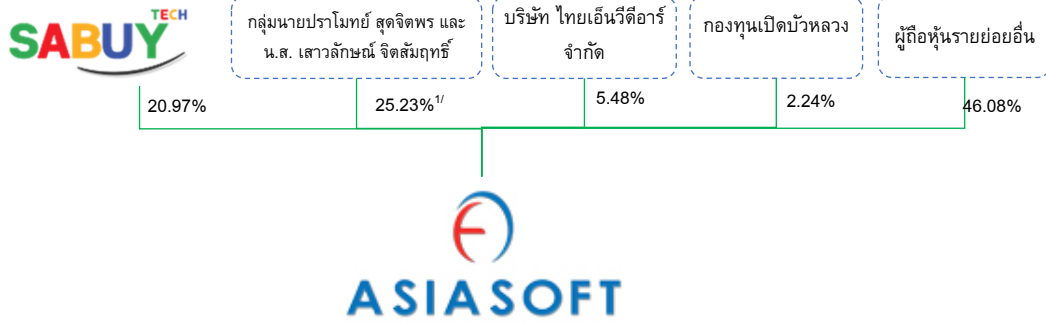
ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
	รวม	469,642,121	100.00



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ  
(ภายหลังผู้ถือไปสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และ AS-WB)

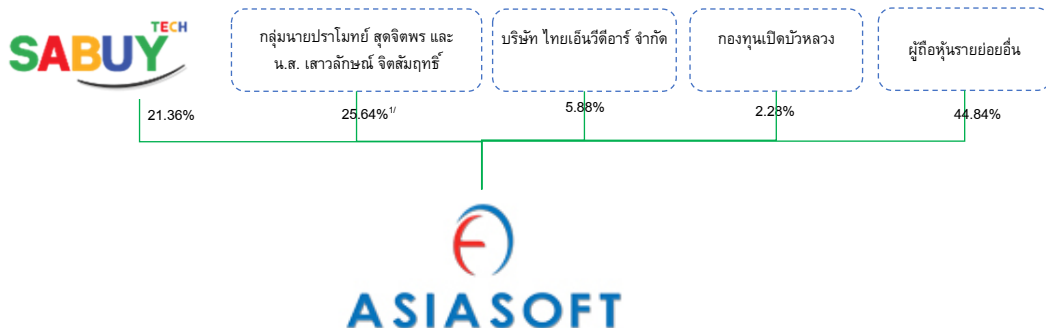
ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	129,448,929	25.23
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	107,558,458	20.97
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.48
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.24
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.05
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.26
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.20
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.16
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.11
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	200,861,483	39.25
	รวม	512,183,132	100.00

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ  
(กรณีที่มีเพียงบริษัท เท่านั้น ที่ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุตจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	129,116,442	25.64
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	107,558,458	21.36
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.88
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.28
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.08
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.29
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.22
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.18
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.12
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	192,490,513	38.23
รวม		503,479,675	100.00



ดังนั้น จากโครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการ จะเห็นได้ว่าเมื่อบริษัท ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS บริษัท จะมี

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

หน้าที่ตามมาตรา 246 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เนื่องจากบริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในสัดส่วนที่ก้าวข้ามร้อยละ 5.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งได้แก่ AS โดยจะต้องรายงานการได้มาซึ่งหุ้นสามัญและหลักทรัพย์แปลงสภาพ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมได้ ทั้งนี้ ผู้ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องยื่นแบบ 246-2 ทุกครั้งที่กลุ่มแตะหรือผ่านจุดร้อยละ 5.00 ของสิทธิออกเสียงของกิจการ ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS ตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS ข้ามร้อยละ 20.00 บริษัทฯ จะต้องรายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนอีกครั้งหนึ่ง

#### 4.1.1 ข้อมูลทั่วไป

<b>ชื่อบริษัท</b>	บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
<b>ประเภทธุรกิจ</b>	ประกอบธุรกิจเป็นเกมส์ด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย
<b>ที่ตั้งสำนักงานใหญ่</b>	เลขที่ 51 อาคารเมเจอร์ ทาวเวอร์ พระราม 9-รามคำแหง ชั้น 18 ห้อง 3-8 ถนนพระราม 9 แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร
<b>วันจดทะเบียนจัดตั้ง</b>	17 พฤษภาคม 2550
<b>ทุนจดทะเบียน</b>	256,503,736.50 บาท
<b>ทุนชำระแล้ว</b>	234,821,060.50 บาท
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	469,642,121 หุ้น
<b>มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)</b>	0.50 บาท

#### 4.1.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น (10 อันดับแรก) ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร	161,439,690	34.38
2	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	41,397,656	8.81
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.98
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.44
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.23
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.38
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.31

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.27
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.21
10	นายณภัทร ปัญญาคุณาร	5,650,000	1.20
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	186,840,513	39.78
	รวม	<b>469,642,121</b>	<b>100.00</b>

#### 4.1.3 รายชื่อคณะกรรมการ

ปัจจุบัน AS มีกรรมการ 5 คน ได้แก่

- (1) นายปราโมทย์ สุดจิตพร ประธานกรรมการ
- (2) นางสาวกิตติพงษ์ พฤษอรุณ กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ
- (3) นายเฉลิมพงษ์ จิตต์ขันติวงศ์ กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
- (4) นางมลฤดี สุขพันธ์รัตน์ กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
- (5) พตอ. ญาณพล ยั่งยืน กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ อย่างน้อย 1 ท่าน

#### 4.1.4 ข้อมูลทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2565
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสด	145,638	324,773	602,904	612,479
ลูกหนี้การค้า	63,276	43,591	89,769	65,654
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	278,731	406,885	263,768
สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล	-	4,648	13,075	-
ค่าสิทธิจ่ายล่วงหน้า	9,904	-	-	39,622
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37,137	35,252	30,022	53,923
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>225,686</b>	<b>686,993</b>	<b>1,142,655</b>	<b>1,035,446</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	15,761	5,368	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10,119	11,755	10,574	9,664
อุปกรณ์	23,316	13,509	15,862	32,299



งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2565
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	17,599	13,680	18,485
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	90,217	69,324	134,292	202,803
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,230	3,793	9,411	8,642
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9,045	4,952	3,845	5,357
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>150,687</b>	<b>126,301</b>	<b>187,664</b>	<b>277,250</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>406,373</b>	<b>813,294</b>	<b>1,330,319</b>	<b>1,312,696</b>
<b>หนี้สิน</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14,626	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	76,591	146,028	225,772	161,026
รายได้รับล่วงหน้า	83,080	107,012	140,570	102,205
หนี้สินจากคดีฟ้องร้องกำหนดชำระภายใน 1 ปี	21,077	5,514	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดใน 1 ปี	2,864	9,426	6,714	3,713
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	478	478	478	478
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	53,416	45,050
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	30,613	17,903	14,006	12,188
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>229,330</b>	<b>286,361</b>	<b>440,957</b>	<b>324,660</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	7,206	6,356	5,178	12,163
หนี้สินจากคดีฟ้องร้อง	5,537	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,194	4,558	5,785	1,869
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17,375	21,769	20,384	21,120
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1,510	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>35,312</b>	<b>34,192</b>	<b>31,347</b>	<b>35,152</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>264,642</b>	<b>320,553</b>	<b>472,304</b>	<b>359,812</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนจดทะเบียน	532,840	286,420	256,504	256,504
ทุนที่ออกชำระแล้ว	409,877	207,243	228,203	234,821
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	1,659	108,503	131,728
สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	5,333	19,337	26,282
ทุนสำรองตามกฎหมาย	-	6,182	25,650	25,650
กำไรสะสม	(256,520)	233,449	398,970	452,950
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(26,596)	(10,468)	14,111	17,278
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>126,761</b>	<b>443,398</b>	<b>794,774</b>	<b>888,709</b>

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 มิถุนายน 2565
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14,970	49,343	63,241	64,175
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	141,731	492,741	858,015	952,884

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	ไตรมาส 2 30 มิถุนายน 2565
รายได้การให้บริการ	762,438	1,336,224	1,862,117	802,800
ต้นทุนการให้บริการ	(385,872)	(580,193)	(835,383)	(391,342)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>376,565</b>	<b>756,032</b>	<b>1,026,734</b>	<b>411,458</b>
รายได้อื่น	5,184	19,963	54,322	33,881
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(149,483)	(178,703)	(233,195)	(128,970)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(172,832)	(215,996)	(247,115)	(131,457)
ค่าเสียหายจากคดีฟ้องร้อง	(55,069)	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิจ่ายล่วงหน้า	-	(7,595)	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(9,582)	-	-
กลับรายการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
กลับรายการด้อยค่าผลขาดทุนที่คาดว่าจะได้รับ	-	-	-	28,919
ต้นทุนทางการเงิน	(1,148)	(1,262)	(807)	(1,324)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(415)	1,636	(981)	(910)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>2,802</b>	<b>364,493</b>	<b>598,957</b>	<b>211,597</b>
ภาษีเงินได้	(161)	(24,364)	(84,542)	(20,338)
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<b>2,642</b>	<b>340,129</b>	<b>514,415</b>	<b>191,259</b>

**5) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน**

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมจะมีจำนวนไม่เกิน 1,828,493,786 บาท ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1.1 และ 3.2.1 โดยบริษัทฯ จะชำระสิ่งตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่คู่กรณี ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

**6) มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา**

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมในแต่ละธุรกรรมจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนของแต่ละธุรกรรมตามข้อ 5.

**7) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน (ก) สำหรับหุ้น AS ในราคาซื้อขาย 17.00 บาทต่อหุ้น มาจากการเจรจาตกลงร่วมกันโดยอ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นใน AS ในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 12 เดือน ระหว่างวันที่ 9 สิงหาคม 2565 – 8 สิงหาคม 2565 ซึ่งมีราคาสูงสุดอยู่ที่ 26.24 บาท ราคาต่ำสุดอยู่ที่ 12.53 บาท มีราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักอยู่ที่ 20.12 บาท มีค่ามัธยฐานอยู่ที่ 19.42 บาท และมีราคาปิด ณ วันที่ 10 สิงหาคม 2565 อยู่ที่ 15.30 บาท (ข) สำหรับ AS-W2 ในราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มาจากราคาหุ้น AS ในราคาซื้อขาย 17.00 บาทต่อหุ้น ดังที่ได้อธิบายที่ตามข้อ (ก) ข้างต้น หักด้วยราคาในการใช้สิทธิตาม AS-W2 3.50 บาทต่อหุ้น (17.00 บาท – 3.50 บาท = 13.50 บาท) นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าว ยังมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

**(1) ความเสี่ยงก่อนเข้าทำรายการ**

ก) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้าการเข้าทำรายการมีเงื่อนไขบังคับสำคัญก่อนเข้าทำรายการ ได้แก่

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS
  - (2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะของบริษัทเป้าหมายและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2565
- ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถทำให้เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการสำเร็จลุล่วงได้ การทำรายการก็จะไม่ประสบความสำเร็จ หรือเกิดความล่าช้า

**(2) ความเสี่ยงหลังเข้าทำรายการ**

- ก) ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ AS
- ข) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารในการดำเนินธุรกิจ
- ค) ความเสี่ยงที่การประสานธุรกิจระหว่างองค์กร (Synergy) ไม่เป็นไปตามแผน
- ง) ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS รวมถึงการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากไม่สามารถเบิกถอนเงินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ไม่ได้รับอนุมัติการออกหุ้นกู้
- จ) ความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้นสามัญ AS และ AS-W2

8) ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ ดังนี้

- เป็นการสร้างพันธมิตรกับกลุ่ม AS ซึ่งเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ให้บริการเกมออนไลน์ทั้งบนระบบ PC และ Mobile Phone จำนวนกว่า 33 เกม ใน 5 ประเทศ มีเกมทั้งในรูปแบบ MMORPG, FPS และ Casual Game โดยให้บริการในลักษณะ Free to Play และมีการขายสิ่งของต่าง ๆ ภายในเกม ซึ่งเป็น Platform ที่ทำให้เกิด Micro-transaction และลูกค้าที่มีการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) จำนวนมาก ซึ่งทำให้เกิดการใช้บริการชำระเงิน และสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทฯ จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้หลากหลายมากขึ้น
- การรวมระบบนิเวศทางธุรกิจของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน จะเพิ่มโอกาสในการเติบโตของรายได้ และกระแสเงินสดของทั้งสองบริษัท อีกทั้งเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว ตัวอย่างเช่น การเชื่อมต่อระบบการชำระเงิน (Payment) ใน SABUYVERSE ทำให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบาย มีช่องทางอื่นๆ ที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า รวมทั้งมีโอกาสในการพัฒนาธุรกิจร่วมกันในอนาคต จากการที่ AS เป็นผู้ให้บริการเกมส์ ซึ่งมีจุดแข็งในการออกแบบ เกมส์ กราฟฟิก และ Metaverse ซึ่งจะเทคโนโลยีดังกล่าวมาต่อยอดกับ ecosystem ของกลุ่มบริษัทบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากประสบการณ์ความเชี่ยวชาญ และฐานลูกค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของ AS ซึ่งจะสนับสนุนการขยายธุรกิจการชำระเงิน (Payment) ของบริษัทฯ
- เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว เนื่องจาก AS เป็นบริษัทฯ ที่สามารถสร้างกำไรได้สม่ำเสมอในอดีต และอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องอย่างอุตสาหกรรมเกมมาอย่างยาวนาน ดังนั้นการลงทุนใน AS จะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นได้ในระยะยาว

9) แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้ที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 มาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการออกยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2565 ครบกำหนดได้ก่อนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในวงเงินเสนอขาย 1,000.00 ล้านบาท เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW) ในช่วงวันที่ 4 – 6 ตุลาคม 2565 ขณะนี้อยู่ระหว่างขั้นตอนการพิจารณาอนุญาตจากทางสำนักงาน ก.ล.ต. รวมไปถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ และ กระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีสำรองเพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรม ทั้งนี้ หากเงื่อนไขในการเบิกใช้สินเชื่อจากสถาบันการเงินหรือการออกหุ้นกู้จะมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะแจ้งข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเงื่อนไขดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขอื่น ๆ ที่สำคัญ เช่น จำนวนเงินกู้ และดอกเบี้ย ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น สำหรับการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนเพิ่มเติม

**10) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว เนื่องจากพิจารณาแล้ว เห็นว่าเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของแต่ละธุรกรรมตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ 7 มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาว ตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS
- 2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะของบริษัทเป้าหมายและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2565

**11) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 10 ข้างต้น

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ **2.สารสนเทศบัญชี 2**

**2. ความรับผิดชอบของกรรมการที่มีต่อสารสนเทศ**

คณะกรรมการบริษัทได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อความในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

**3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ทำให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ**

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัท และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนี้ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมวิสามัญครั้งที่ 2/2565 สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

**4. หนี้สินของบริษัทฯ**

**4.1 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย**

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
<b>เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน</b>		
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2565</b>	<b>787.52</b>	<b>613.27</b>
<b>กระแสเงินสด</b>		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	621.71	101.33

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ กิจการ
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมจากสถาบัน การเงิน	(486.09)	(162.07)
<b>ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565</b>	<b>923.14</b>	<b>552.53</b>
<b>เงินกู้ยืมระยะสั้น (จากบริษัทย่อย)</b>		
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2565</b>	-	<b>491.81</b>
กระแสเงินสด		
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	-	278.00
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืม	-	(354.30)
<b>ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565</b>	-	<b>415.51</b>

#### 4.2 หนี้สินตามสัญญาเช่า

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ กิจการ
<b>หนี้สินตามสัญญาเช่า</b>		
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2565</b>	<b>352.43</b>	<b>24.32</b>
เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับ	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(73.89)	(5.87)
ซื้อสินทรัพย์โดยสัญญาเช่า	34.02	-
<b>ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565</b>	<b>312.56</b>	<b>18.45</b>

#### 4.3 ภาระผูกพันอื่น ๆ

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ กิจการ
<b>หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร</b>		
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2565</b>	<b>352.43</b>	<b>24.32</b>
หนังสือค้ำประกันจากธนาคารส่วนเพิ่ม	-	1.64
หนังสือค้ำประกันจากธนาคารส่วนลด	(254)	-
<b>ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565</b>	<b>98.43</b>	<b>25.96</b>
<b>คำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าและวัสดุตกลงแล้ว</b>		
<b>ณ วันที่ 1 มกราคม 2565</b>	<b>22.24</b>	<b>3.73</b>

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ กิจการ
คำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าและวัสดุตกลงแล้วส่วน เพิ่ม	27.38	
คำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าและวัสดุตกลงแล้ว ส่วนลด	-	(2.88)
<b>ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565</b>	<b>49.62</b>	<b>0.85</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ผู้ทำคำเสนอซื้อมีภาระผูกพันจากหนังสือคำประกันที่ออกโดยธนาคาร เพื่อค้ำประกันการรับชำระค่าสาธารณูปโภคผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ให้บริการรับชำระเงินภายใต้บันทึกข้อตกลงการให้บริการรับชำระเงิน การซื้อสินค้า การใช้ไฟฟ้าและเพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา จำนวน 98.43 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ผู้ทำคำเสนอซื้อมีภาระผูกพันจากคำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าหรือวัสดุตกลงแล้ว ได้แก่ วัสดุอะไหล่ จำนวน 5.51 ล้านบาท วัสดุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง 26.70 ล้านบาท สินค้าสำหรับเครื่องจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มอัตโนมัติ จำนวน 2.00 ล้านบาท สินค้าระบบศูนย์จำหน่ายอาหาร 14.56 ล้านบาท และบริการอื่นๆ 0.85 ล้านบาท

#### 4.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหน้า

- ไม่มี -

### 5. ข้อมูลของบริษัท

#### 5.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ เป็นบริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการทำธุรกรรมทางการเงิน (Financial Service Provider) และธุรกิจอื่น ๆ ดังนี้

##### (1) ธุรกิจตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine Business Unit)

ธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการรับชำระเงินแทนผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” โดยได้รับอนุญาตให้ประกอบ ธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับ ประเภท “การให้บริการรับชำระเงินด้วย วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ – การให้บริการรับชำระเงินแทน” จากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็น การให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์แทนผู้ขายสินค้าหรือผู้ให้บริการ หรือเจ้าหน้าที่ เช่น (1) การเติมเงินค่าโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบเติมเงิน (Prepaid) หรือการ ชำระค่าบริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบรายเดือน (Postpaid) ของเครือข่ายต่าง ๆ (2) การให้บริการชำระบิลค่าไฟฟ้า-ค่าน้ำประปา (3) การให้บริการฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร (Banking Agent)

(4) การเติมเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-Money) และการซื้อบัตรเงินสด และ (5) การชำระค่าสินค้า รวมถึงการชำระบิลอื่น ๆ เช่น บัตรเครดิต บัตรเงินสด สินเชื่อ ประกันชีวิต/ประกันภัย

#### ธุรกิจจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine Sale)

ดำเนินธุรกิจขายตู้เติมเงินอัตโนมัติ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตให้ค้าซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคมจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ให้สามารถประกอบหรือทำตู้เติมเงิน และขายตู้เติมเงินให้แก่ ลูกค้าได้โดยการจำหน่ายตู้เติมเงินของบริษัทฯ จะเป็นการจำหน่ายผ่าน 2 ช่องทางคือ การจำหน่ายผ่านพนักงานขายของบริษัทฯ และการจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่ายตู้เติมเงิน

#### (2) **ธุรกิจตู้จำหน่ายสินค้า (Vending Machine Business Unit)**

VDP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทย่อยของบริษัท ได้แก่ บริษัท พลัสเทค อินโนเวชัน จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 86.12 ประกอบธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เวนดิง พลัส” โดยเป็นการ ให้บริการจำหน่ายสินค้าบริโภค (Food and Beverage) ต่าง ๆ เช่น น้ำดื่ม น้ำหวาน น้ำผลไม้ กาแฟ ชา เครื่องดื่มชูกำลัง เครื่องดื่มเกลือแร่ ขนมขบเคี้ยว บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป และยังมีเน้นการขาย สินค้าในกลุ่มราคาประหยัด (Budget Brands) ซึ่งยังมีการขายสินค้าประเภทอื่น ๆ นอกเหนือจาก สินค้าบริโภค เช่น หน้ากากผ้า/หน้ากากอนามัย และถุงยางอนามัย เป็นต้น

#### (3) **ธุรกิจระบบศูนย์อาหาร (Food Court System Business Unit)**

บริษัท สบาย โซลูชันส์ จำกัด (“SBS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 มีรายได้จากการขายอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร พร้อมการให้บริการติดตั้งและวาง ระบบศูนย์อาหาร (Hardware & System Installment Service) รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่า อุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร และรายได้จากการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อม การจ้างบำรุงรักษาตลอดอายุสัญญา (Maintenance Service Agreement) นอกจากนี้ SBS ยัง ดำเนินธุรกิจเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญภายใต้เครื่องหมายการค้า “SABUY WASH”

#### (4) **ธุรกิจให้บริการการชำระเงิน (Payment Service Provider / Facilitator Business Unit)**

บริษัท สบาย มั่นนี้ จำกัด (“SBM”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เป็นผู้ดำเนินธุรกิจให้บริการและเป็นตัวกลางในการชำระเงินโดยเริ่มประกอบกิจการเชิงพาณิชย์ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 และได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับจากธนาคารแห่งประเทศไทย ดังต่อไปนี้ (1) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Money license), (2) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment Agent License: PA), (3)



สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการสนับสนุนบริการแก่ผู้รับบัตร Payment (Facilitator License: PF), และ (4) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการโอนเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Fund Transfer License)

**5.2 สรุปข้อมูลทางการเงินในปีพ.ศ. 2562 – 2564 และหกเดือนแรกของปี 2565 ประกอบคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและ ผลการดำเนินงาน และปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

ข้อมูลทางการเงิน	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	30 มิถุนายน 2565
สินทรัพย์รวม	2,261.07	2,772.46	6,136.53	11,244.71
หนี้สินรวม	807.29	1,238.36	2,748.62	3,920.07
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,418.80	1,482.86	2,937.31	7,324.64
รายได้รวม	1,279.37	1,512.72	2,339.11	1,662.19
ค่าใช้จ่าย	1,204.13	1,345.53	1,935.05	1,455.16
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	57.99	97.62	257.53	487.10

หมายเหตุ: อ้างอิงจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

**5.3 ประมาณการทางการเงินในปัจจุบัน**

- ไม่มี -

**5.4 รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นของบริษัท**

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายจักรกฤตย์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายศรัณย์ สุภักดิ์ศรีณย์	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
3.	นางอุมาวดี รัตนอุดม	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4.	นายจตุพันธ์ มงคลสุธี	กรรมการบริษัท
5.	นายวรวิทย์ ชัยลิมนนตรี	กรรมการบริษัท
6.	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	กรรมการบริษัท
7.	นายวชิรธร คงสุข	กรรมการบริษัท
8.	นายวิรัช มรกตกาล	กรรมการบริษัท
9.	นายฉันท ครุฑกุล	กรรมการบริษัท

รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานขายและการตลาด
2.	นางสาวทัศนวรรณ บุญอนันต์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานปฏิบัติการ
3.	นายวัชรพร คงสุข	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานเซอร์วิสและกฎหมาย
4.	นายประสิทธิ์ เหล่าเกษมสุขวงศ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานพัฒนาธุรกิจ & B2B
5.	นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน
6.	นายวิรัช มรกตกาล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานพาณิชย์และการลงทุน
7.	นายสันติธร บุญเจือ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานนวัตกรรมเทคโนโลยี
8.	นางสาวพิมพ์ศิริ โภชนพาณิชย์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานดิจิทัลบิเนสและเทคโนโลยีสารสนเทศ
9.	นายณัฐภาคย์ นวลแก้ว	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
10.	นางสาวอัญญา วงศ์วรรณวัฒน์	ผู้จัดการฝ่ายการเงิน

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 10 รายแรก ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	กลุ่มครอบครัวรุจนพรพจี <sup>(1)</sup>	474,841,305	33.18
	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	418,126,045	29.22
	น.ส.ภรณ์ญา รุจนพรพจี	31,515,260	2.20
	น.ส.วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	25,200,000	1.76
2	กลุ่มครอบครัววีระประวัตติ <sup>(2)</sup>	209,204,000	14.62
	นายอานนท์ชัย วีระประวัตติ	209,000,000	14.60
	น.ส.อดิگانต์ จิ่งวิวัฒน์วงศ์	144,000	0.01
	นางเพ็ญศรี วีระประวัตติ	60,000	0.00
3	บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	110,000,000	7.69
4	บริษัท แคช แมชชีน แคปิตอล จำกัด <sup>(3)</sup>	70,000,000	4.89
5	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	48,571,428	3.39
6	นายวรวิทย์ ชัยลิมนมนตรี	34,340,995	2.40
7	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	16,977,444	1.19
8	นายศรัณย์ สุภักศรัณย์	13,180,000	0.92
9	นางธนกร เล้าตระกูล	11,683,000	0.82
10	นายกิตติคุณ ที่คะวรรณ	11,540,300	0.81
	ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	430,825,263	30.10
	<b>รวม</b>	<b>1,431,163,735</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ:

(1) นายชูเกียรติ รุจนพรพจี ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการบริษัท โดย น.ส.ภรณ์ญา รุจนพรพจี มีสถานะเป็นพี่สาว (ญาติสนิท) และ น.ส.วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ มีสถานะเป็นคู่สมรส ทั้งนี้ เป็นการจัด

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

กลุ่มตามความสัมพันธ์ของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นการเปิดเผยตามมาตรา 69 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยไม่เกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 แต่อย่างใด

- (2) นายอานนท์ชัย วีระประวัติ จะดำรงสถานะเป็นนักลงทุนที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร โดยได้ให้คำมั่นในเจตนารมณ์ที่จะไม่เข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ และไม่ส่งตัวแทนเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท กรรมการบริหาร หรือผู้บริหาร นับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2563 ที่นายอานนท์ชัยได้ซื้อหุ้นเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จนถึงวันครบกำหนดระยะเวลา 2 ปี นับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนของบริษัทฯ มีผลบังคับใช้ และนายอานนท์ชัยมิได้มีการทำข้อตกลงกับผู้ถือหุ้นรายใดในลักษณะที่เป็นการกำหนดความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่มีลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น โดยการร่วมกันใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน หรือให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตนเพื่อออกเสียงหรือควบคุมกิจการร่วมกัน

- (3) รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท แคช แมชชีน แคปิตอล จำกัด ณ วันที่ 20 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย ประพันธ์ อัครพลังพรหม	64,526	64.53
2	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	35,463	35.46
3	นาย ปฐมพงศ์ วิริยพัตร	10	0.01
4	นางสาว รวิกานต์ โชติปริยารักษ์	1	0.00
	รวม	100,000	100.00

## 5.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

## 6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

## 7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่สาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ณ วันที่ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาทหรือเข้าเกี่ยวข้องในคดีความหรือการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใดที่มีผลกระทบในด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยที่เป็นจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

## 8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

### รายการระหว่างกัน

สรุปรายละเอียดความสัมพันธ์ของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ

รายละเอียดของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
1. บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติและให้บริการ ธุรกรรมทางการเงินผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ	-
2. บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด ("SBM")	ธุรกิจให้บริการธุรกรรมการชำระเงินทาง อิเล็กทรอนิกส์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
3. บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด ("SBS")	ธุรกิจให้บริการระบบจัดการศูนย์อาหาร และวางระบบ ศูนย์อาหาร	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
4. บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด ("VDP")	ธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มผ่านเครื่อง จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	ถือหุ้นโดยบริษัท พลัส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 86.12 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระ แล้ว
5. บจก.สบาย เอ็กเซนจ์ ("SBE")	ผู้ให้บริการจัดทำระบบ Loyalty และ CRM สำหรับ การให้บริการลูกค้า	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
6. บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด ("ATP")	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการ ส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
7. บริษัท สบาย แคปิตอล พลัส จำกัด ("SCAP")	ให้บริการสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลทั้ง มีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
8. บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด ("SBMP")	ประกอบกิจการบริษัทโฮลดิ้ง(Holding Company) เพื่อลงทุนในธุรกิจบริหาร Supply Chain ใน Ecosystem	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
9. บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด ("SBFP")	ธุรกิจจำหน่ายวัตถุดิบในการทำอาหาร	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
10. บริษัท พลัส เทคโนโลยี อินโนเวชัน จำกัด (มหาชน) ("PTECH") (เดิมชื่อ บริษัท พลัสเทคโนโลยี อินโนเวชัน จำกัด (มหาชน))	ประกอบธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 73.60 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
11. บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด ("SDIGI")	ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ใน Ecosystem ของกลุ่มบริษัท	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 90.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
12. บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด ("SBAC")	ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัทในเครือ เพิ่มศักยภาพสินค้าและบริการใน ecosystem ของกลุ่มบริษัทในเครือ และพันธมิตร	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
13. บริษัท สบาย สปีด จำกัด ("SPEED")	ลงทุนในธุรกิจบริการขนส่ง ธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 82.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
14. บริษัท สปีดดี เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด ("SPEX")	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
15. บริษัท พลัส เอ็กซ์เพรส โซลูชันส์ จำกัด ("PEX")	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
16. บริษัท เทโร สบาย จำกัด ("TRSB")	บริการสื่อโฆษณา การประชาสัมพันธ์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
17. บริษัท ฟอรัทสมาร์ท สบาย เทคโนโลยี จำกัด ("FSBT")	ให้บริการและจำหน่ายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัจฉริยะ เช่น ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ตู้จำหน่ายหยอดเหรียญ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
18. บริษัท แพลท ฟินเชิร์ฟ จำกัด ("PFS")	ให้บริการจัดหา จำหน่าย ติดตั้ง พัฒนาระบบ ให้เช่า ให้บริการ บำรุงรักษาและซ่อมแซมระบบบริหารจัดการเครื่องรับจ่ายเงินอัตโนมัติ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
19. บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โปสต์ จำกัด ("LTP")	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
20. บริษัท เอ็มพอยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด ("POINT")	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
21. บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด ("PAP")	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
22. บริษัท ซิตีซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด ("CSI")	บริการพัฒนาและวางระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
23. บริษัท สบาย ออลอินซ์ จำกัด ("SBALL")	บริการจัดหาบุคลากรและแรงงานในอุตสาหกรรม	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 80.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
24. บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด ("SKV")	บริการจัดหาบุคลากรและแรงงานในอุตสาหกรรม	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 80.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
25. บริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด ("OCAP")	ลงทุนในธุรกิจสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลที่มีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด ร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
26. บริษัท โอมันนี่ กรุงเทพ จำกัด ("OMBKK")	ให้บริการสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลทั้งมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
27. บริษัท โอมันนี่ สมุทรสาคร จำกัด ("OMSMK")	ให้บริการสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลทั้งมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
28. บริษัท โอมันนี่ ปทุมธานี จำกัด ("OMPTT")	ให้บริการสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลทั้งมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
29. บริษัท สบาย พอส จำกัด ("SPOS")	ธุรกิจขายและให้บริการระบบขายและรับชำระเงินหน้าร้านสำหรับธุรกิจค้าปลีก	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
30. บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด (SIFS)	ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยี	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
31. บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนต์ จำกัด (SFFM)	ลงทุนในธุรกิจการให้เช่า คลังสินค้าพร้อมบริการจัดส่ง	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
32. บริษัท สบาย เฮALTHซอร์ซซิ่ง จำกัด (SOSC)	ธุรกิจให้บริการจัดหาทรัพยากรบุคคล	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

ทั้งนี้ บุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ประกอบด้วย

- (ก) กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ
- (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
- (ค) ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

- (ง) บุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางการสมรสหรือ โดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง บุตร หรือ คู่สมรสของบุตร
- (จ) นิติบุคคลใดๆ ที่บุคคลตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ถือหุ้น หรือมีอำนาจควบคุมหรือมีส่วนได้ส่วนเสียอื่นใดไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมอย่างมีนัยสำคัญ

โดยบริษัทฯ มีบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ดังนี้

บุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
1. นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	-	- กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 29.22 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (เท่ากับร้อยละ 34.02 เมื่อนับรวมทั้งกลุ่มครอบครัวรุจนพรพจี)
2. นายวิเชียร คงสุข	-	- กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.28 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ
3. นายวิรัช มรกตกาล	-	- กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.16 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ
4. นายวรวิทย์ ชัยลิมนนตรี	-	- กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.40 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

สรุปรายละเอียดรายการระหว่างกันของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ



1. บริษัทฯ กับ บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. ต้นทุนจากการขายสินค้า เจ้าหน้าที่การค้า	2.21 3.64	0.23 5.07	บริษัทฯ ได้มีการซื้อสินค้าจาก VDP ซึ่งเป็นสินค้าที่จะมีการพิจารณายกเลิกจำหน่ายสินค้าที่มีอัตราการหมุนเวียนต่ำ (หรือมี ยอดขายน้อย) เพื่อเป็นการระบายสินค้าคงเหลือดังกล่าว ซึ่ง VDP จึงได้ขายสินค้าให้แก่กรรมการ, พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ราคาทุนของสินค้าแต่ละประเภท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวมีความเหมาะสมในด้านราคา และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทย่อยและบริษัทฯ ในการระบายสินค้าคงเหลือที่เลิกจำหน่ายผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยไม่ขาดทุน
2. รายได้การบริหารจัดการ ลูกหนี้อื่น	0.81 0.62	0.53 2.56	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริหารงานให้กับ VDP โดยมีผล ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2562 - ธันวาคม 2562 และต่อสัญญาอัตโนมัติ ต่อไปอีกคราวละ 6 เดือน อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 100,000 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวน บุคลากร และงานที่ดำเนินการใน VDP  อย่างไรก็ตามตั้งแต่ในไตรมาส 1/2563 ซึ่งได้เกิดโรคระบาด COVID-19 ส่งผลกระทบต่อสภาวะเศรษฐกิจและลักษณะการทำงานของ บุคลากรที่เปลี่ยนไป ดังนั้น ทางบริษัทฯ จึงมีนโยบายให้ส่วนลดค่า บริหารจัดการเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน ในอัตรา 50% จากอัตราปกติดังกล่าวข้างต้นตลอดมาจนถึงปัจจุบัน	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การ เรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ VDP มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการลดอัตราค่าบริการจัดการ ซึ่ง สอดคล้องกับทั้งค่าใช้จ่ายของบุคลากรของบริษัทฯ ที่ให้บริการ VDP จึงมีความสมเหตุสมผลสอดคล้อง จากสถานการณ์ข้างต้น

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>3. ค่าแนะนำสถานที่ตั้งตู้ เจ้าหน้าที่</b>	0.54 -	- -	VDP ทำสัญญาตัวแทนกับบริษัทฯ ระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 - 1 ธันวาคม 2563 และต่อสัญญาอัตโนมัติต่อไปอีกคราวละ 1 ปี อัตราค่าตอบแทน 900 บาทต่อตู้	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นต่อรายการดังกล่าวว่าการจ่ายค่าส่วนแบ่งผลตอบแทน มีความเหมาะสม และเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ
<b>4. รายการ QR payment เจ้าหน้าที่</b>	2.22	2.22	ทาง VDP ได้มีการขึ้นระบบตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งชำระค่าสินค้าดังกล่าวผ่านระบบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามใบอนุญาตการรับชำระเงิน และการสร้าง QR Code ของบริษัทฯ โดยจะมีการเรียกเงินระหว่างกันทุกสิ้นเดือน	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ
<b>5. รายได้จากการขายสินค้าและ อะไหล่/สต็อกเกอร์อะไหล่รอง/สต็อก เกอร์ ลูกหนี้อื่น</b>	1.27 -	1.31 0.25	VDP ได้ว่าจ้างบริษัทฯ เพื่อผลิตสต็อกเกอร์ สำหรับติดตั้งตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ โดยกำหนดโดยคำนวณต้นทุนทั้งทางตรง และทางอ้อมของบริษัทฯ ในการผลิต บวกกำไรร้อยละ 6	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นต่อรายการดังกล่าวว่ามีความเหมาะสม เพื่อบริหารจัดการด้านต้นทุนของกลุ่มบริษัทฯ
<b>6. สินค้าห้าดื่มโดราเอมอน</b>	11.92	-		

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
ลูกหนี้การค้า	-	-	บริษัทฯ ได้จ้างผลิตน้ำดื่มและน้ำแร่ ลิขสิทธิ์โทรเอม่อน เพื่อทำการขายให้กับ VDP โดยกำหนดราคาขายน้ำดื่มขวดละ 2.71 บาท และน้ำแร่ขวดละ 3.32 บาท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นต่อรายการดังกล่าวว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากมีบริษัทฯ สามารถจัดหาแหล่งผลิตได้ด้วยต้นทุนที่ถูกกว่าการ VDP ซื้อมาจากผู้ผลิต
<b>7. เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>				
ต้นงวด	163.27	244.61	ทาง VDP ต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนจำนวนมากจึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทฯ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทางถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 - 4.95 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้ (ก่อนมีนโยบายดังกล่าว)	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ VDP ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ  ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่เรียกเก็บระหว่างกันอ้างอิงตามต้นทุนทางการเงินที่บริษัทฯ ได้กู้ยืมจากสถาบันการเงิน บวกด้วยต้นทุนค่าบริหารจัดการที่ร้อยละ 0.5 เห็นว่าเป็นอัตราที่เหมาะสม  อย่างไรก็ดี สำหรับการปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างกัน คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า เพื่อเป็นการช่วยเหลือสภาพคล่องของ VDP ในส่วนของภาระดอกเบี้ย
เพิ่มขึ้น	119.30	-		
(ลดลง)	(37.96)	(114.82)		
สิ้นงวด	<u>244.61</u>	<u>129.79</u>		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	7.63	4.14		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.73	0.39		

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
				ประกอบกับค่าบริหารจัดการที่ลดลง ทำให้การปรับเปลี่ยนดังกล่าวเป็นอัตราที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม หากมีสถานการณ์กลับเข้าสู่ภาวะปกติแล้ว ให้ดำเนินการปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับนโยบายที่ได้รับไว้ต่อไป

2. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด (“SBM”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. รายได้การบริหารจัดการ ลูกหนี้อื่น	0.72 -	0.36 -	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริหารงานให้กับ SBM อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 60,000 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการใน SBM	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ SBM มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>				
ต้นงวด	57.49	232.91	<p>บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBM มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทางถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 0.55 - 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้ (ก่อนมีนโยบายดังกล่าว)</p>	<p>คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ</p>
เพิ่มขึ้น	200.00	5.0		
(ลดลง)	(24.58)	-		
สิ้นงวด	<u>232.91</u>	<u>237.91</u>		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	2.78	4.10		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.72	0.68		

3. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด (“SBS”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. รายได้การบริหารจัดการ ลูกหนี้อื่น	2.07 -	1.20 -	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริหารงานให้กับ SBS อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 200,040 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการใน SBS	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ SBS มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBS มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทางถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 2.05 - 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้ (ก่อนมีนโยบายดังกล่าว)	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ
ต้นงวด	2.26	55.60		
เพิ่มขึ้น	118.00	42.00		
(ลดลง)	(64.66)	-		
สิ้นงวด	<u>55.60</u>	<u>97.60</u>		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	0.89	1.11		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.15	0.23		

4. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย แคปิตอล พลัส จำกัด (“SCAP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			<p>บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SCAP มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถั่วเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท ซึ่งได้มีการจ่ายชำระคืนทั้งหมดแล้วในไตรมาส 2</p>	<p>คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ</p>
ต้นงวด	-	184.30		
เพิ่มขึ้น	200.00	-		
(ลดลง)	(15.70)	(184.30)		
สิ้นงวด	<u>184.30</u>	=		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	3.85	2.13		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.29	-		
<b>2. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน</b>			<p>SCAP มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงให้กู้ยืมเงินระยะสั้น มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตรา</p>	<p>คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ</p>
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	21.50		



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
(ลดลง)	-	-	ดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	
สิ้นงวด	-	<u>21.50</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>	-	-		
ดอกเบี้ยรับ	-	0.31		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-		



5. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด (“SBMP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึง กู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBMK มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็น อัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงิน ต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่ม บริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ
ต้นงวด	-	19.00		
เพิ่มขึ้น	19.00	-		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	<u>19.00</u>	<u>19.00</u>		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	0.30	0.34		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.06	0.06		

6. บริษัทฯ กับ บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (“ATP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. รายได้ค่าบริการดูแลระบบ ลูกหนี้อื่น	2.62 1.00	- -	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริการดูแลระบบสารสนเทศในการประกอบธุรกิจให้กับ ATP อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 450,000 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการใน ATP	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ ATP มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
2. รายได้ค่าบริการจัดการ ลูกหนี้อื่น	- -	8.91 0.65	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริหารงานให้กับ ATP อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 2,750,000 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.65 – 31 มี.ค.65 และปรับเป็นเดือนละ 207,500 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.65 ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการใน ATP	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ ATP มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
3. เงินกู้ยืมระหว่างกัน ต้นงวด เพิ่มขึ้น	- -	- 61.00	บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก ATP มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็น	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทฯ ของบริษัทฯ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
(ลดลง)	-	-	อัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	
สิ้นงวด	-	<u>61.00</u>		
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.84		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.29		

7. บริษัทฯ กับ บริษัท พลัส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("PTECH")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก PTECH มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงิน	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	80.00		



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
(ลดลง) สิ้นงวด ดอกเบี้ยจ่าย ดอกเบี้ยจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย	- =	(80.00) -	ต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท ซึ่งได้มีการจ่ายชำระคืนแล้วในไตรมาส 2	
2. รายได้ค่าบริการจัดการ ลูกหนี้อื่น	- -	6.30 6.85	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริหารงานให้กับ PTECH อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 1,050,000 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.65 ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากรและงานที่ดำเนินการใน PTECH	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ PTECH มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ

8. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด (“SBFP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			<p>บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBFP เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท</p>	<p>คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ SBFP</p>
ต้นงวด	-	13.50		
เพิ่มขึ้น	13.50	2.75		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	<u>13.50</u>	<u>16.25</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	0.08	0.24		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.03	0.03		



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

9. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด (“SBAC”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBAC เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถามและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ SBAC
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	80.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>80.00</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.64		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.25		

10. บริษัทฯ กับ บริษัท โอ แคนปีตอล จำกัด (“OCAP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			<p>บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ OCAP เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.95 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท</p>	<p>คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ OCAP</p>
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	25.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>25.00</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.32		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.32		

11. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด (“SBALL”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBALL เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ SBALL
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	1.75		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>1.75</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	-	-		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-		





บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

12. บริษัทฯ กับ บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด (“SKV”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SKV เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ SKV
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	3.70		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>3.70</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	-	-		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-		

13. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด (“SDIGI”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SDIGI เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ SDIGI
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	15.70		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>15.70</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.06		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.04		

14. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย สปีด จำกัด (“SPEED”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SPEED เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ SPEED
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	18.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>18.00</u>		
ดอกเบี้ยรับ	-	-		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-		

15. บริษัท เวนด์ พลัส จำกัด (“VDP”) กับ บริษัท พลัส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“PTECH”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. สินค้าและเครื่องตีสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ลูกหน้การค้า	- -	8.16 2.48	VDP ได้มีการจำหน่ายสินค้าและเครื่องตีสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้แก่ PTECH สำหรับนำไปจำหน่ายต่อในธุรกิจ Forth Vending โดยบวกกำไรส่วนเพิ่มอัตราร้อยละ 14	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นต่อรายการดังกล่าวว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากมีบริษัทที่สามารถจัดหาแหล่งผลิตได้ด้วยต้นทุนที่ถูกกว่าการที่ PTECH ซื้อมาจากผู้ผลิต
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			VDP มีความต้องการใช้เงินหมุนเวียน จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก PTECH เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ VDP
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	233.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	=	<u>233.00</u>		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.91		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.59		

16. บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”) กับ บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด (“SBMP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. สินค้าและเครื่องดื่มน้ำสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ลูกหนี้การค้า	- -	2.21 -	VDP ได้มีการจำหน่ายสินค้าและเครื่องดื่มให้แก่ SBMP สำหรับนำไปจำหน่ายให้กับบุคคลภายนอก โดยบวกกำไรส่วนเพิ่มอัตราร้อยละ 7	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นต่อรายการดังกล่าวว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากมีบริษัทที่สามารถจัดหาแหล่งผลิตได้ด้วยต้นทุนที่ถูกกว่าการที่ SBMP ซื้อตรงจากผู้ผลิต

17. บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด (“SBS”) และ บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. รายได้ค่าสาธารณูปโภค Sabuy Wash ลูกหนี้อื่น	0.36 0.16	0.16 0.34	SBS ได้ทำสัญญาเช่าช่วงกับ VDP เพื่อดำเนินการเปิดร้าน Sabuy Wash โดยทาง SBS เป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และเรียกเก็บจาก VDP ตามที่ใช้ นอกจากนี้ ทาง SBS เป็นผู้ดำเนินการจ่ายค่าปรับปรุงสถานที่และค่าตกแต่งร้านไปทั้งหมด จึงได้ทำการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายตามสัดส่วนที่ได้ตกลงกัน	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามปกติ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2565		
			และในวันที่ 1 มิถุนายน 2563 SBS ดำเนินการเซ็นสัญญากับเจ้าของพื้นที่แทน VDP จึงให้ VDP ทำสัญญาเช่าช่วงกับ SBS แทนโดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 10,500 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 ถึงวันที่ 3 ตุลาคม 2565	
<b>2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>			VDP มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBS มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ VDP
ต้นงวด	-	15.00		
เพิ่มขึ้น	15.00	-		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	<u>15.00</u>	<u>15.00</u>		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	0.14	0.27		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.05	0.01		

18. บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด (“SBS”) และ เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (“ATP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. ต้นทุนค่าบริการขนส่ง เจ้าหน้าที่การค้า	- -	5.25 1.19	SBS ได้ดำเนินธุรกิจเฟรนด์ไชร์ส์บริการขนส่งพัสดุและไปรษณีย์ ภายใต้แบรนด์ “Plus express” โดยได้ทำสัญญาว่าจ้าง ATP ในการให้บริการขนส่งพัสดุและไปรษณีย์อีกทอดหนึ่ง	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามปกติ

19. บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด (“SBM”) และ บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด (“SBS”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. รายได้การบริหารจัดการ ลูกหนี้อื่น	1.80 -	0.90 -	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ SBS อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 150,000 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการใน SBM	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ SBS มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
<b>2. รายได้ขายบัตร Food court</b>  ลูกหนี้การค้า	10.88  17.52	-  -	SBS ได้ซื้อบัตร Food court ผ่าน SBM เพื่อนำไปใช้ในธุรกิจ โดยบวกกำไรร้อยละ 7 เนื่องจาก SBM เป็นผู้ซื้อบัตรรายใหญ่ มีอำนาจการต่อรองสูงกับลูกค้า	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นต่อรายการดังกล่าวว่ามีความเหมาะสม เพื่อบริหารจัดการด้านต้นทุนของกลุ่มบริษัทฯ
<b>3. เงินกู้ยืมระหว่างกัน</b>  ต้นงวด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สิ้นงวด <u>ดอกเบี้ยรับ</u> ดอกเบี้ยรับ ดอกเบี้ยค้างรับ	- - - ≡ - -	- 13.60 - <u>13.60</u> 0.16 0.16	SBS มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBM ในรูปแบบของตั๋วสัญญาใช้เงิน มีกำหนดการชำระคืนเมื่อทางถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่าง 0.25% ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัท หรืออัตราดอกเบี้ยที่ผู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ SBS

20. บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด (“SBM”) และ บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (“VDP”)





บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565		
1. รายการ Sabuy money Wallet เจ้าหนี้อื่น	0.18	0.59	SBS ได้ทำสัญญาเช่าช่วงกับ VDP เพื่อดำเนินการเปิดร้าน Sabuy Wash โดยทาง SBS เป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และเรียกเก็บจาก VDP ในปี 2563 ทาง VDP ได้มีการขึ้นระบบตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งการชำระค่าสินค้าดังกล่าวผ่าน Sabuy money wallet ของบริษัท SBM โดยจะมีการเรียกเงินระหว่างกันทุกสิ้นเดือน โดยบันทึกเป็นรายการลูกหนี้อื่นในเครือของ VDP	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามปกติ



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

### รายการค้ำประกัน

บริษัทฯ มีรายการค้ำประกันระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ดังนี้

ผู้ได้รับ วงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงิน สินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คง ค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของ คณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัทฯ	VDP	เงินกู้ระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 100.00 ล้านบาท	100.00	-	รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืม เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนิน ธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตาม เงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท ระหว่าง บริษัทฯ และ VDP ในฐานะบริษัทย่อย ของบริษัทฯ นอกจากนี้นายชูเกียรติ รุจนพรวพี ในฐานะกรรมการเข้า ประกันวงเงินให้แก่ VDP โดยการค้ำ ประกันดังกล่าว บริษัทฯ และ VDP ไม่ได้มีการคิดค่าธรรมเนียมค้ำประกัน ระหว่างกัน และเป็นประโยชน์ต่อการ ดำเนินธุรกิจซึ่งกัน
	VDP	เงินกู้ยืมระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 168.40 ล้านบาท	169.92	92.47		
VDP	นายชูเกียรติ รุจนพรวพี	ตัวสัญญาใช้เงิน	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 25.00 ล้านบาท	25.00	20.00	รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืม เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนิน ธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตาม เงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด นอกจากผู้ค้ำประกัน ได้แก่ บริษัทฯ และ นายชูเกียรติ รุจนพรวพี แล้ว VDP ยังได้ วางเงินจำนวน 0.97 ล้านบาท เพื่อเป็นเงิน วางประกันตามสัญญานี้ด้วย	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท
VDP	นายชูเกียรติ รุจนพรวพี บริษัทฯ และนายชู เกียรติ รุจนพรวพี	เงินกู้ระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 80.00 ล้านบาท	80.00	26.07		
		สัญญาเช่าแบบ ลีสซิ่ง	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 50.00 ล้านบาท	56.00	15.34		
VDP	SBS	ตัวสัญญาใช้เงิน	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 40.00 ล้านบาท (ใช้ ร่วมกับ SBT)	40.00	20.26	รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืม เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนิน ธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตาม เงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ผู้ได้รับ วงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงิน สินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คง ค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของ คณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัทฯ	SBS	ตัวสัญญาใช้เงิน	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 40.00 ล้านบาท (ใช้ ร่วมกับ VDP)	40.00	-	รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืม เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนิน ธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตาม เงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท
บริษัทฯ	SBS	เงินเบิกเกินบัญชี ธนาคาร	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 10.00 ล้านบาท	10.00	-	รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืม เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนิน ธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตาม เงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท
บริษัทฯ	SBS, VDP, SBM	เงินกู้ยืมระยะสั้น	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 100.00 ล้านบาท (ค้ำ ประกัน 25.00 ล้านบาท)	100.00	100.00	รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืม เงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนิน ธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตาม เงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท
บริษัทฯ	SBS	เงินกู้ยืมระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 167.00 ล้านบาท	167.00	152.00	เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ ได้ ทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับสถาบันการเงิน ในประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 167.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดย SBS ซึ่ง รายการดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืมเงินจาก สถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ ของบริษัทฯ และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบัน การเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท
SBS	บริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด(มหาชน) และนาย	เงินกู้ยืมระยะสั้น	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 8.80 ล้านบาท	8.80	5.81	เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2563 SBS ได้ทำ สัญญากู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินใน ประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 8.80 ล้านบาท เงิน	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เป็นรายการช่วยเหลือการค้ำประกัน

ผู้ได้รับ วงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงิน สินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คง ค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของ คณะกรรมการตรวจสอบ
	ชูเกียรติ รุจนพรพจี และ นายวิรัช คงสุข					กู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยบริษัทและ กรรมการ และค้ำประกันโดยมีเงินฝากสถาบัน การเงินจำนวน 4.4 ล้านบาท ซึ่งรายการ ดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืมเงินจากสถาบัน การเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ บริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในช่วงก่อนเข้าจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ โดยการกู้ยืมดังกล่าวได้ ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเป็นที่ เรียบร้อยแล้วก่อนดำเนินการ	กับบริษัทย่อย โดยมีกรรมการซึ่ง ได้แก่ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และ นายวิรัช คงสุข ค้ำประกันตาม เงื่อนไขของสถาบันการเงิน โดยไม่มี การคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อ SBS
SBS	บริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	เงินกู้ยืมระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 60.00 ล้านบาท	60.00	44.95	เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2564 SBS ได้ทำ สัญญากู้ยืมเงินระยะยาวกับสถาบันการเงินใน ประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 60.00 ล้านบาท เงิน กู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยบริษัท ซึ่งรายการ ดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืมเงินจากสถาบัน การเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ บริษัท และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบัน การเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท
SBS	บริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	ตัวสัญญาใช้เงิน	ตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 28.00 ล้านบาท	30.00	28.00	เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2565 SBS ได้ทำ ตัวสัญญาใช้เงินกับสถาบันการเงินในประเทศ แห่งหนึ่งจำนวน 28.00 ล้านบาท ตัวสัญญา ดังกล่าวค้ำประกันโดยบริษัท ซึ่งรายการ ดังกล่าวเป็นรายการการกู้ยืมเงินจากสถาบัน การเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้น เพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับ สถาบันการเงินในกลุ่มบริษัท



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ผู้ได้รับ วงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงิน สินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คง ค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของ คณะกรรมการตรวจสอบ
						บริษัท และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบัน การเงินกำหนด	

## 9. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

### 9.1 สรุปสัญญาการดำเนินธุรกิจกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) ของบริษัท

ตัวแทนให้บริการเติมเงิน : บริษัทฯ

และรับชำระ

อายุสัญญา : อายุสัญญาขึ้นอยู่กับสัญญาของแต่ละผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) โดยส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 1-2 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้ โดยแจ้งให้ผู้สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้า

ลักษณะสัญญา : ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่งตั้งบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ รับชำระค่าบริการแพ็คเกจเสริม บริการจำหน่ายเงินอิเล็กทรอนิกส์ และบัตรเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-Cash Card) ผ่านช่องทางให้บริการของบริษัทฯ (ตู้เติมเงินของบริษัทฯ)

หน้าที่ของบริษัทฯ : - จัดให้มีพนักงานที่เหมาะสมเพื่อการให้บริการที่เกี่ยวข้องตามสัญญา  
- ดูแลช่องทางและอุปกรณ์ประกอบการให้บริการ ตลอดจนจัดทำและพัฒนา ระบบการให้บริการ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่  
- ยินยอมให้ผู้ตรวจสอบภายใน ผู้ตรวจสอบภายนอกที่ได้รับมอบหมายจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และ ธ.พ. หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เข้าทำการ ตรวจสอบการดำเนินงาน

หน้าที่ของผู้ให้บริการ : - จัดให้มีการรักษาความมั่นคงปลอดภัยทางระบบสารสนเทศ

โทรศัพท์เคลื่อนที่ : - อำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทฯ ในการเชื่อมโยงระบบระหว่างกัน

ค่าธรรมเนียมและการชำระ : - ให้คำแนะนำและความร่วมมือกับบริษัทฯ ในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ

ผลตอบแทน : ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ตกลงชำระผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ โดยคิดเป็นอัตรา ค่าตอบแทนของยอดการให้บริการ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทการให้บริการ

เหตุแห่งการผิดสัญญา : - เปิดเผยเอกสารความลับหรือเอกสารสำคัญทางธุรกิจ

ผลแห่งการผิดสัญญา : - กระทำการทุจริต ผิดกฎหมาย

ผลแห่งการผิดสัญญา : - บอกล่าช้าตักเตือน

ผลแห่งการผิดสัญญา : - ระงับการให้บริการ

ผลแห่งการผิดสัญญา : - ระงับการชำระผลตอบแทน

ผลแห่งการผิดสัญญา : - ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญา

### 9.2 สรุปสัญญาแต่งตั้งตัวแทนให้บริการทางการเงิน (Banking Agent) และบริการรับชำระอื่น ๆ กับสถาบันการเงิน

ตัวแทนให้บริการทางการเงิน : บริษัทฯ

เงิน

อายุสัญญา : สัญญามีอายุ 1-5 ปี โดยผู้สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิบอกเลิกสัญญานี้ได้ โดยแจ้งให้ผู้สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้า

- ลักษณะสัญญา : ธนาคารมีความประสงค์ที่จะแต่งตั้งบริษัทฯ ให้เป็นตัวแทนของธนาคาร ในการให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าของธนาคาร ได้แก่ การให้บริการรับฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร รับชำระเงิน เช่น ค่างวดสินเชื่อ ค่าใช้บริการบัตรเครดิตและสินเชื่อบัตรเครดิต ผ่านช่องทางการให้บริการของบริษัทฯ (ตู้เติมเงินของบริษัทฯ)
- หน้าที่ของบริษัทฯ :
- จัดหาอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ วางรูปแบบการดำเนินการ และขั้นตอนการปฏิบัติงานภายในที่เหมาะสมตามที่ธนาคารกำหนด
  - จัดหาบุคลากรให้เพียงพอต่อความจำเป็นในการดูแลและบำรุงรักษาอุปกรณ์ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯ รวมทั้งควบคุมดูแลเจ้าหน้าที่และอุปกรณ์ให้บริการทางการเงิน ณ จุดที่ให้บริการของบริษัทฯ ตู้เติมเงินของบริษัทฯ
  - ให้บริการทางการเงินแก่ผู้ใช้บริการถูกต้องตามเงื่อนไข วิธีการ และคู่มือการปฏิบัติงานที่ธนาคารกำหนดและตกลงร่วมกันกับบริษัทฯ
  - จัดให้ผู้ใช้บริการรอกเลขบัตรประชาชนทุกครั้งก่อนทำรายการฝากเงิน รวมทั้งจัดให้ผู้ใช้บริการแสดงตน และตรวจสอบเพื่อระบุตัวตนผู้ใช้บริการ
  - ออกเอกสารหรือหลักฐานยืนยันการทำรายการให้แก่ผู้ใช้บริการที่มาใช้บริการทางการเงิน โดยมีรูปแบบและรายละเอียดตามที่ธนาคารกำหนด
  - ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง
  - จัดทำแผน Business Continuity Plan และจัดเตรียมรายงาน Business Continuity Management ที่สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของ ธปท.
  - ให้ความร่วมมือในการจัดเตรียม และ/หรือจัดส่งข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับการให้บริการทางการเงิน เพื่อการตรวจสอบของ ธปท. และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องร้องขอ
  - ทำการสำรองข้อมูลการรับชำระค่าสินค้า และ/หรือบริการจากลูกค้า ย้อนหลังเป็นเวลา 30 วัน นับตั้งแต่วันที่รับชำระเงินจากลูกค้า
  - จัดให้มีแนวทางการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และระบบการประสานงานกับธนาคาร
- หน้าที่ธนาคาร :
- โฆษณา ประชาสัมพันธ์ให้ผู้ใช้บริการทราบถึงการแต่งตั้งบริษัทฯ เป็นตัวแทนของธนาคารในการให้บริการทางการเงิน
  - หากเกิดการเปลี่ยนแปลงในการให้บริการทางการเงิน หรือการปฏิบัติงาน ธนาคารจะแจ้งให้บริษัทฯ ทราบก่อนล่วงหน้า
- ค่าธรรมเนียม และการชำระผลตอบแทน :
- บริษัทฯ เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการฝากเงินเข้าบัญชีธนาคารกับบุคคลทั่วไปที่ทำการรายการที่ตู้เติมเงิน ที่ 1-60 บาท ต่อรายการ ทั้งนี้ขึ้นกับประเภทบริการและยอดเงินที่ทำการรายการ
  - ธนาคารเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อรายการจากบริษัทฯ โดยมีทั้งรูปแบบการเรียกเก็บทันที หรือการชำระเป็นรายเดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแต่ละธนาคาร

- เหตุแห่งการผิดสัญญา : - ปฏิบัติผิดข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาด้วยความจงใจหรือประมาทเลินเล่อ
- เปิดเผยเอกสารความลับหรือเอกสารสำคัญทางธุรกิจ
- กระทำการทุจริต ผิดกฎหมาย
- ผลแห่งการผิดสัญญา : - บอกละเมิดสัญญา โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า
- เรียกร้องให้คู่สัญญาชดเชยค่าเสียหาย
- เรียกร้องดอกเบี้ยภายใต้กฎหมาย และ/หรือตามประกาศของรพท. โดยมีสิทธิเรียกได้ในอัตราผิดนัดสูงสุด

### 9.3 สรุปสัญญาความร่วมมือทางธุรกิจของบริษัทฯ กับ บริษัท ธนทัต โซลูชั่น จำกัด

- คู่สัญญา : ผู้ว่าจ้าง : บริษัทฯ
- ผู้รับจ้าง : บริษัท ธนทัต โซลูชั่น จำกัด ("TNT")
- อายุสัญญา : 7 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2559 ถึง 31 สิงหาคม 2566 โดยหากก่อนครบกำหนดระยะเวลาของสัญญา หากไม่มีฝ่ายใดแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรไปยังอีกฝ่ายหนึ่งไม่น้อยกว่า 60 วัน จะให้สัญญาสิ้นสุดลง เมื่อครบกำหนดระยะเวลาของสัญญาให้ถือว่าทั้งสองฝ่ายตกลงกันต่อระยะเวลาของสัญญานี้ออกไปอีกมีกำหนดคราวละ 5 ปี
- รายละเอียดสัญญา : - TNT ตกลงให้ความร่วมมือกับบริษัทฯ ในการเขียนโปรแกรม พัฒนาโปรแกรม บำรุงรักษาและแก้ไขโปรแกรม ที่ได้จัดทำขึ้นให้กับบริษัทฯ สำหรับใช้เป็นระบบปฏิบัติการในการให้บริการตู้เติมเงิน
- บริษัทฯ และ TNT จะร่วมกันกำหนดคุณลักษณะเฉพาะของโปรแกรมเพิ่มเติมขึ้นใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการเพิ่มเติมในส่วนของรายละเอียด เช่น การเพิ่มช่องทางการบริการ การเพิ่มรายการสินค้าหรือบริการ วิธีการชำระเงิน และอื่น ๆ
- Software ตามสัญญานี้เป็นการซื้อขายสิทธิการใช้ Software เด็ดขาดจาก TNT โดยบริษัทฯ มีสิทธิใช้ประโยชน์จาก Software นี้ครบเท่าที่ระบบของบริษัทฯ ยังมีการเชื่อมต่อกับระบบของ TNT
- หน้าที่ของผู้รับจ้าง : - จัดหาและเตรียมเครื่องคอมพิวเตอร์แม่ข่าย (Server) ที่พร้อมเชื่อมต่อกับระบบอินเทอร์เน็ตได้ตลอดอายุสัญญา
- อนุญาตให้หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแล ผู้ตรวจสอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ เข้าตรวจสอบหรือเรียกข้อมูลได้ตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการ โดยบริษัทฯ จะมีหนังสือแจ้งบอกกล่าวแก่ TNT ทราบก่อนอย่างน้อย 7 วัน
- เพิ่มบริการการชำระสินค้า / บริการผ่านตู้เติมเงิน ตามที่บริษัทฯ ร้องขออย่างน้อย 2 บริการต่อเดือน
- ให้ความช่วยเหลือตามที่บริษัทฯ ร้องขอในด้านการฝึกอบรม การใช้โปรแกรม และการแก้ไขปัญหาเบื้องต้น



- หน้าที่ของผู้ว่าจ้าง : - ลงทุนระบบ Server เพิ่มเป็นของตนเอง  
- ส่งข้อมูลที่จำเป็นในการพัฒนาโปรแกรมให้ TNT ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1 เดือน  
- ป้องกันการตัดแปลง แก้อัปเดตหรือเรียบเรียงใหม่ซึ่งโปรแกรม รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลสำคัญ
- การชำระผลตอบแทน : - บริษัทฯ ตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ TNT จากบริการระบบ Server และ  
ระหว่างกัน : - ทุกกรอบเดือน โดยคำนวณจากปริมาณการทำรายการให้บริการเติมเงิน  
โทรศัพท์เคลื่อนที่ และการให้บริการชำระค่าสินค้าและบริการ ที่ทำรายการ  
ผ่านระบบของ TNT  
- TNT ตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่บริษัทฯ จากค่าคอมมิชชั่นจากการเติมเงิน  
โทรศัพท์เคลื่อนที่ และชำระค่าสินค้าและบริการแบบออนไลน์ทุกประเภทที่ทำ  
รายการจากตู้เติมเงินผ่านระบบ TNT ทั้งหมดที่ TNT ได้รับจากผู้ประกอบการ  
ทุกประเภท (Operator) ให้กับบริษัทฯ ทุกกรอบเดือน
- เหตุแห่งการผิดสัญญา : - ไม่ปฏิบัติตามสัญญา และมีได้แก้ไขให้ถูกต้องภายในเวลาที่กำหนด
- ผลแห่งการผิดสัญญา : - คู่สัญญาแต่ละฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกสัญญา

**10. แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมชื่อกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ**

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตามแบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. แบบ ข. และ แบบ ค. ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนี้ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 สิ่งที่ส่งมาด้วย 7 บริษัท ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงฤทัย ศรีวัชรมย์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

กรณีการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟต์แวร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)



จัดทำโดย

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด



วันที่ 13 กันยายน 2565

13 กันยายน 2565

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) กรณีการเข้าซื้อ  
หุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปรโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน (Fully Dilute) จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเต็มจำนวน ทั้งนี้ AS เป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้ดำเนินการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710.06 ล้านบาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS และ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท (“ธุรกรรม AS”)

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมแต่ละธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้สูงสุดเท่ากับร้อยละ 36.75 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในการนี้เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับ

รายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ทั้งนี้ ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาความสมเหตุสมผลในการเข้าทำรายการ รวมถึงข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลต่าง ๆ ที่บริษัทฯ เปิดเผยต่อสาธารณชน อาทิ รายงานประจำปี งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกิจการ จนถึงข้อมูลอื่น ๆ จากแหล่งข้อมูลสาธารณะ รวมถึงข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ AS เป็นต้น ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ AS เป็นข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง แสดงถึงมุมมองล่าสุดที่มีต่อ AS และไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจมีผลต่อการดำเนินธุรกิจของ AS อย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำรายการเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายในการอนุมัติขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายการของกิจการเป็นสำคัญ

## คำนิยาม

“AS”	บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
“AS-W2”	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2
“AS-WB”	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS
“Achiever59”	บริษัท ดี อะชีฟเวอร์ 59 จำกัด
“BZB”	บริษัท บีซีบีเอส จำกัด
“CAGR”	อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate)
“DCF”	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)
“D/E”	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)
“EV/EBITDA”	มูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value/Earnings before interest, tax, depreciation and amortization)
“FCFF”	กระแสเงินสดอิสระสุทธิจากการดำเนินงานของกิจการ (Free Cash Flow to Firm)
“Kd”	อัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืม (Cost of Debt)
“Ke”	อัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity)
“INDEEM”	บริษัท อินดีเอ็ม กรู๊ป จำกัด
“Lockbox”	บริษัท ลอคบ็อกซ์ กรู๊ป จำกัด
“MKO”	บริษัท อีปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด
“NAKON”	บริษัท นครหลวง แคปิตอล จำกัด (มหาชน)
“P/BV”	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price-to-book Value Ratio)
“P/E”	อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price-to-earnings Ratio)
“RH”	บริษัท เรดแฮนด์ ดิจิทัล จำกัด
“SABUYAC”	บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด
“SBE”	บริษัท สบาย เอ็กเชนจ์ จำกัด
“SBFP”	บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด
“SBM”	บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด
“SBMP”	บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด
“SBMX”	บริษัท สบาย แมกซี อินชัวร์نس โบรกเกอร์ จำกัด
“SBS”	บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด
“SCAP”	บริษัท สบาย แคปิตอล พลัส จำกัด
“ShipSmile”	บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด และหมายถึงธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่ง

“SI”	System Integrator
“Tech Plus”	บริษัท เทค พลัส จำกัด
“VDP”	บริษัท เวนดิง พลัส จำกัด
“VWAP”	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ (Volume Weighted Average Price)
“WACC”	อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)
“Wd”	สัดส่วนของหนี้ (Weight of Debt)
“We”	สัดส่วนของส่วนผู้ถือหุ้น (Weight of Equity)
“กลุ่มบริษัทฯ” หรือ “บริษัทฯ และบริษัทย่อย”	บริษัทย่อยและบริษัทรวมทั้งหมด 36 บริษัท ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ได้แก่ บริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด บริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด บริษัท แพลท ฟินเชิร์ฟ จำกัด บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท เวนดิงพลัส จำกัด บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด บริษัท เทโร สบาย จำกัด บริษัท ฟอรัทส มาร์ท สบาย เทค จำกัด บริษัท อินติม กรุป จำกัด บริษัท เฮียร์สตรัตน์ จำกัด (มหาชน) บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด บริษัท สบาย วอช จำกัด บริษัท ลอนดรีบาร์ ไทย จำกัด บริษัท สบาย พอช จำกัด บริษัท ซิตซ์ซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด บริษัท สบาย สปีด จำกัด บริษัท เอ.ที.พี. เฟอร์นิต เซอร์วิส จำกัด บริษัท สปีดดี เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด บริษัท เพย์โพลด์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพลด์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท ลอคบอกซ์ กรุป จำกัด บริษัท ดี อะซีฟเวอร์ 59 จำกัด บริษัท ลอค สบาย จำกัด บริษัท บัซซี่ ปีส์ จำกัด บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท สบาย แมกชี อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด บริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) บริษัท คาร์ฟิแนนซ์ อินเตอร์ กรุป จำกัด บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด บริษัท อีดีแอล จำกัด และ บริษัท คีน โปรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด
“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“บริษัทฯ” หรือ “SABUY”	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
“ประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”	บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด
รายงานความเห็นฯ	รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ กรณีการเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
“สำนักงาน ก.ล.ต.”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“DEPA” หรือ “ดีป้า”	สำนักงานส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัล

## สารบัญ

<b>1. บทสรุปผู้บริหาร.....</b>	<b>1-1</b>
1.1 ภาพรวมและวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ .....	1-1
1.2 ลักษณะของการเข้าทำรายการ.....	1-3
1.3 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	1-6
1.4 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ .....	1-6
1.5 ข้อดีของการเข้าทำรายการ .....	1-8
1.6 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ.....	1-9
1.7 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ .....	1-11
1.8 ความสมเหตุสมผลของราคาเข้าทำรายการ .....	1-14
<b>2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ.....</b>	<b>2-1</b>
2.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ.....	2-1
2.2 ภาพรวมของการเข้าทำรายการ.....	2-1
2.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง .....	2-3
2.4 ประเภทและขนาดรายการ และการคำนวณขนาดรายการ .....	2-4
2.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา.....	2-7
2.6 มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มา และมูลค่าสิ่งตอบแทน .....	2-20
2.7 เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน.....	2-20
2.8 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์ .....	2-20
2.9 เจือใจในการเข้าทำรายการ .....	2-20
<b>3. ความสมเหตุสมผลของรายการ.....</b>	<b>3-1</b>
3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ .....	3-1
3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ .....	3-2
3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ.....	3-5
3.4 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ.....	3-8
<b>4. ความเหมาะสมด้านราคา .....</b>	<b>4-1</b>
4.1 ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – ส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS .....	4-1
<b>5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ .....</b>	<b>5-1</b>
<b>6. เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) .....</b>	<b>6-1</b>

## 1. บทสรุปผู้บริหาร

### 1.1 ภาพรวมและวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน (Fully Dilute<sup>1/</sup>) จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการแปลงสภาพ AS-W2) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเต็มจำนวน ทั้งนี้ AS เป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้ดำเนินการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710.06 ล้านบาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS และ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท (“ธุรกรรม AS”)

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมแต่ละธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้สูงสุดเท่ากับร้อยละ 36.75 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในการนี้เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว

<sup>1/</sup> AS ไม่มีเครื่องมือทางการเงินหรือภาระผูกพันอื่นนอกเหนือจากที่ระบุไว้ ที่สามารถแปลงเป็นทุนได้และอาจส่งผลกระทบต่อผลการลดลงของอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ดังนั้น สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 20.97 จึงเป็นสัดส่วนที่คำนวณจากผลกระทบต่อสัดส่วนที่มากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 มีหุ้นรองรับคงเหลือเท่ากับ 40,889,177 หุ้น และหุ้นรองรับสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-WB เท่ากับ 2,476,175 หุ้น



และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ อวณการ์ต แคปปิตอล จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล (ผู้ถือหุ้นสามารถอ่านรายละเอียดเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรมเพิ่มเติมได้ในหัวข้อที่ 3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ) สำหรับความสมเหตุสมผลด้านราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ารายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าปัจจุบันของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach – DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินหุ้นสามัญของ AS พบว่าอยู่ในช่วงราคาหุ้นละ 17.58 – 19.70 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 1,295.77 – 1,452.24 ล้านบาท สำหรับหุ้นสามัญ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ AS ราคาหุ้นละ 17.00 บาท หรือคิดเป็นมูลค่ารายการรวมเท่ากับ 1,253.25 ล้านบาท ราคาเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ ได้มาในราคาที่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมข้างต้น ซึ่งบริษัทฯ อาจได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหุ้นสามัญ AS ในอนาคต ดังนั้น ราคาเข้าทำรายการจึงเป็นราคาที่เหมาะสม

สำหรับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 โดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes พบว่ามูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับ 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งเท่ากับ 13.50 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 456,806,979 บาท ราคาเข้าทำรายการสูงกว่าราคายุติธรรมตามทฤษฎี Black-Scholes อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 11.60 – 14.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว โดยการเพิ่มขึ้นของราคาตลาดดังกล่าวทำให้บริษัทฯ อาจได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในอนาคต อีกทั้ง บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท ดังนั้น เมื่อรวมกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย ต้นทุนเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จะเท่ากับ 17.00 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งเท่ากับ 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ราคาเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย เป็นราคาที่เหมาะสม

ดังนั้น เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการและความสมเหตุสมผลของราคาเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาแล้วข้างต้น รวมถึงควรพิจารณาข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำ

รายการในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาด้วย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

## 1.2 ลักษณะของการเข้าทำรายการ

<b>ผู้ซื้อ</b>	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด ("บริษัทฯ" หรือ "SABUY")														
<b>ผู้ขาย</b>	นายปรามิทธิ์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า "กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS")														
<b>ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ</b>	ผู้ขาย รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ขาย ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน														
<b>ลักษณะรายการ</b>	<p>บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้น AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS โดยมีราคาเข้าทำรายการหุ้นละ 17.00 บาท รวมเป็นมูลค่าไม่เกิน 1,253.26 ล้านบาท และ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มูลค่ารวมไม่เกิน 456.81 ล้านบาท สำหรับ AS-W2 และบริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท</p> <p>โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และ AS-WB เต็มจำนวน (Fully Dilute<sup>1/</sup>) จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือทั้งหมดของ AS เต็มจำนวน และในกรณีที่ไม่มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิท่านอื่นมาใช้สิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ AS เลย และมีเพียงบริษัทฯ มาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 33,837,554.00 หุ้น บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดร้อยละ 21.36 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาสัดส่วนการถือหุ้นในกรณีต่าง ๆ ตามผังการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการท้ายตาราง)</p> <p>ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 มีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้</p> <table border="1"> <tr> <td><b>ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b></td> <td>ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (AS-W2) ที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (โดยไม่คิดมูลค่า)</td> </tr> <tr> <td><b>ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b></td> <td>ชนิดระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้</td> </tr> <tr> <td><b>วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ</b></td> <td>25 มกราคม 2564</td> </tr> <tr> <td><b>อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b></td> <td>3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ</td> </tr> <tr> <td><b>วันสิ้นสุดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ</b></td> <td>24 มกราคม 2567</td> </tr> <tr> <td><b>อัตราการใช้สิทธิ</b></td> <td>ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AS ได้ 1 หุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ในกรณีที่พิเศษของหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ จากการคำนวณ (หากมี) ให้พิเศษนั้นทั้ง</td> </tr> <tr> <td><b>ระยะเวลาการใช้สิทธิ</b></td> <td>กำหนดให้ใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน คือ วันที่ 25 มิถุนายน และ 25 ธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 25 มิถุนายน 2564 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลือจากการใช้สิทธิหรือไม่ถูกใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิใด ๆ สามารถสะสมเพื่อนำไปใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อ ๆ ไปตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิใด ๆ ที่ไม่ถูกใช้สิทธิจะ</td> </tr> </table>	<b>ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (AS-W2) ที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (โดยไม่คิดมูลค่า)	<b>ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	ชนิดระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้	<b>วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	25 มกราคม 2564	<b>อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	<b>วันสิ้นสุดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	24 มกราคม 2567	<b>อัตราการใช้สิทธิ</b>	ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AS ได้ 1 หุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ในกรณีที่พิเศษของหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ จากการคำนวณ (หากมี) ให้พิเศษนั้นทั้ง	<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิ</b>	กำหนดให้ใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน คือ วันที่ 25 มิถุนายน และ 25 ธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 25 มิถุนายน 2564 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลือจากการใช้สิทธิหรือไม่ถูกใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิใด ๆ สามารถสะสมเพื่อนำไปใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อ ๆ ไปตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิใด ๆ ที่ไม่ถูกใช้สิทธิจะ
<b>ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (AS-W2) ที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (โดยไม่คิดมูลค่า)														
<b>ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	ชนิดระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้														
<b>วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	25 มกราคม 2564														
<b>อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ														
<b>วันสิ้นสุดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>	24 มกราคม 2567														
<b>อัตราการใช้สิทธิ</b>	ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AS ได้ 1 หุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ในกรณีที่พิเศษของหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ จากการคำนวณ (หากมี) ให้พิเศษนั้นทั้ง														
<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิ</b>	กำหนดให้ใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน คือ วันที่ 25 มิถุนายน และ 25 ธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 25 มิถุนายน 2564 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลือจากการใช้สิทธิหรือไม่ถูกใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิใด ๆ สามารถสะสมเพื่อนำไปใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อ ๆ ไปตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิใด ๆ ที่ไม่ถูกใช้สิทธิจะ														

<sup>1/</sup> AS ไม่มีเครื่องมือทางการเงินหรือภาระผูกพันอื่นนอกเหนือจากที่ระบุไว้ ที่สามารถแปลงเป็นทุนได้และอาจส่งผลกระทบต่อราคาลดลงของอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ดังนั้น สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 20.97 จึงเป็นสัดส่วนที่คำนวณจากผลกระทบต่อสัดส่วนที่มากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 มีหุ้นรองรับคงเหลือเท่ากับ 40,889,177 หุ้น และหุ้นรองรับสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-WB เท่ากับ 2,476,175 หุ้น

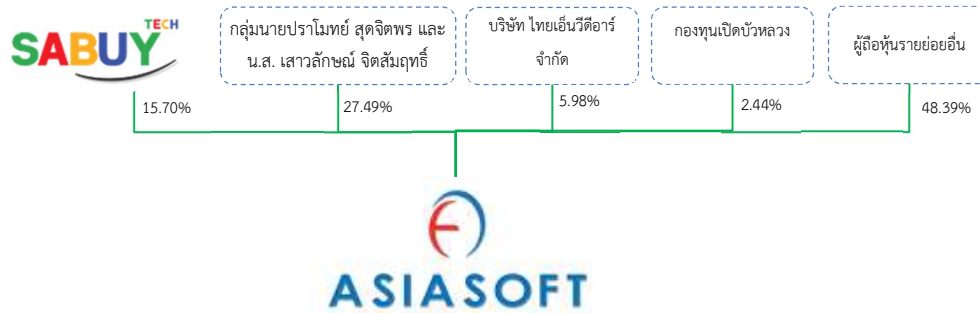
	ถูกยกเลิกและสิ้นผลไป โดยใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถใช้สิทธิครั้งสุดท้ายได้ในวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิ มีอายุครบ 3 ปี หากวันดังกล่าวไม่ตรงกับวันทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิเป็นวันทำการก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิดังกล่าว
<b>ราคาการใช้สิทธิ</b>	3.50 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีที่มีการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ <sup>1/</sup> )
<p>หมายเหตุ: 1/ ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาเงื่อนไขการปรับสิทธิได้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งปรากฏบนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์</p>	
<b>วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ</b>	ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น AS และ AS-W2 กับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ภายในเดือนตุลาคม 2565 และคาดว่าธุรกรรม AS จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนธันวาคม 2565 หรือตามที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว
<b>เงื่อนไขในการเข้าทำการ</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS</li> <li>2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะของบริษัทเป้าหมายและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2565</li> </ol>
<b>สรุปบันทึกความเข้าใจ</b>	ในวันที่ 15 สิงหาคม 2565 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) กับนายปราโมทย์ สุดจิตพร โดยมีสาระข้อมูลทรัพย์สินที่จะซื้อขาย ราคาซื้อขาย เงื่อนไขการบังคับก่อน ตามที่ได้ระบุในข้อมูลการเข้าทำรายการที่ปรากฏข้างต้น นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ได้ตกลงวางมัดจำจำนวน 522.43 ล้านบาทให้แก่นายปราโมทย์ โดยมีการตกลงให้นำเงินมัดจำดังกล่าวมาชำระเป็นส่วนหนึ่งของราคาซื้อขายหากการซื้อขายสินทรัพย์เสร็จสมบูรณ์หรือให้คืนเงินมัดจำดังกล่าวแก่บริษัทฯ หากการลงนามซื้อขายหุ้นไม่เกิดขึ้นภายในกำหนดเวลาหรือไม่เสร็จสมบูรณ์

ข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ และหลังเข้าทำรายการ ปรากฏดังนี้

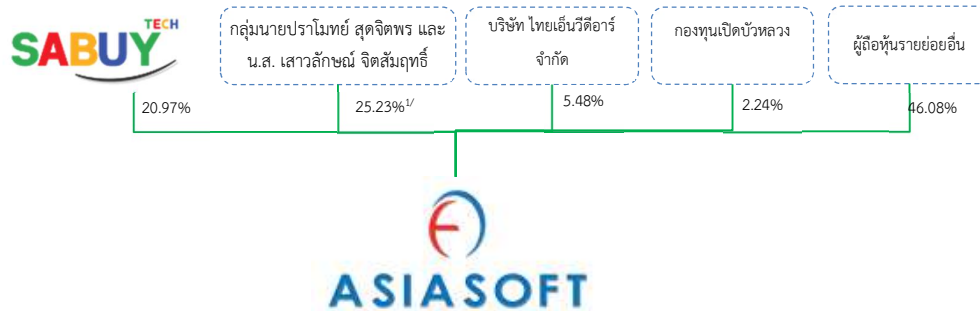
โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (กรณีก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)

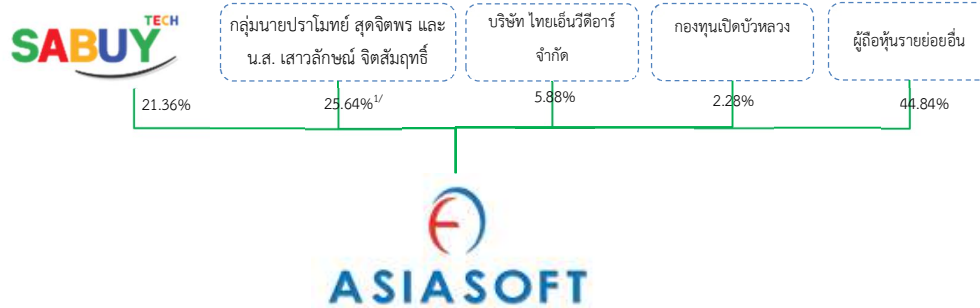


โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (ภายหลังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และ AS-WB)



หมายเหตุ: 1/ เป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่รวมการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิส่วนที่เหลือของกลุ่มนายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์

โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (กรณีที่มีเพียงบริษัทฯ เท่านั้น ที่ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)



ดังนั้น จากโครงสร้างการถือหุ้นหลังการเข้าทำรายการ จะเห็นได้ว่าเมื่อบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS บริษัทฯ จะมีหน้าที่ตามมาตรา 246 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เนื่องจากบริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จดทะเบียนในสัดส่วนที่ก้าวข้ามร้อยละ 5.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งได้แก่ AS โดยจะต้องรายงานการได้มาซึ่งหุ้นสามัญและหลักทรัพย์แปลงสภาพ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมได้ ทั้งนี้ ผู้ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องยื่นแบบ 246-2 ทุกครั้งที่กลุ่มแต่ละหรือผ่านจุดร้อยละ 5.00 ของสิทธิออกเสียงของกิจการ ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS ตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS ข้ามร้อยละ 20.00 บริษัทฯ จะต้องรายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนอีกครั้งหนึ่ง

### 1.3 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา

ชื่อบริษัท	บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”)	
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 51 อาคารเมเจอร์ ทาวเวอร์ พระราม 9 - งามคำแหง ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 3 - 8 ถนนพระราม 9 แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร	
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย	
เลขทะเบียน	0107550000050	
วันจดทะเบียนบริษัท	17 พฤษภาคม 2550	
ทุนจดทะเบียน	256,503,736.50 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดจำนวน 469,642,121 หุ้น	
ทุนชำระแล้ว	234,821,060.50 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 469,642,121 หุ้น	
กรรมการ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
	นายปราโมทย์ สุดจิตพร	ประธานกรรมการ
	นางสาวกิตติพงศ์ พฤกษ์อรุณ	กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ
	นายเฉลิมพงษ์ จิตต์ขันติวงศ์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
	นางมลฤดี สุขพันธรัชต์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
	พตอ. ญาณพล ยั่งยืน	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AS”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2544 ด้วยทุนจดทะเบียน 5.00 ล้านบาท และได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2550 ด้วยทุนจดทะเบียน 316.00 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายเกมพีซี (Personal computer: PC) โดยมีลักษณะการประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ที่เกี่ยวกับเกมออนไลน์ (Online Game) หรือคอมพิวเตอร์ที่ใช้เล่นบนระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ซึ่งผู้เล่นสามารถแข่งขันและสนทนากับบุคคลอื่นที่อยู่ในเกมได้ทันที ผ่านระบบเซิร์ฟเวอร์ซึ่งทำหน้าที่เก็บโปรแกรมเกมหลักและข้อมูลส่วนใหญ่ของผู้เล่นเกม

### 1.4 ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนใน AS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย โดยให้บริการในลักษณะที่ผู้เล่นเกมเล่นได้โดยไม่มีค่าใช้จ่าย (Free to Play) และมีการขายสิ่งของต่าง ๆ ภายในเกม ซึ่งเป็น Platform ที่ทำให้เกิดการซื้อขายขนาดเล็ก (Micro-transaction) และลูกค้าที่มีการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) จำนวนมาก ซึ่งทำให้เกิดการใช้บริการชำระเงิน และสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทฯ จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้หลากหลายมากขึ้น ดังนั้น เมื่อรวมระบบนิเวศทางธุรกิจของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน จะเพิ่มโอกาสในการเติบโตของรายได้และกระแสเงินสดของทั้งสองบริษัท อีกทั้งเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

โดยการเข้าลงทุนใน AS บริษัทฯ จะลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ทั้งนี้ เมื่อรวมหุ้นจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของ AS แล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS รวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 20.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังจากใช้สิทธิทั้งหมด ดังนั้น การได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS จะทำให้บริษัทฯ สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการถือครองตามสัดส่วนที่คาดหวัง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอรรถประโยชน์อย่างมีสาระสำคัญในกิจการของ AS โดยบริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ หากบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจากกระดานหลักอาจทำให้บริษัทฯ ไม่ได้จำนวนหุ้นสามัญในสัดส่วนที่คาดหวัง และบริษัทฯ อาจต้องใช้เวลายาวนานในการรวบรวม อีกทั้งยังเป็นการทำให้เกิดความผันผวนแก่ราคาหุ้นสามัญและราคาใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญในกระดานหลักได้ นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ เงินสดจากการใช้สิทธิจะเป็นเงินสดที่ AS จะได้รับโดยตรง ซึ่ง AS สามารถนำไปเป็นเงินทุนต่อยอดในการดำเนินธุรกิจ และสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นต่อไปในอนาคต

ทั้งนี้ การเสนอชื่อตัวแทนของบริษัทฯ เข้าไปดำรงตำแหน่งคณะกรรมการใน AS จะทำให้บริษัทฯ มีส่วนร่วมในการตัดสินใจการกำหนดทิศทางของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่ได้ควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในคณะกรรมการบริษัทฯ ก็จะไม่สามารถควบคุมมติหรือกำหนดทิศทางของ AS ได้

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวบริษัทฯ จะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขาย ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว โดยแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมจะมาจากกระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้ในวงเงินเสนอขาย 1,000.00 ล้านบาท รวมไปถึงการขอยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ และ กระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น สำหรับการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งในวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2565 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ครั้งที่ 1 โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ นางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) ในจำนวนไม่เกิน 26,121,350 หุ้น ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 20.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 522.43 ล้านบาท โดยการเสนอขายดังกล่าวเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาคุณสมบัติของผู้ได้รับจัดสรร และพิจารณาราคาเสนอขาย โดยราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 17.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเสนอขายในราคาดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากการขายในราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของผู้ได้รับจัดสรร อีกทั้ง ยังเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นของ AS โดยที่การเป็นพันธมิตรกับ AS จะเป็นประโยชน์กับระบบนิเวศของบริษัทฯ และเป็นประโยชน์ต่อขยายผลิตภัณฑ์และการบริการ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ดี การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS นั้น เป็นการเสนอขายหุ้นให้นักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา ซึ่งจะแตกต่างจากการทำธุรกรรมแลกหุ้นในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจึงมีความเหมาะสม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS เป็นการเข้า  
ทำรายการที่มีความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาว

### 1.5 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และฐานลูกค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของ AS ซึ่ง  
จะสนับสนุนการขยายธุรกิจการชำระเงิน (Payment) ของบริษัทฯ

เนื่องจาก AS เป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย  
ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย โดย AS มีรายได้จากการให้บริการเกมออนไลน์ทั้งบน  
แพลตฟอร์มพีซีหรือคอมพิวเตอร์ และแพลตฟอร์มโทรศัพท์มือถือ ซึ่งผู้เล่นสามารถเติมเงินเข้าเกมผ่านช่องทางต่าง ๆ อาทิ  
@Cash ระบบชำระเงินออนไลน์ (E-Payment) ระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet System) เป็นต้น ดังนั้น การ  
เป็นพันธมิตรธุรกิจกับ AS จะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายธุรกิจการชำระเงิน โดยการร่วมเป็นช่องทางการจัด  
จำหน่ายและเป็นแพลตฟอร์มการชำระเงินให้กับลูกค้าของ AS ซึ่งจะเป็นการขยายฐานลูกค้าจากในประเทศไทยออกสู่  
ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หากบริษัทฯ สามารถผนวกช่องทางการชำระเงินของ AS เข้ากับการบริการของบริษัทฯ  
ได้ จะทำให้บริษัทฯ ได้ประโยชน์จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และจะสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้  
หลากหลายมากขึ้น

- 2) การลงทุนใน AS เป็นการลงทุนในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต และเท่าทันยุคสมัยที่มีการ  
เปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีและดิจิทัล

ตลาดเกมของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ถูกประมาณการว่าจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 8.50 ต่อปี  
ตลอดระยะเวลาระหว่างปี 2565 – 2570 โดยปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมเกมในภูมิภาคนี้นอกเหนือจาก  
การระบาดของโควิด-19 ได้แก่ การเติบโตของการลงทุนในสาธารณูปโภคด้านอินเทอร์เน็ต เช่น การลงทุนในเทคโนโลยี  
ประเภท 5G ในปี 2020 ในภูมิภาค และการลงทุนในอินเทอร์เน็ตไร้สาย (Wireless Network) ซึ่งการลงทุนดังกล่าวทำให้  
อัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ต (Internet Penetration Rate) ของประชากรเพิ่มมากขึ้น และเมื่อรวมกับต้นทุนค่าสมาร์ต  
โฟนที่ถูกลง ประชากรจึงสามารถเข้าถึงตลาดเกมออนไลน์มากขึ้น อีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรม  
เกมในภูมิภาคนี้ คือ ความนิยมในการแข่งขันกีฬาที่หลากหลายมากขึ้น เช่น การเกิดขึ้นของกีฬาประเภท eSports ซึ่ง  
ได้รับความนิยมอย่างมากในปัจจุบัน ทั้งนี้ ธุรกิจเกมออนไลน์จะสร้างเม็ดเงินมหาศาลจากการซื้อของภายในแอปพลิเคชัน  
การจ่ายซื้อเพื่อดาวโหลดซอฟต์แวร์การติดตามเป็นสมาชิก (Subscription) หรือแม้แต่การขายโฆษณาที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น  
โดยในปี 2021 ตลาดเกมมือถือออนไลน์มีผู้ใช้งานถึง 250 ล้านคน และอินโดนีเซียเป็นตลาดที่มีผู้เล่นมากที่สุด ทั้งนี้ AS  
ถือเป็นผู้ให้บริการรายใหญ่ในตลาดภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ดังนั้น การที่บริษัทฯ ลงทุนในกิจการของ AS ซึ่งถือ  
เป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์รายใหญ่ของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และความ  
เชี่ยวชาญเกี่ยวกับเกมอันดับต้น ๆ ของประเทศไทย จึงเป็นการลงทุนในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต  
และเท่าทันยุคสมัยที่มีการเปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีและดิจิทัล

- 3) เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว

อัตราส่วนทางการเงินด้านผลการดำเนินงานของ AS พบว่า ตลอดระยะเวลา 3 ปี และครึ่งปีล่าสุด การดำเนินงาน  
ของ AS มีผลประกอบการที่ดี โดยมีกำไรอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ แม้ว่าในปี 2562  
อัตรากำไรสุทธิของ AS จะลดลงเท่ากับร้อยละ 0.57 ซึ่งต่ำกว่าอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ย โดยมีสาเหตุมาจากผลขาดทุนจากการ

แพ้คดีความ หากแต่รายการดังกล่าวเป็นรายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นปกติ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องของ AS พบว่า AS สามารถรักษาระดับสัดส่วนสภาพคล่องได้มากกว่าหนึ่งเท่า และสามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ไม่เกินหนึ่งเท่าซึ่งแสดงให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง ดังนั้น การได้มาซึ่งหุ้นสามัญใน AS จะช่วยให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ แข็งแกร่งมากขึ้น อีกทั้ง ยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว

- 4) เป็นการต่อยอดธุรกิจการตลาดและสื่อดิจิทัลภายใต้ระบบนิเวศของบริษัทฯ โดยใช้กลยุทธ์และการตลาดในรูปแบบเกม (Gamification Marketing) และการทำตลาดในรูปแบบระบบจัดการลูกค้าสัมพันธ์หรือการทำโปรแกรมความภักดี (Royalty Program)

การที่บริษัทฯ ได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ AS นั้นจะเป็นการต่อยอดธุรกิจการตลาดและสื่อดิจิทัลของบริษัทในกลุ่ม โดยการนำจุดแข็งของ AS ซึ่งได้แก่ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการให้บริการเกมออนไลน์รูปแบบต่าง ๆ มาประยุกต์เข้ากับกลยุทธ์ทางการตลาดในรูปแบบเกม (Gamification Marketing) ซึ่งเป็นการประยุกต์หลักการเกมในการสร้างกลยุทธ์ทางการตลาดที่สามารถมอบประสบการณ์ใหม่ ๆ ให้กับลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถต่อยอดธุรกิจเกมออนไลน์เข้ากับธุรกิจระบบจัดการลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Relationship Management) หรือการทำโปรแกรมความภักดี (Royalty Program) ร่วมกับธุรกิจในกลุ่มบริษัท โดยอาจเป็นการผนวกฐานลูกค้าและการให้บริการของ AS เข้ากับฐานลูกค้าและผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทเพื่อต่อยอดด้านระบบการบริหารฐานลูกค้าและความสัมพันธ์

ดังนั้น การผนวกความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ของบริษัทในกลุ่มด้านการตลาดและสื่อดิจิทัล เข้ากับ AS ซึ่งเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในด้านเกม จะทำให้เกิดผลิตภัณฑ์และบริการรูปแบบใหม่ ๆ ภายใต้กลุ่มบริษัท

## 1.6 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ ไม่มีอำนาจในการกำหนดทิศทางگردำเนินธุรกิจของ AS เนื่องจากการลงทุนในหุ้นสามัญไม่ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุม

จากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AS รวมถึงการเข้าทำรายการดังกล่าวในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS คิดเป็นร้อยละ 20.97 ของหุ้นสามัญทั้งหมดใน AS ภายหลังจากใช้สิทธิตามใบแสดงสิทธิทั้งหมด ซึ่งบริษัทฯ จะไม่มีอำนาจในการควบคุมทางอ้อมโดยการสามารถคัดค้านมติสำคัญหรือมติพิเศษ (Veto Right) ที่ต้องใช้เวลาเสียมากกว่าสามในสี่ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอซื้อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงการต่อรองเพื่อให้ได้มาซึ่งอำนาจในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของ AS และอำนาจในการร่วมบริหารจัดการ AS รวมถึงการตัดสินใจในการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและบุคลากรระดับบริหาร อีกทั้ง อาจส่งตัวแทนของบริษัทฯ ร่วมเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ไม่สามารถส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการได้ตามที่คาดหวัง บริษัทฯ จะไม่มีอำนาจในการกำหนดทิศทางگردำเนินธุรกิจของ AS เนื่องจากการลงทุนในหุ้นสามัญไม่ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุม

- 2) ราคาซื้อขายหุ้นสามัญของ AS และใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีราคาต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการสำหรับราคาหุ้นตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 30 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 พบว่า ราคาตลาดของหุ้นสามัญของ AS อยู่ระหว่าง 14.39 – 15.04 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท พบว่าราคาเข้าทำรายการสูงกว่าราคาหุ้นตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 30 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ทั้งนี้ เนื่องจากการซื้อหุ้น



ในกระดานหลักจะสามารถทำได้ยาก และบริษัทฯ ต้องการหุ้นจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ซึ่งเป็นปริมาณที่สูง และอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาหุ้นในตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ต่อรองกับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS เพื่อให้ได้มาซึ่งในสัดส่วนและปริมาณต้องการ และในราคาที่ยอมรับได้ทั้งสองฝ่าย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow – DCF) พบว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้น AS ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เมื่อเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท บริษัทฯ จึงได้หุ้นสามัญ AS มาในราคาที่สมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคาตลาดของหุ้นสามัญ AS อยู่ระหว่าง 16.50 – 18.80 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการซื้อหุ้นในกระดานหลักจะสามารถทำได้ยาก และบริษัทฯ ต้องการหุ้นจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ซึ่งเป็นปริมาณที่สูง และอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาหุ้นในตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ต่อรองกับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS เพื่อให้ได้มาซึ่งในสัดส่วนและปริมาณต้องการ และในราคาที่ยอมรับได้ทั้งสองฝ่าย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow – DCF) พบว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้น AS ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เมื่อเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท บริษัทฯ จึงได้หุ้นสามัญ AS มาในราคาที่สมเหตุสมผล

ในส่วนของการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ซึ่งมีราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 60 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 พบว่า ราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 10.71 – 11.55 บาทต่อหน่วย เมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย พบว่าราคาเข้าทำรายการสูงกว่าราคาใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 60 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 โดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes พบว่า ช่วงราคายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น AS-W2 นั้น อยู่ในช่วง 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาท จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ได้ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรม อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 11.60 – 14.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว เพื่อให้ได้หุ้นสามัญของ AS ในสัดส่วนที่ต้องการคือมากกว่าร้อยละ 20.00 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญใน AS บริษัทฯ จึงต้องเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น AS-W2 จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม อีกทั้ง เนื่องปริมาณการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ในช่วงระยะเวลา 60 วันย้อนหลังจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 นั้นมีปริมาณการซื้อขายในตลาดต่อวันเฉลี่ยเท่ากับ 23,322 หน่วย หากบริษัทฯ ต้องการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ในจำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วยนั้น บริษัทฯ อาจต้องใช้ระยะเวลาในการรวบรวม และการซื้อในปริมาณมากนั้นจะส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น AS-W2 ที่ซื้อขายในกระดานหลักได้

### 3) บริษัทฯ จะมีภาระทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรม

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะจ่ายชำระเป็นเงินสดจำนวน 1,828.49 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดภายในจากการออกหุ้นกู้ที่ในวงเงิน 1,000.00 ล้านบาท รวมถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และกระแสเงินสดภายในบริษัทฯ มาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ใช้เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ และ/หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จะมีภาระทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาต้นทุนทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.25 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย

หุ้นกู้ในงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.82 สำหรับต้นทุนทางการเงินสำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ดังนั้น หากบริษัทฯ ใช้เงินจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,000.00 กระแสเงินสดภายในจากการเพิ่มทุนแบบ General Mandate ประมาณ 522.43 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจากวงเงินกู้ยืมสถาบันการเงินประมาณ 306.07 ล้านบาท บริษัทฯ จะมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นปีละ 68.08 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทฯ ลดลง ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/EBITDA) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) เพิ่มสูงขึ้น โดยอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันมีค่าต่ำกว่า 1.00 ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินกับสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณาต่ออายุหุ้นกู้ (Roll-over) เพื่อขยายการครบกำหนดของหุ้นกู้และเพื่อรักษาความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยกับสถาบันการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ในงบการเงินรวมเท่ากับ 2,897.92 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องดำรง คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ มิได้มีการผิดเงื่อนไขแต่อย่างใด แม้ว่าอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ในงบการเงินรวมหลังเข้าทำรายการอาจเท่ากับ 0.72 เท่า เนื่องจากการพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ของสถาบันการเงินนั้นจะพิจารณาจากเงินกู้ยืมและภาระผูกพันของบริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยไม่รวมกับหนี้สินของบริษัทย่อยและหนี้สินที่ให้อุปยืมระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จากการพิจารณาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าบริษัทฯ ยังมีความสามารถในการรักษาเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้และยังสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้เดิมได้ ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยหักส่วนของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกันออก) มีค่าเท่ากับ 0.44 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 3.21 เท่า ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันได้ บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขการขอสินเชื่อจากเจ้าหนี้ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องจ่ายคืนหนี้ทั้งหมดก่อนกำหนด

## 1.7 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

### 1.7.1 ความเสี่ยงก่อนเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า

การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขบังคับสำคัญก่อนเข้าทำรายการ ได้แก่

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS
- (2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะของบริษัทเป้าหมายและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2565

ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถทำให้เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการสำเร็จลุล่วงได้ การทำรายการก็จะไม่ประสบความสำเร็จ หรือเกิดความล่าช้า

### 1.7.2 ความเสี่ยงหลังเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ AS

ในการประกอบธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการเกมออนไลน์ AS มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ ดังนี้ 1) ความเสี่ยงจากการไม่ประสบความสำเร็จของเกมออนไลน์ที่ AS ได้ลงทุนซื้อลิขสิทธิ์และเปิดให้บริการ ซึ่งมูลค่าการลงทุนเริ่มต้น (Initial Investment) มีจำนวนค่อนข้างสูง 2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตและการเข้าศูนย์ข้อมูลอินเทอร์เน็ต (Internet Data Center) เพื่อใช้ในการติดตั้งเครื่องแม่ข่าย (Server) และเช่าวงจรสื่อสารอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (Bandwidth) จากผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต 3) ความเสี่ยงจากการไม่ได้เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์และ/หรือเป็นผู้พัฒนาเกมออนไลน์ด้วยตนเอง และ 4) ความเสี่ยงด้านการละเมิดลิขสิทธิ์เกมออนไลน์ โดยผู้ประกอบการบางรายลักลอบนำเข้าไปรุกรานออนไลน์ที่ AS ได้รับลิขสิทธิ์ เพื่อนำมาติดตั้งบนเครื่องแม่ข่าย (Server) และเปิดให้บริการผ่านเครือข่าย (Network) ของตนเองในอัตราค่าบริการต่ำกว่า ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ AS ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ AS และทำให้ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เช่น เมื่ออัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นต่ำกว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ รวมถึงอาจส่งผลให้อัตราการจ่ายปันผลไม่เป็นไปตามคาดหวัง และจะทำให้ระยะเวลาการคืนทุนจากการลงทุนดังกล่าวนี้ขยายออกไปยาวนานกว่าที่บริษัทฯ ประเมินการไว้ เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม AS จะให้ความสำคัญกับการคัดเลือกเกมที่มีเนื้อหาที่เหมาะสมกับความต้องการของตลาด และใช้ประสบการณ์ในการคัดเลือกเกมอย่างละเอียดรอบคอบเพื่อลดความเสี่ยงจากการไม่ประสบความสำเร็จของเกมออนไลน์ที่ลงทุน สำหรับความเสี่ยงในการพึ่งพิงผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต AS เลือกใช้ผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตรายใหญ่ที่มีคุณภาพ อีกทั้งในปัจจุบัน AS มีทางเลือกในการใช้บริการแบบคลาวด์เพื่อเป็นแผนสำรองเมื่อเกิดปัญหา ในส่วนของความเสี่ยงด้านลิขสิทธิ์และการต่อสัญญานั้น AS ได้ปฏิบัติตามสัญญาลิขสิทธิ์อย่างเคร่งครัดเพื่อลดความเสี่ยงในการถูกยกเลิกสัญญา และได้กำหนดให้ AS มีสิทธิต่อสัญญาในราคาและเงื่อนไขเดิม เป็นต้น

## 2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารในการดำเนินธุรกิจ

เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ AS ได้แก่ นายปราโมทย์ สุดจิตพร ซึ่งถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ AS โดยการถือหุ้นในสัดส่วนดังกล่าวส่งผลให้ผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นผู้มีอำนาจในการบริหารจัดการและควบคุมคะแนนเสียงในมติสำคัญได้เกือบทั้งหมด นอกจากนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ยังเป็นหนึ่งในผู้มีอำนาจในการบริหารจัดการกลุ่ม AS โดยมีตำแหน่งเป็นกรรมการจำนวน 1 คนจากทั้งหมด 5 คน ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ในธุรกิจซอฟต์แวร์เพื่อความบันเทิงในการดำเนินกิจการของ AS มาเป็นระยะเวลาที่ยาวนาน ดังนั้น การที่บริษัทฯ เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้สัดส่วนผู้ถือหุ้นของนายปราโมทย์ สุดจิตพร ลดลงจากเดิม ซึ่งการลดอำนาจในการมีส่วนได้เสียในการบริหารจัดการดังกล่าว อาจทำให้เกิดความเสี่ยงที่จะทำให้ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของผู้มีส่วนได้เสียลดลงเช่นเดียวกัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงการต่อรองเพื่อให้ได้มาซึ่งอำนาจในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของ AS และอำนาจในการร่วมบริหารจัดการ AS รวมถึงการตัดสินใจในการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและบุคลากรระดับบริหาร อีกทั้ง อาจส่งตัวแทนของบริษัทฯ ร่วมเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงานของผู้บริหารและดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย

## 3) ความเสี่ยงที่การประสานธุรกิจระหว่างองค์กร (Synergy) ไม่เป็นไปตามแผน

เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการดำเนินการขยายธุรกิจเพื่อครอบคลุมทั้งการสร้างระบบนิเวศ (Ecosystem) ร่วมกับพันธมิตร หากการดำเนินขยายกิจการของบริษัทฯ หยุดชะงักหรือไม่เป็นไปตามแผน แผนดำเนินการของบริษัทฯ และ AS ซึ่งมีแผนในการขยายธุรกิจเพื่อสนับสนุนการดำเนินการแก่กันและกัน เช่น การใช้จุดเชื่อมโยง (Touch Point) ของบริษัทฯ ในการเชื่อมต่อการเติมเงินแบบออฟไลน์กับลูกค้าของ AS หรือการพัฒนาเป็นช่องทางการชำระเงินระดับภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของบริษัทฯ โดยใช้ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญและฐานลูกค้าของ AS รวมทั้งการประสานธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการตลาดและสื่อดิจิทัลของบริษัทฯ เข้ากับธุรกิจเกมออนไลน์ของ AS เป็นต้น

- 4) ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS รวมถึงการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากไม่สามารถเบิกถอนเงินเชื่อจากสถาบันการเงินและ/หรือ ไม่ได้รับอนุมัติการออกหุ้นกู้

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดในการเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 1,253.26 ล้านบาท และใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนรวมไม่เกิน 456.81 ล้านบาท รวมถึงในกรณีที่บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหน่วย คิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะใช้สิทธิครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2565 ดังนั้น เงินสดที่ต้องใช้เพื่อเข้าทำรายการครั้งนี้รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำธุรกรรมจะมาจากกระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้ในวงเงินเสนอขาย 1,000.00 ล้านบาท รวมไปถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ และกระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น อนึ่ง การออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ นั้น จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเป็นไปตามความเหมาะสมกับความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และสภาวะตลาด

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ และไม่มีเงินทุนเพียงพอจากการมาใช้สิทธิแปลงสภาพของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินมาใช้ในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS

## 5) ความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้นสามัญ AS และ AS-W2

หากการดำเนินงานและผลการดำเนินงานของ AS ไม่เป็นไปตามคาดหวัง มูลค่าของหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS อาจได้รับผลกระทบ เช่น การลงทุนใน AS อาจเกิดการด้อยค่าหรือเกิดขาดทุนจากการจำหน่ายหุ้นของ AS ในอนาคต และใบสำคัญแสดงสิทธิอาจไม่มีมูลค่า (Out-of-the-money) กล่าวคือ ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่าต้นทุนการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นและราคาใช้สิทธิ ผลขาดทุนและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของ AS จะมีผลกระทบจากการเข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า หากราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 13.50 บาท แต่ไม่ต่ำกว่า 3.50 บาท บริษัทฯ อาจพิจารณาเข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะมีผลขาดทุนจากการเข้าทำรายการสูงสุดไม่เกิน 456.81 ล้านบาท (กล่าวคือบริษัทฯ ต้องจ่ายเงินเพื่อใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิหน่วยละ 3.50 บาท เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญ AS ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 3.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ผลขาดทุนจะเท่ากับราคาเข้าทำรายการซื้อใบแสดงสิทธิ AS-W2 จำนวนหน่วยละ 13.50 บาท) ในกรณีที่หุ้นสามัญของ AS มีมูลค่าต่ำกว่า 3.50 บาทต่อหุ้น บริษัทฯ จะไม่เข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะทำให้บริษัทฯ ขาดทุนมากกว่าการไม่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS

### 1.8 ความสมเหตุสมผลของราคาเข้าทำรายการ

สำหรับความสมเหตุสมผลด้านราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ารายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าปัจจุบันของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach – DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสมเนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินหุ้นสามัญของ AS พบว่าอยู่ในช่วงราคาหุ้นละ 17.58 – 19.70 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 1,295.77 – 1,452.24 ล้านบาท สำหรับหุ้นสามัญ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ AS ราคาหุ้นละ 17.00 บาท หรือคิดเป็นมูลค่ารายการรวมเท่ากับ 1,253.25 ล้านบาท ราคาเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ ได้มาในราคาที่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมข้างต้น ซึ่งบริษัทฯ อาจได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหุ้นสามัญ AS ในอนาคต ดังนั้น ราคาเข้าทำรายการจึงเป็นราคาที่สมเหตุสมผล

สำหรับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 โดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes พบว่ามูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับ 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งเท่ากับ 13.50 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 456,806,979 บาท ราคาเข้าทำรายการสูงกว่าราคายุติธรรมตามทฤษฎี Black-Scholes อย่างไรก็ดีตาม หากพิจารณาราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 11.60 – 14.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว โดยการเพิ่มขึ้นของราคาตลาดดังกล่าวทำให้บริษัทฯ อาจได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในอนาคต อีกทั้ง บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท ดังนั้น เมื่อรวมกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อ

หน่วย ต้นทุนเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จะเท่ากับ 17.00 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งเท่ากับ 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ราคาเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเข้าทำรายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย เป็นราคาที่มีความสมเหตุสมผล

## 2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

### 2.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น AS และ AS-W2 กับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ภายในเดือนตุลาคม 2565 และคาดว่าธุรกรรม AS จะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนธันวาคม 2565 หรือตามที่คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

### 2.2 ภาพรวมของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน (Fully Dilute<sup>1/</sup>) จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.39 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.61 สำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเต็มจำนวน ทั้งนี้ AS เป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710,062,347 บาท ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS และ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท ดังนั้นมูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828,493,786 บาท (“ธุรกรรม AS”)

โดยใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 มีรายละเอียดสำคัญ ดังนี้

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (AS-W2) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (โดยไม่คิดมูลค่า)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ชนิดระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	25 มกราคม 2564
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
วันสิ้นสุดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	24 มกราคม 2567
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AS ได้ 1 หุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ในกรณีที่มีเศษของหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ จากการคำนวณ (หากมี) ให้ปัดเศษนั้นทิ้ง

<sup>1/</sup> AS ไม่มีเครื่องมือทางการเงินหรือภาระผูกพันอื่นนอกเหนือจากที่ระบุไว้ ที่สามารถแปลงเป็นทุนได้และอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของอำนาจควบคุมของผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) ดังนั้น สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 20.97 จึงเป็นสัดส่วนที่คำนวณจากผลกระทบต่อสัดส่วนที่มากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 มีหุ้นรองรับคงเหลือเท่ากับ 40,889,177 หุ้น และหุ้นรองรับสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-WB เท่ากับ 2,476,175 หุ้น

<b>ระยะเวลาการใช้สิทธิ</b>	กำหนดให้ใช้สิทธิได้ทุก ๆ 6 เดือน คือ วันที่ 25 มิถุนายน และ 25 ธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ เริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 25 มิถุนายน 2564 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลือจากการใช้สิทธิหรือไม่ถูกใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิใด ๆ สามารถสะสมเพื่อนำไปใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อ ๆ ไปตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิใด ๆ ที่ไม่ถูกใช้สิทธิจะถูกยกเลิกและสิ้นผลไป โดยใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถใช้สิทธิครั้งสุดท้ายได้ในวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิ มีอายุครบ 3 ปี หากวันดังกล่าวไม่ตรงกับวันทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดการใช้สิทธิเป็นวันทำการก่อนหน้าวันกำหนดการใช้สิทธิดังกล่าว
<b>ราคาการใช้สิทธิ</b>	3.50 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีที่มีการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ <sup>1/</sup> )

หมายเหตุ: 1/ ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาเงื่อนไขการปรับสิทธิได้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งปรากฏบนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

อนึ่ง บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ ดังนี้

- เป็นการสร้างพันธมิตรกับกลุ่ม AS ซึ่งเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ให้บริการเกมออนไลน์ทั้งบนระบบ PC และ Mobile Phone จำนวนกว่า 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย มีเกมทั้งในรูปแบบ Massively Multiplayer Online Role-Playing Game (MMORPG) ซึ่งเป็นรูปแบบเกมออนไลน์ที่สามารถรองรับผู้เล่นเกมได้พร้อมกันจำนวนมาก โดยผู้เล่นทุกคนสามารถมีปฏิสัมพันธ์กันในโลกของเกมได้พร้อมกัน, FPS (First Person Shooting) ซึ่งเป็นเกมแนวยิงต่อสู้กันโดยใช้อาวุธปืนเป็นหลัก และ Casual Game ซึ่งเป็นเกมออนไลน์ที่มีตัวละครน่ารักสดใส และเป็นเกมที่เล่นง่ายไม่ต้องใช้เวลานาน โดยให้บริการในลักษณะที่ผู้เล่นเกมเล่นได้โดยไม่มีค่าใช้จ่าย (Free to Play) และมีการขายสิ่งของต่าง ๆ ภายในเกม ซึ่งเป็น Platform ที่ทำให้เกิดการซื้อขายขนาดเล็ก (Micro-transaction) และลูกค้าที่มีการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) จำนวนมาก ซึ่งทำให้เกิดการใช้บริการชำระเงิน และสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทฯ จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้หลากหลายมากขึ้น
- การรวมระบบนิเวศทางธุรกิจของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน จะเพิ่มโอกาสในการเติบโตของรายได้ และกระแสเงินสดของทั้งสองบริษัท อีกทั้งเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว ตัวอย่างเช่น การเชื่อมต่อระบบการชำระเงิน (Payment) ใน SABUYVERSE ทำให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบาย มีช่องทางอื่น ๆ ที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า รวมทั้งมีโอกาสนำมาซึ่งการพัฒนาธุรกิจร่วมกันในอนาคต จากการทำ AS เป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์ ซึ่งมีความเชี่ยวชาญและความเข้าใจในการออกแบบ เกม กราฟิก และ Metaverse ซึ่งจะเทคโนโลยีดังกล่าวมาต่อยอดกับระบบนิเวศของกลุ่มบริษัท

ในวันที่ 15 สิงหาคม 2565 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding) กับนายปราโมทย์ สุตจิตพร โดยมีการระบุข้อมูลทรัพย์สินที่จะซื้อขาย ราคาซื้อขาย เงื่อนไขการบังคับก่อน ตามที่ได้ระบุในข้อมูลการเข้าทำรายการที่ปรากฏข้างต้น นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ได้ตกลงวางมัดจำจำนวน 522.43 ล้านบาทให้แก่ นายปราโมทย์ โดยมีการตกลงให้นำเงินมัดจำดังกล่าวมาชำระเป็นส่วนหนึ่งของราคาซื้อขายหากการซื้อขายสินทรัพย์เสร็จสมบูรณ์ หรือให้คืนเงินมัดจำดังกล่าวแก่บริษัทฯ หากการลงนามซื้อขายหุ้นไม่เกิดขึ้นภายในกำหนดเวลาหรือไม่เสร็จสมบูรณ์



## 2.3 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

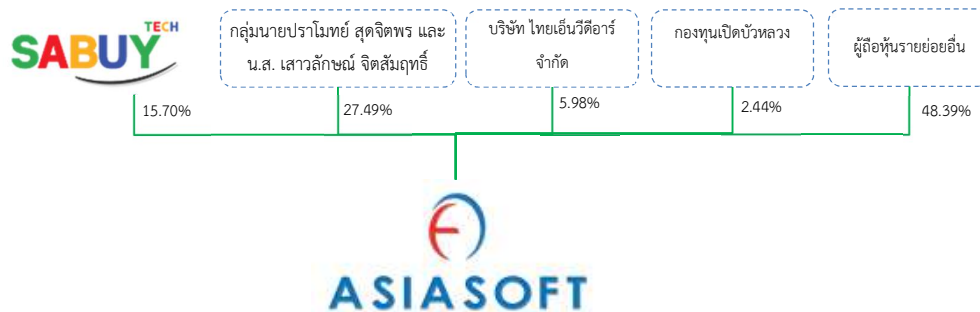
ผู้ซื้อ	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (“บริษัทฯ” หรือ “SABUY”)
ผู้ขาย	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”)
ความสัมพันธ์	ผู้ขาย รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของผู้ขาย ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ และหลังเข้าทำรายการ ปรากฏดังนี้

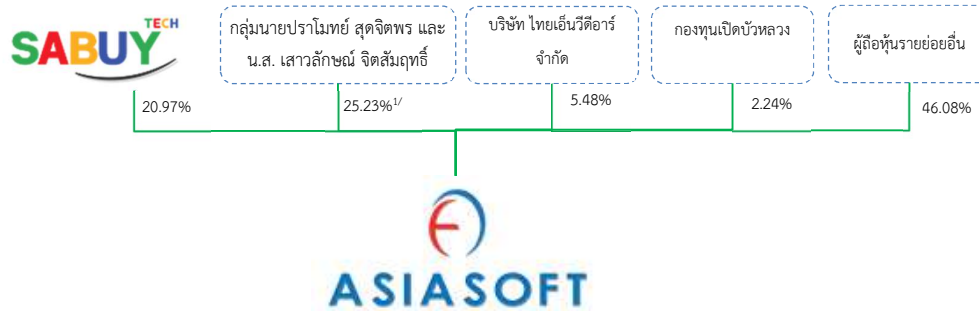
### โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ



### โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (กรณีก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)

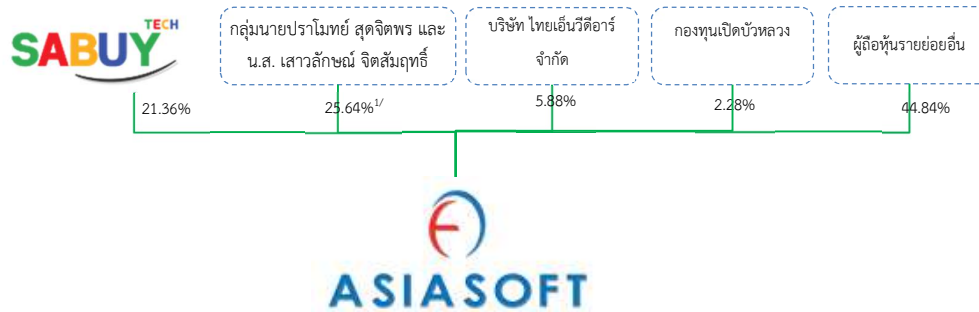


โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (ภายหลังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และ AS-WB)



หมายเหตุ: 1/ เป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่รวมการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิส่วนที่เหลือของกลุ่มนายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์

โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ (กรณีที่มีเพียงบริษัทฯ เท่านั้น ที่ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)



ดังนั้น จากโครงสร้างการถือหุ้นหลังการเข้าทำรายการ จะเห็นได้ว่าเมื่อบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS บริษัทฯ จะมีหน้าที่ตามมาตรา 246 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เนื่องจากบริษัทฯ มีการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จดทะเบียนในสัดส่วนที่ก้าวข้ามร้อยละ 5.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งได้แก่ AS โดยจะต้องรายงานการได้มาซึ่งหุ้นสามัญและหลักทรัพย์แปลงสภาพ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมได้ ทั้งนี้ ผู้ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องยื่นแบบ 246-2 ทุกครั้งที่กลุ่มแตะหรือผ่านจุดร้อยละ 5.00 ของสิทธิออกเสียงของกิจการ ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS ตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS ข้ามร้อยละ 20.00 บริษัทฯ จะต้องรายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนอีกครั้งหนึ่ง

**2.4 ประเภทและขนาดรายการ และการคำนวณขนาดรายการ**

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมแต่ละธุรกรรมซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งคำนวณขนาดรายการได้สูงสุดเท่ากับร้อยละ 36.75 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยเมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการได้มา

ซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในกรณีนี้เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

#### 2.4.1 การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ข้อมูลทางการเงินของ AS

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565	AS ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
สินทรัพย์รวม	11,244.71	1,312.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,937.95	202.80
หนี้สินรวม	3,920.07	359.81
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	823.14	64.18
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	4,563.54	685.91
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (4 ไตรมาสย้อนหลังล่าสุด)	260.16	455.24

การคำนวณรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset – NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{685.91 \times 20.97\%}{4,563.54}$	ร้อยละ 3.16
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	$\frac{455.24 \times 20.97\%}{260.16}$	ร้อยละ 36.75
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารายการที่ได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{1,828.49 \times 100}{11,244.71}$	ร้อยละ 16.26
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่ต้องคำนวณ	ไม่ต้องคำนวณ

#### 2.4.2 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ย้อนหลัง 6 เดือน

วันที่ที่ประชุม คณะกรรมการ อนุมัติการเข้าทำ รายการ	รายการ	ขนาดรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		NTA	กำไรสุทธิ	มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้น
11 สิงหาคม 2565	การเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2	3.16	36.75	16.26	-
9 สิงหาคม 2565	การลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	0.64	0.25	2.27	-
9 สิงหาคม 2565	การลงทุนในบริษัทร่วมทุนแห่งใหม่และบริษัท คอเล็กต์ โค เซอร์วิส เซนติเรียน เบอร์ฮัด (CollectCo Services Sdn. Bhd.)	0.00	-	0.00	-
21 มิถุนายน 2565	การลงทุนในบริษัทย่อยเพื่อศึกษาและลงทุนในระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ร่วมกับ บริษัทมายเอชอาร์ จำกัด	0.00	0.00	0.01	-
21 มิถุนายน 2565	การลงทุนในหุ้นสามัญของ บลู พาร์คกิ้ง จำกัด	0.13	-	0.11	-
21 มิถุนายน 2565	การลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท คูโม เรคคอน จำกัด	0.46	-	0.15	-
25 พฤษภาคม 2565	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด	0.02	-	0.76	-
9 พฤษภาคม 2565	การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด จาก บริษัท ทริฟเฟิล โอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	1.20	3.87	2.75	-
4 พฤษภาคม 2565	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เอสเควียูไนเต็ด ซัพพลาย จำกัด	0.51	1.40	0.43	-
4 พฤษภาคม 2565	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญ ในบริษัท เอส.เค. เมเนจเม้นท์ แอนด์ ซัพพลาย จำกัด	1.06	1.16	0.35	-
29 เมษายน 2565	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท ดับเบิลเชเวน จำกัด	5.97	32.00	22.16	-
29 เมษายน 2565	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทเอียร์สุรัตน์ ลีสซิ่ง จำกัด	2.96	2.98	1.33	-
29 เมษายน 2565	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอียร์สุรัตน์ จำกัด (มหาชน)	23.29	4.07	8.69	-
<b>รวมขนาดรายการตามเกณฑ์</b>		<b>ร้อยละ 39.39</b>	<b>ร้อยละ 82.47</b>	<b>ร้อยละ 55.27</b>	<b>-</b>

หมายเหตุ: ในช่วงหกเดือนย้อนหลังนับจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อนุมัติการเข้ารายการไปแล้วดังนี้

- ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติ (1) การเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์แวร์ คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด (2) การเข้าลงทุนในบริษัท อู๋ปัส เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮสส์ ดิจิทัล จำกัด
  - ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติ (1) การเข้าลงทุนในบริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (2) การเข้าลงทุนในบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และ (3) การเข้าลงทุนในบริษัท บัซซีบีเอส จำกัด
- ทั้งนี้ เนื่องจากรายการดังกล่าวได้รับการอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว จึงไม่ได้ถูกนำมาคำนวณรวมในการคำนวณขนาดรายการย้อนหลังหกเดือน

เมื่อนำขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในรอบระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 82.47 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดรายการได้สูงสุด ในการนี้เนื่องจากขนาดรายการมีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ

## 2.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) โดยมีทุนจดทะเบียน 256,503,736.50 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 469,642,121 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยบริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AS เป็นจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (AS-W2) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (AS-WB) เต็มจำนวน (Fully Dilute) จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ AS รวมมูลค่าไม่เกิน 1,710.05 ล้านบาท

### 1) ข้อมูลทั่วไปของ AS

ชื่อบริษัท	บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 51 อาคารเมเจอร์ ทาวเวอร์ พระราม 9 - งามคำแหง ชั้นที่ 18 ห้องเลขที่ 3 – 8 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้ดำเนินการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย
เลขทะเบียน	0107550000050
วันจดทะเบียนบริษัท	17 พฤษภาคม 2550

ทุนจดทะเบียน	256,503,736.50 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจดทะเบียนทั้งหมดจำนวน 469,642,121 หุ้น
ทุนชำระแล้ว	234,821,060.50 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 469,642,121 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	0.50 บาท

2) คณะกรรมการของ AS

ตารางแสดงรายชื่อคณะกรรมการของ AS ก่อนเข้าทำรายการ

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร	ประธานกรรมการ
2	นายกิตติพงษ์ พงษ์อรุณ	กรรมการผู้จัดการ, กรรมการ
3	นายเฉลิมพงษ์ จิตต์ขันติวงศ์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
4	นางมลฤดี สุขพันธ์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
5	พตอ. ญาณพล ยั่งยืน	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

3) รายชื่อผู้ถือหุ้นของ AS

ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้น (10 อันดับแรก) ของ AS ก่อนเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ <sup>1/</sup>	202,837,346	43.19
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.98
3	กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.44
4	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.23
5	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.38
6	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.31
7	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.27
8	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.21
9	นายณภัทร ปัญจคุณากร	5,650,000	1.20
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	186,840,513	39.78
	<b>รวม</b>	<b>469,642,121</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565

หมายเหตุ: นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ มีความสัมพันธ์กันเป็นสามี ภรรยา โดยที่ไม่ได้จดทะเบียนสมรส

ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ AS หลังเข้าทำรายการ

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	129,116,442	27.49
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) <sup>1/</sup>	73,720,904	15.70
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.98
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.44
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.23

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.38
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.31
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.27
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.21
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	186,840,513	39.78
รวม		469,642,121	100.00

ที่มา: /1 สัดส่วนถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ใน AS ยังไม่รวมจำนวนหุ้นที่จะได้จากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS (AS-W2)

ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ AS หลังเข้าทำรายการ (ภายหลังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และ AS-WB)

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	129,448,929	25.23
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) /1	107,558,458	20.97
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.48
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.24
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.05
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.26
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.20
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.16
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.11
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	200,861,483	39.25
รวม		512,183,132	100.00

ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ AS หลังเข้าทำรายการ  
(กรณีที่มีเพียงบริษัทฯ เท่านั้น ที่ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS)

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
1	นายปราโมทย์ สุดจิตพร และ น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	129,116,442	25.64
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) /1	107,558,458	21.36
3	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	28,092,244	5.88
4	กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	11,475,400	2.28
5	STATE STREET EUROPE LIMITED	10,492,200	2.08
6	นายพรสิน ไกรศักดิ์วัฒน์	6,479,000	1.29
7	นายอภิศักดิ์ เทพผดุงพร	6,150,000	1.22
8	นายเลิศชาย กันภัย	5,964,418	1.18
9	นายโชติ เจริญกิตติวัฒน์	5,661,000	1.12
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	192,490,513	38.23

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนร้อยละ
	รวม	503,479,675	100.00

4) ประวัติความเป็นมาและลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AS”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2544 ด้วยทุนจดทะเบียน 5.00 ล้านบาท และได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2550 ด้วยทุนจดทะเบียน 316.00 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายเกมพีซี (Personal computer: PC) โดยมีลักษณะการประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ที่เกี่ยวกับเกมออนไลน์ (Online Game) หรือเกมคอมพิวเตอร์ที่ใช้เล่นบนระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ต เช่น Audition Online, Cabal Online, ELYON SEA เป็นต้น ซึ่งผู้เล่นสามารถแข่งขันและสนทนากับบุคคลอื่นที่อยู่ในเกมได้ทันที ผ่านระบบเซิร์ฟเวอร์ซึ่งทำหน้าที่เก็บโปรแกรมเกมหลักและข้อมูลส่วนใหญ่ของผู้เล่นเกม

การให้บริการเกมออนไลน์ในแต่ละประเทศจะดำเนินการผ่านบริษัทที่จัดตั้งขึ้นในประเทศนั้น ๆ ซึ่งแต่ละบริษัทจะมีระบบเซิร์ฟเวอร์ที่ตั้งอยู่ในประเทศตนเอง เพื่อให้บริการแก่ผู้เล่นเกมในแต่ละประเทศ และเซิร์ฟเวอร์ที่ตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ในกรณีที่ต้องการให้บริการแก่ผู้เล่นหลายประเทศในภูมิภาคพร้อมกัน อย่างไรก็ตาม ด้วยกระแสการพัฒนาของเทคโนโลยี cloud computing ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้นแต่มีราคาต่ำลง AS จึงปรับเปลี่ยนมาใช้บริการ Cloud Platform จากผู้ให้บริการ แทนการลงทุนซื้อและบริหารจัดการเซิร์ฟเวอร์ด้วยตนเอง

AS มีรายได้จากการให้บริการเกมออนไลน์ทั้งบนแพลตฟอร์มพีซี (คอมพิวเตอร์) และแพลตฟอร์มโทรศัพท์มือถือซึ่งผู้เล่นสามารถเติมเงินเข้าเกมผ่านช่องทางต่าง ๆ อาทิ @Cash, ระบบชำระเงินออนไลน์ (E-Payment) ระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet System) โดยจะเข้าไปยังระบบ PlayMall ซึ่งทำหน้าที่เสมือนกระเป๋าเงินกลางเพื่อใช้จ่ายซื้อไอเทมและบริการต่าง ๆ ในเกมที่ให้บริการภายใต้แบรนด์ PlayPark

5) โครงสร้างรายได้ของ AS

โครงสร้างรายได้	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ไตรมาส 2 ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>								
รายได้จากการขายและให้บริการ	762.44	99.32	1,336.22	98.53	1,862.12	97.17	802.80	95.95
รายได้อื่น	5.18	0.68	19.96	1.47	54.33	2.83	33.88	4.05
<b>รวมรายได้</b>	<b>767.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,356.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,916.44</b>	<b>100.00</b>	<b>836.68</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: งบการเงินของ AS ปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

รายได้ของ AS แบ่งออกเป็น 2 ส่วน 1) รายได้หลักกว่าร้อยละ 90.00 ของรายได้รวมมาจากรายได้จากการขายและให้บริการให้กับลูกค้าภายนอก ซึ่งมาจาก 3 ส่วนงานหลัก ๆ ได้แก่ (1) ส่วนงานเกมออนไลน์ ที่ให้บริการเกมที่ดำเนินงานผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ซึ่งเป็นการปฏิบัติตามสัญญาสิทธิการเผยแพร่เกมกับผู้พัฒนาเกม (2) ส่วนงานตัวแทนจำหน่าย ซึ่งเป็นส่วนงานการให้บริการช่องทางการชำระเงิน (3) ส่วนอื่น ๆ 2) รายได้อื่น ๆ เช่น รายได้สนับสนุนการตลาด และรายได้จากการบริหารสื่อโฆษณาบนเครือข่ายสังคมออนไลน์

6) ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอดีต



ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ AS ซึ่งเป็นงบการเงินปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565 ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต คือ บริษัท มาซาร์ส จำกัด มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

➤ งบแสดงฐานะการเงินของ AS ระหว่างปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		30 มิถุนายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
เงินสด	145.64	35.84	324.77	39.93	602.90	45.32	612.48	46.66
ลูกหนี้การค้า	63.28	15.57	43.59	5.36	89.77	6.75	65.65	5.00
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	278.73	34.27	406.89	30.59	263.77	20.09
สินค้าคงเหลือสินทรัพย์ดิจิทัล	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าสิทธิจ่ายล่วงหน้า	9.90	2.44	4.65	0.57	13.08	0.98	39.62	3.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37.14	9.14	35.25	4.33	30.02	2.26	53.92	4.11
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	225.69	55.54	686.99	84.47	1,142.66	85.89	1,035.44	78.88
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	15.76	3.88	5.37	0.66	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10.12	2.49	11.76	1.45	10.57	0.79	9.66	0.74
อุปกรณ์	23.32	5.74	13.51	1.66	15.86	1.19	32.30	2.46
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	17.60	2.16	13.68	1.03	18.49	1.41
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	90.22	22.20	69.32	8.52	134.29	10.09	202.80	15.45
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.23	0.55	3.79	0.47	9.41	0.71	8.64	0.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.05	2.23	4.95	0.61	3.85	0.29	5.36	0.41
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	150.69	37.08	126.30	15.53	187.66	14.11	277.25	21.12
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>406.37</b>	<b>100.00</b>	<b>813.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,330.32</b>	<b>100.00</b>	<b>1,312.70</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สิน</b>								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14.63	3.60	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	76.59	18.85	146.03	17.96	225.77	16.97	161.03	12.27
รายได้รับล่วงหน้า	83.08	20.44	107.01	13.16	140.57	10.57	102.21	7.79
หนี้สินจากคดีความฟ้องร้องกำหนดชำระภายใน 1 ปี	21.08	5.19	5.51	0.68	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดใน 1 ปี	2.86	0.70	9.43	1.16	6.71	0.50	3.71	0.28
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	0.48	0.12	0.48	0.06	0.48	0.04	0.48	0.04
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	53.42	4.02	45.05	3.43
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	30.61	7.53	17.90	2.20	14.01	1.05	12.19	0.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	229.33	56.43	286.36	35.21	440.96	33.15	324.66	24.73
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	7.21	1.77	6.36	0.78	5.18	0.39	12.16	0.93
หนี้สินจากคดีฟ้องร้อง	5.54	1.36	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.19	1.28	4.56	0.56	5.79	0.43	1.87	0.14
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17.38	4.28	21.77	2.68	20.38	1.53	21.12	1.61

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		30 มิถุนายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1.51	0.19	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	35.31	8.69	34.19	4.20	31.35	2.36	35.15	2.68
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>264.64</b>	<b>65.12</b>	<b>320.55</b>	<b>39.41</b>	<b>472.30</b>	<b>35.50</b>	<b>359.81</b>	<b>27.41</b>

ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	532.84	131.12	286.42	35.22	256.50	19.28	256.50	19.54
ทุนที่ออกชำระแล้ว	409.88	100.86	207.24	25.48	228.20	17.15	234.82	17.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	1.66	0.20	108.50	8.16	131.73	10.03
สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	5.33	0.66	19.34	1.45	26.28	2.00
ทุนสำรองตามกฎหมาย	-	-	6.18	0.76	25.65	1.93	25.65	1.95
กำไรสะสม	(256.52)	(63.12)	233.45	28.70	398.97	29.99	452.95	34.51
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(26.60)	(6.54)	(10.47)	(1.29)	14.11	1.06	17.28	1.32
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	126.76	31.19	443.40	54.52	794.77	59.74	888.71	67.70
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14.97	3.68	49.34	6.07	63.24	4.75	64.18	4.89
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	141.73	34.88	492.74	60.59	858.02	64.50	952.88	72.59
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>406.37</b>	<b>100.00</b>	<b>813.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,330.32</b>	<b>100.00</b>	<b>1,312.70</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: งบการเงินของ AS ปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

➤ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ AS ระหว่างปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>								
รายได้จากการขายและให้บริการ	762.44	99.32	1,336.22	98.53	1,862.12	97.17	802.80	95.95
รายได้อื่น	5.18	0.68	19.96	1.47	54.33	2.83	33.88	4.05
<b>รวมรายได้</b>	<b>767.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,356.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,916.44</b>	<b>100.00</b>	<b>836.68</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>								
ต้นทุนขายและบริการ	385.87	50.61	580.19	43.42	835.38	44.86	391.34	48.75
ค่าใช้จ่ายในการขาย	149.48	19.47	178.70	13.18	233.20	12.17	128.97	15.41
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	172.83	22.52	216.00	15.93	247.12	12.89	131.46	15.71
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิจ่ายล่วงหน้า	-	-	7.60	0.56	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายจากคดีความฟ้องร้อง	55.07 <sup>1/</sup>	7.17	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	9.58	0.71	-	-	-	-
กลับรายการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	(28.92) <sup>2/</sup>	3.46

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.42	0.05	(1.64)	(0.12)	0.98	0.05	0.91	0.11
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>763.67</b>	<b>99.49</b>	<b>990.43</b>	<b>73.03</b>	<b>1,316.67</b>	<b>68.70</b>	<b>623.76</b>	<b>74.55</b>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	3.95	0.51	365.75	26.97	599.77	31.30	212.92	25.45
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1.15)	(0.15)	(1.26)	(0.09)	(0.81)	(0.04)	(1.32)	(0.16)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2.80	0.37	364.49	26.88	598.96	31.25	211.60	25.29
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.16)	(0.02)	(24.36)	(1.80)	(84.54)	(4.41)	(20.34)	(2.43)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>2.64</b>	<b>0.34</b>	<b>340.13</b>	<b>25.08</b>	<b>514.42</b>	<b>26.84</b>	<b>191.26</b>	<b>22.86</b>

ที่มา: งบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

หมายเหตุ: 1/ ค่าเสียหายจากคดีความฟ้องร้องที่ AS ต้องจ่ายให้แก่เจ้าของสิทธิเกมและผู้พัฒนาตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ

2/ กลับรายการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย เกิดจากการที่ในอดีตเคยมีการด้อยค่าของสินทรัพย์และมีการตีมูลค่ายุติธรรมใหม่ซึ่งมีค่ามากกว่ามูลค่าที่ด้อยค่าไปในอดีต ทำให้สามารถกลับส่วนด้อยค่าได้ อย่างไรก็ตาม AS สามารถกลับการด้อยค่าถึงมูลค่าต้นทุนในการซื้อ หรือเท่ากับจำนวนการด้อยค่าทั้งหมดในอดีต

➤ อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.98	2.40	2.59	3.19
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	เท่า	12.05	30.65	20.74	12.23
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	30.29	11.91	17.60	29.85
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	-	-	-	-
ระยะเวลาขายสินค้า	วัน	-	-	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	5.04	3.97	3.70	2.43
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	72.45	91.87	98.64	150.19
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	49.73	57.22	56.41	53.23
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	0.51	26.97	31.30	25.45
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	0.34	25.08	26.84	22.86
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	0.65	41.82	38.67	78.14
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	1.86	69.03	59.95	20.07
<b>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน</b>					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.87	0.65	0.55	0.38
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.44	289.82	743.20	160.82

ที่มา: คำนวณจากงบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และไตรมาสที่ 2 สำหรับปี 2565

## คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### ผลการดำเนินงาน

#### รายได้รวม

รายได้รวมระหว่างปี 2562 – 2564 มีค่าเท่ากับ 767.72 ล้านบาท 1,356.18 ล้านบาท และ 1,916.44 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ระหว่างปี 2562 – 2564 เท่ากับร้อยละ 58.01

ในปี 2562 AS มีรายได้รวม 767.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 588.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.67 จากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 767.72 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและให้บริการของ AS ในปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,336.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 573.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.26 จากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 762.44 ล้านบาท ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักเนื่องจาก AS มีการเปิดตัวเกมอย่างสม่ำเสมอในประเทศต่าง ๆ ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ตลอดทั้งปี และ AS มุ่งปรับโครงสร้างการทำงาน อีกทั้งมีแรงกระตุ้นจากเหตุการณ์ ล็อคดาวน์จากโควิด-19 ในประเทศต่าง ๆ ส่งผลในทิศทางบวกต่ออุตสาหกรรมออนไลน์ทั้งหมด

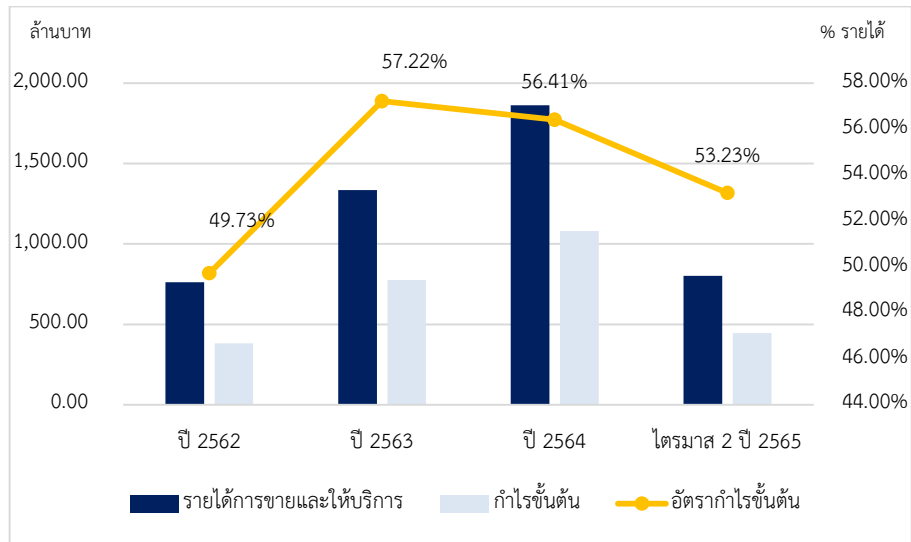
ในปี 2563 AS มีรายได้รวม 1,356.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 588.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.67 จากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 767.72 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและให้บริการของ AS ในปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 1,336.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 573.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.26 จากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 762.44 ล้านบาท ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักเนื่องจาก AS มีการเปิดตัวเกมอย่างสม่ำเสมอในประเทศต่าง ๆ ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ตลอดทั้งปี และ AS มุ่งปรับโครงสร้างการทำงาน อีกทั้งมีแรงกระตุ้นจากเหตุการณ์ ล็อคดาวน์จากโควิด-19 ในประเทศต่าง ๆ ส่งผลในทิศทางบวกต่ออุตสาหกรรมออนไลน์ทั้งหมด นอกจากนี้ ในปี 2562 AS ได้มีการปรับแผนธุรกิจจากการเผยแพร่เกม PC เป็นส่วนใหญ่มาเป็นเกมมือถือ และมีการขยายตลาดไปในต่างประเทศ เพิ่ม 2 ประเทศ ในปี 2563 ทำให้รายได้ปี 2562 น้อยเมื่อเทียบกับปี 2563

ในปี 2564 AS มีรายได้รวม 1,916.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 560.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.31 จากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 1,356.19 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและให้บริการของ AS ในปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 1,862.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 525.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.36 จากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 1,336.22 ล้านบาท ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักเนื่องจาก AS มีการเปิดตัวเกมอย่างสม่ำเสมอในของทั้งกลุ่มบริษัทตลอดทั้งปี และ AS มุ่งปรับโครงสร้างการทำงาน เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด โดยรายได้หลักของ AS มาจากรายได้จากการขายและบริการในกลุ่มบริษัทต่างประเทศ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 AS มีรายได้รวม 836.68 ล้านบาท ลดลง 49.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.63 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 886.59 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการที่ปีก่อนหน้ามีการเปิดเกมใหม่แต่ในปีปัจจุบันไม่มีการเปิดเกมใหม่

## อัตรากำไรขั้นต้น

แผนภูมิรายได้ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของ AS ปี 2562- 2564 และไตรมาส 2 ปี 2565



ในปี 2562 – 2564 AS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 381.75 ล้านบาท 775.99 ล้านบาท และ 1,081.06 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 49.73 ร้อยละ 57.22 และร้อยละ 56.41 ตามลำดับ

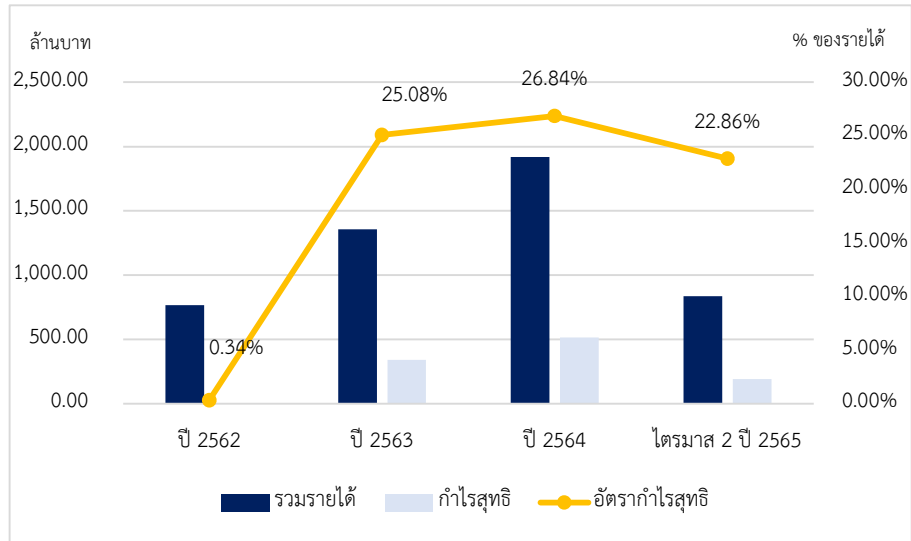
ในปี 2563 AS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 775.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 381.75 ล้านบาท เป็นจำนวน 394.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 103.27 จากปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 57.22 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 49.73 เนื่องจากปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในขณะที่ต้นทุนขายและบริการลดลง

ในปี 2564 AS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,081.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 775.99 ล้านบาท เป็นจำนวน 305.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.31 จากปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 เท่ากับร้อยละ 56.41 ลดลงจากปี 2563 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 57.22 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราต้นทุนขายและบริการต่อรายได้ที่สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 AS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 445.34 ล้านบาท ลดลง 48.09 ล้านบาท หรือลดจากร้อยละ 9.75 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 493.43 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลดลงของรายได้

## อัตรากำไรสุทธิ

แผนภูมิกำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิของ AS ปี 2562 – 2564 และไตรมาส 2 ปี 2565



ในปี 2562 – 2564 AS มีกำไรสุทธิเท่ากับ 2.64 ล้านบาท 340.13 ล้านบาท และ 514.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.34 ร้อยละ 25.08 และร้อยละ 26.84 ตามลำดับ

ในปี 2563 AS มีกำไรสุทธิเท่ากับ 340.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 2.64 ล้านบาท เป็นจำนวน 337.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 25.08 จากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการที่ AS มีรายได้เติบโตขึ้นอย่างมีสาระสำคัญและมีการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุน

ในปี 2564 AS มีกำไรสุทธิเท่ากับ 514.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 340.13 ล้านบาท เป็นจำนวน 174.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 26.84 จากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการที่ AS มีรายได้เติบโตขึ้นอย่างมีสาระสำคัญและมีการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 AS มีกำไรสุทธิเท่ากับ 191.26 ล้านบาท ลดลง 48.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.37 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 240.19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลดลงของรายได้

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 AS มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 813.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 406.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.14 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 406.37 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 180.08 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 507.65 ล้านบาท 2) เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นสุทธิ 278.73 ล้านบาทโดยไม่มีรายการเงินลงทุนระยะสั้นในปี 2562 3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 19.69 ล้านบาท เนื่องจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 19.40 ล้านบาท เป็นบริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ 4) การลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน 10.39 ล้านบาท 5) การเพิ่มขึ้นของสิทธิการใช้เนื่องจากการบังคับใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินเกี่ยวกับสัญญาเช่าฉบับที่ 16 จำนวน 17.60 ล้านบาท 6) การลดลงของสินทรัพย์ถาวร (อุปกรณ์) จำนวน 9.81 ล้านบาท สืบเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมสินทรัพย์ถาวรในปี 2563 7) การลดลงของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 20.89 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายค่าลิขสิทธิ์เกมและการด้อยค่าลิขสิทธิ์เกมในปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 AS มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,330.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 517.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.57 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 813.29 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 278.13 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 686.40 ล้านบาท 2) เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นสุทธิ 128.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.98 จากปี 2563 สืบเนื่องมาจากมีกระแสเงินสดสุทธิจากผลการดำเนินงาน 3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 46.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 105.94 เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการเกมออนไลน์เพิ่มสูงขึ้น 4) การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 5.62 ล้านบาท เนื่องจากผลต่างชั่วคราวระหว่างเกณฑ์ทางภาษีและเกณฑ์ทางบัญชี 5) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 64.97 ล้านบาท เนื่องจากการเซ็นสัญญาเกมใหม่ รวมถึงต่อสัญญาเกมที่หมดอายุในปี 2564 6) การเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์ จำนวน 2.35 ล้านบาท เนื่องจากการซื้ออุปกรณ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับการเปิดเกมใหม่และพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการ 7) การลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 5.37 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทยกเลิกวงเงินสินเชื่อจากทางธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง 8) การลดลงของสิทธิการใช้ จำนวน 3.92 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายตามอายุของสัญญาเช่า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 AS มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,312.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.42 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 1,046.60 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 257.89 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อทวงถามเพิ่มขึ้น 257.86 ล้านบาท 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 32.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.78 เนื่องจากลูกหนี้อื่นจากบุคคลภายนอกลดลง 22.57 ล้านบาท 3) การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 3.35 ล้านบาท เนื่องจากผลต่างชั่วคราวระหว่างเกณฑ์ทางภาษีและเกณฑ์ทางบัญชี 4) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 106.32 ล้านบาท เนื่องจากการต่อสัญญาเกมที่หมดอายุในปี 2564 5) การเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์ จำนวน 17.83 ล้านบาท เนื่องจากการซื้ออุปกรณ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับการเปิดเกมใหม่และพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการ 6) การลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 5.37 ล้านบาท เนื่องจาก AS ไม่มีการนำเงินฝากประจำไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ 7) การเพิ่มขึ้นของสิทธิการใช้ จำนวน 5.45 ล้านบาท

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 AS มีหนี้สินรวมเท่ากับ 320.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.13 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 264.64 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้ 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 69.44 ล้านบาท จากค่าลิขสิทธิ์ที่เพิ่มขึ้น 2) รายได้และค่าสิทธิรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 23.93 ล้านบาท จากยอดเติมเงินที่ยังไม่ได้ใช้ที่เพิ่มมากขึ้น 3) หนี้สินจากคดีความฟ้องร้องที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 15.56 ล้านบาท และ 12.71 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 AS มีหนี้สินรวมเท่ากับ 472.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.34 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 320.55 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้ 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 79.74 ล้านบาท จากค่าลิขสิทธิ์ที่เพิ่มขึ้น 2) รายได้และค่าสิทธิรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 33.56 ล้านบาท จากยอดเติมเงินที่ยังไม่ได้ใช้ที่เพิ่มมากขึ้น 3) ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 53.42 ล้านบาท จากการที่บริษัทใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากขาดทุนสะสมในอดีต ครบถ้วนในปี 2564 4) หนี้สินจากคดีความฟ้องร้องที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 5.51 ล้านบาท และ 3.90 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 AS มีหนี้สินรวมเท่ากับ 359.81 ล้านบาท ลดลง 52.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.77 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 412.49 ล้านบาท โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้ 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 25.90 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระค่าสิทธิค้างจ่ายบางส่วน 2) รายได้รับล่วงหน้าลดลง 31.09 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้เป็นรายได้ในการบริการเกมออนไลน์มากขึ้น 3) ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 8.60 ล้านบาท 4) หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 0.47 ล้านบาท

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 AS มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 492.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 351.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 247.66 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 141.73 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นนั้นมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องจากการเตรียมตัวที่ดีของ AS พร้อมกับการเกิดสถานการณ์โควิด-19 และการปรับโครงสร้างทางการเงิน ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างผลกำไรและล้างผลขาดทุนสะสมได้ทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 AS มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 852.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 365.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 74.13 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 492.74 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 108.50 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ (AS-W2) และการเพิ่มขึ้นส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และการปรับโครงสร้างทางการเงิน ส่งผลให้ AS สามารถสร้างผลกำไรในปี 2564 เท่ากับ 479.2 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 AS มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 952.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 318.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 50.27 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 634.12 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นนั้นมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง และการปรับโครงสร้างทางการเงิน ซึ่งหลังจากการปิดงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 AS ได้มีการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลในรอบผลประกอบการของวันที่ 1 มกราคม 2565 ถึง 30 มิถุนายน 2565 ให้แล้วเสร็จก่อนเข้าทำธุรกรรมในครั้งใหม่ของ AS ซึ่งจะจ่ายปันผลวันที่ 8 กันยายน 2565 เป็นจำนวน 140.89 ล้านบาท



## 7) ภาพรวมของอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจ

บริษัทมอร์ดอร์ อินเทลลิเจนท์ จำกัด (Mordor Intelligence Inc) บริษัทวิจัยและวิเคราะห์ข้อมูลชั้นนำของโลกในกว่า 6,000 โครงการ ใน 20 อุตสาหกรรมได้มีการคาดการณ์ภาพรวมอุตสาหกรรมเกมในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ว่าจะเติบโตที่อัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 8.50 ระหว่างปี 2565 – 2570 ในขณะที่เมื่อคำนวณอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมเกมกับอัตราการเติบโตของจำนวนแอปพลิเคชันที่ได้รับการดาวน์โหลดในปี 2558 – 2564 มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 11.70 อ้างอิงจากข้อมูลของ Business of Apps<sup>1</sup> ในรายงาน App Data Report 2565 โดยมีปัจจัยหนุนจากความนิยมที่เพิ่มขึ้นของกีฬาต่าง ๆ และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทางอินเทอร์เน็ต นอกจากนี้ การเปิดตัวของเทคโนโลยี 5G ในปี 2563 ยังเป็นตัวช่วยในการเร่งพัฒนาเครือข่ายอินเทอร์เน็ตไร้สายอีกด้วย โดยเทคโนโลยี 5G ซึ่งมีประสิทธิภาพสูงกว่าเทคโนโลยี 4G กว่า 100 เท่า จะสามารถมอบประสบการณ์ผู้ใช้ที่ดีขึ้น และขับเคลื่อนตลาดเกมในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และมีการประมาณการว่าจำนวนผู้ใช้บริการ 5G ในภูมิภาคจะเท่ากับ 560 ล้านคน ในปี 2570 อ้างอิงจากรายงานเชิงลึกของอีริคสัน (Ericsson Mobility Report) ในปี 2564 อีกหนึ่งปัจจัยที่กระตุ้นการเติบโตของอุตสาหกรรมเกมในภูมิภาคเกิดจากความนิยมที่เพิ่มขึ้นใน eSports ซึ่งเป็นการแข่งขันโดยใช้วิดีโอเกมเป็นหลัก โดยมีตัวช่วยคือ แพลตฟอร์มวิดีโอออนไลน์ เช่น Twitch และ YouTube ที่ทำหน้าที่ประชาสัมพันธ์แก่คนดู โดยอุตสาหกรรมเกมนั้นจะเติบโตได้ผ่านผู้มีอิทธิพลทางด้านเกม การโฆษณาภายในเกม นวัตกรรมใหม่ ๆ และการร่วมมือของพันธมิตรด้านเกมต่าง ๆ

สำหรับเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นภูมิภาคที่สร้างรายได้สำหรับอุตสาหกรรมเกมมากที่สุดในทวีปเอเชีย เนื่องจากจำนวนประชากรที่สามารถเข้าถึงอุปกรณ์พกพาออนไลน์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยกว่า 2 ใน 3 นั้น มีส่วนร่วมใน eSports ทำให้ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เป็นตลาดสำหรับอุตสาหกรรมเกมที่เติบโตเร็วที่สุดในโลก โดยตัวเลือกเกมที่เล่นได้ฟรีเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ผลักดันการเติบโตของเกมบนมือถือเมื่อเทียบกับเกมบนคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลแบบตั้งโต๊ะ สังเกตได้จากจำนวนผู้เล่นมือถือในภูมิภาคกว่า 250 ล้านคน ซึ่งเกมเหล่านี้ไม่ซับซ้อนและสามารถเล่นได้ทุกวัย โดยจะสร้างรายได้ผ่านการโฆษณาบนตัวเกม การซื้อขายภายในเกม การสมัครสมาชิก ฯลฯ นอกจากนี้ เกมในปัจจุบันนั้นพึ่งพาเทคโนโลยีคลาวด์เกมมิ่ง (cloud gaming) ซึ่งช่วยให้ผู้เล่นสามารถเข้าถึงเกมได้โดยไม่ต้องอาศัยการอัปเดตตัวเกมหรือตัวเครื่องเล่นเกมบ่อย ๆ อีกต่อไป ซึ่งแบบสอบถามจากกูเกิล (Google) เผยว่า กว่า 1 ใน 3 ของผู้ที่มีสมาร์ตโฟนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้นั้น เล่นเกมมือถืออย่างน้อย 1 ครั้งต่อสัปดาห์ ด้วยอัตราร้อยละ 82.00 ของประชากรที่ออนไลน์ในภูมิภาคเป็นผู้เล่นเกม

โดยปัจจัยหลักที่ทำให้การเติบโตของอุตสาหกรรมเกมเป็นไปตามที่คาดการณ์ มาจากการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้นและการแพร่กระจายของสมาร์ตโฟนราคาถูกในหมู่ประชากรในเมืองและชนบท

<sup>1</sup> เป็นผู้ให้บริการข้อมูลเชิงลึกเกี่ยวกับการพัฒนาแอปพลิเคชัน รวมถึงการวิเคราะห์ตลาดอุตสาหกรรมการพัฒนาแอปพลิเคชัน ซึ่งเป็นที่ยอมรับจากผู้พัฒนาแอปพลิเคชันทั่วโลก

## 2.6 มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มา และมูลค่าสิ่งตอบแทน

สินทรัพย์ที่ได้มา ได้แก่ 1) หุ้น AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ซึ่งบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขายในราคาขายหุ้นละ 17.00 บาท มูลค่ารวมไม่เกิน 1,253.26 ล้านบาท สำหรับหุ้น AS และ 2) ใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มูลค่ารวมไม่เกิน 456.81 ล้านบาท สำหรับ AS-W2 และบริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท

## 2.7 เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน (ก) สำหรับหุ้น AS ในราคาซื้อขาย 17.00 บาทต่อหุ้น มาจากการเจรจาตกลงร่วมกันโดยอ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นใน AS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 12 เดือน ระหว่างวันที่ 9 สิงหาคม 2565 – 8 สิงหาคม 2565 ซึ่งมีราคาสูงสุดอยู่ที่ 26.24 บาท ราคาต่ำสุดอยู่ที่ 12.53 บาท มีราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักอยู่ที่ 20.12 บาท มีค่ามัธยฐานอยู่ที่ 19.42 บาท และมีราคาปิด ณ วันที่ 10 สิงหาคม 2565 อยู่ที่ 15.30 บาท (ข) สำหรับ AS-W2 ในราคาซื้อขาย 13.50 บาทต่อหน่วย มาจากราคาหุ้น AS ในราคาซื้อขาย 17.00 บาทต่อหุ้น ดังที่ได้อธิบายที่ตามข้อ (ก) ข้างต้น หักด้วยราคาในการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 3.50 บาทต่อหุ้น (17.00 บาท – 3.50 บาท = 13.50 บาท)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการเข้าสอบทานข้อมูลด้านกฎหมาย (Legal Due diligence) ซึ่งแล้วแล้วเสร็จจึงจะได้ร่างสัญญาซื้อขาย หรือสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ในการเจรจาต่อไป

## 2.8 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้ที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 มาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการออกยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในวงเงินเสนอขาย 1,000.00 ล้านบาท เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW) ในช่วงวันที่ 4 – 6 ตุลาคม 2565 ขณะนี้อยู่ในระหว่างขั้นตอนการพิจารณาอนุญาตจากทางสำนักงาน ก.ล.ต. รวมไปถึงการขอยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ และ กระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีสำรองเพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรม ทั้งนี้ หากเงื่อนไขในการเบิกใช้เงินเชื่อจากสถาบันการเงินหรือการออกหุ้นกู้อาจมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จะแจ้งข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเงื่อนไขดังกล่าว ตลอดจนเงื่อนไขอื่น ๆ ที่สำคัญ เช่น จำนวนเงินกู้ และดอกเบี้ย ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น สำหรับการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งในวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2565 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ครั้งที่ 1 โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ นางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) ในจำนวนไม่เกิน 26,121,350 หุ้น ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 20.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 522.43 ล้านบาท

## 2.9 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่

- 1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS
- 2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะของบริษัทฯ เป้าหมายและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2565

### 3. ความสมเหตุสมผลของรายการ

#### 3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนใน AS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย โดยให้บริการในลักษณะที่ผู้เล่นเกมเล่นได้โดยไม่มีค่าใช้จ่าย (Free to Play) และมีการขายสิ่งของต่าง ๆ ภายในเกม ซึ่งเป็น Platform ที่ทำให้เกิดการซื้อขายขนาดเล็ก (Micro-transaction) และลูกค้าที่มีการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) จำนวนมาก ซึ่งทำให้เกิดการใช้บริการชำระเงิน และสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทฯ จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้หลากหลายมากขึ้น ดังนั้น เมื่อรวมระบบนิเวศทางธุรกิจของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน จะเพิ่มโอกาสในการเติบโตของรายได้ และกระแสเงินสดของทั้งสองบริษัท อีกทั้งเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

โดยการเข้าลงทุนใน AS บริษัทฯ จะลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ทั้งนี้ เมื่อรวมการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของ AS แล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS รวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 20.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิทั้งหมด ดังนั้น การได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS จะทำให้บริษัทฯ สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการถือครองตามสัดส่วนที่คาดหวัง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญในกิจการของ AS โดยบริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ หากบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจากกระดานหลักอาจทำให้บริษัทฯ ไม่ได้จำนวนหุ้นสามัญในสัดส่วนที่คาดหวัง และบริษัทฯ อาจต้องใช้ระยะเวลายาวนานในการรวบรวม อีกทั้งยังเป็นการทำให้เกิดความผันผวนแก่ราคาหุ้นสามัญและราคาใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญในกระดานหลักได้ นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ เงินสดจากการใช้สิทธิจะเป็นเงินสดที่ AS จะได้รับโดยตรง ซึ่ง AS สามารถนำไปเป็นเงินทุนต่อยอดในการดำเนินธุรกิจ และสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวบริษัทฯ จะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขาย ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว โดยแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมจะมาจากกระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้ในวงเงินเสนอขาย 1,000.00 ล้านบาท รวมไปถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ และ กระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น สำหรับการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งในวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2565 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ครั้งที่ 1 โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ นางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) ในจำนวนไม่เกิน 26,121,350 หุ้น ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 20.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 522.43 ล้านบาท โดยการเสนอขายดังกล่าวเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติ

มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาคุณสมบัติของผู้ได้รับจัดสรร และพิจารณาราคาเสนอขาย โดยราคาเสนอขายดังกล่าว เป็นราคาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 17.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเสนอขายในราคาดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากการขายในราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของผู้ได้รับจัดสรร อีกทั้ง ยังเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นของ AS โดยที่การเป็นพันธมิตรกับ AS จะเป็นประโยชน์กับระบบนิเวศของบริษัทฯ และเป็นประโยชน์ต่อขยายผลิตภัณฑ์และการบริการ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตาม การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS นั้น เป็นการเสนอขายหุ้นให้นักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา ซึ่งจะแตกต่างจากการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจึงมีความเหมาะสม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS เป็นการเข้าทำรายการที่มีความเหมาะสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาว

### 3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และฐานลูกค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของ AS ซึ่งจะสนับสนุนการขยายธุรกิจการชำระเงิน (Payment) ของบริษัทฯ

เนื่องจาก AS เป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย โดยให้บริการในลักษณะที่ผู้เล่นเกมเล่นได้โดยไม่มีค่าใช้จ่าย (Free to Play) และมีการขายสิ่งของต่าง ๆ ภายในเกม ซึ่งเป็น Platform ที่ทำให้เกิดการซื้อขายขนาดเล็ก (Micro-transaction) และลูกค้าที่มีการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) จำนวนมาก ซึ่งทำให้เกิดการใช้บริการชำระเงิน และสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าเป็นจำนวนมาก โดย AS มีรายได้จากการให้บริการเกมออนไลน์ทั้งบนแพลตฟอร์มพีซีหรือคอมพิวเตอร์ และแพลตฟอร์มโทรศัพท์มือถือ ซึ่งผู้เล่นสามารถเติมเงินเข้าเกมผ่านช่องทางต่าง ๆ อาทิ @Cash ระบบชำระเงินออนไลน์ (E-Payment) ระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet System) เป็นต้น ดังนั้น การเป็นพันธมิตรธุรกิจกับ AS จะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทฯ กล่าวคือ การจัดจำหน่าย @Cash ของ AS ในประเทศไทยที่ปัจจุบันจำหน่ายในหลากหลายช่องทาง รวมถึงตู้เติมเงินออนไลน์ หากบริษัทฯ ร่วมเป็นพันธมิตรกับ AS บริษัทฯ จะสามารถร่วมเป็นหนึ่งในช่องทางจัดจำหน่ายรหัสเติมเงิน @Cash และบัตรเงินสดผ่านตู้เติมสบายพลัส ซึ่งเป็นตู้เติมเงินอัตโนมัติของบริษัทฯ อีกทั้ง AS ยังมีช่องทางการเติมเงินเข้าเกมอื่น ๆ เช่น การเติมเงินผ่านระบบชำระเงินออนไลน์ (E-Payment) และระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Wallet System) โดยบริษัท สบาย มั่นใจ จำกัด (“SBM”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการและเป็นตัวกลางในการชำระเงินสามารถร่วมเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายสำหรับระบบ E-Payment ให้กับ AS ได้

นอกจากการให้บริการเกมออนไลน์ในประเทศไทย AS ยังมีฐานลูกค้าในประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ มาเลเซีย สิงคโปร์ ฟิลิปปินส์ เวียดนาม และอินโดนีเซีย ซึ่ง AS อาศัยช่องทางการเติมเงินจากผู้ให้บริการแพลตฟอร์มประเภทเว็บไซต์การเติมเงิน ระบบชำระเงินออนไลน์ และระบบกระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์ หากบริษัทฯ สามารถผนวกช่องทางทางการเงินของ AS เข้ากับการบริการของบริษัทฯ ได้ จะทำให้บริษัทฯ ได้ประโยชน์จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และบริษัทฯ จะสามารถสร้างและรวบรวมช่องทางการเติมเงินของฐานลูกค้า AS ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ทั้งหมดให้เป็นหนึ่งเดียวกัน (Regional Payment Gateway) อีกทั้ง เมื่อผนวกประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และความแข็งแกร่งของระบบรักษาความปลอดภัยทางด้านไอที (IT Security System) ของ AS เข้ากับสินค้าและบริการในระบบนิเวศของบริษัทฯ บริษัทฯ จะสามารถขยายธุรกิจการชำระเงิน (Payment) รวมถึงจะสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้หลากหลายมากขึ้น

- 2) การลงทุนใน AS เป็นการลงทุนในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต และเท่าทันยุคสมัยที่มีการเปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีและดิจิทัล

เนื่องจาก AS ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ที่เกี่ยวกับเกมออนไลน์ชั้นนำในภูมิภาคเอเชีย จากการวิเคราะห์อุตสาหกรรมเกมอ้างอิงจาก ของ Mordor Intelligence ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในการทำวิจัยการตลาดและอุตสาหกรรม พบว่า อุตสาหกรรมเกมในระดับโลกนั้นมีมูลค่า 198.40 พันล้านเหรียญสหรัฐในปี 2564 และถูกประมาณการว่าจะมีมูลค่าถึง 339.95 พันล้านเหรียญสหรัฐในปี 2570 ด้วยอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เท่ากับร้อยละ 8.94 ต่อปีตลอดระยะเวลาระหว่างปี 2565 – 2570 โดยการระบาดของโควิด-19 ซึ่งทำให้ผู้คนกักตัวอยู่บ้านมากขึ้นเป็นปัจจัยที่ส่งเสริมให้ผู้คนใช้ชีวิตอยู่บนแพลตฟอร์มออนไลน์ประเภทต่าง ๆ มากขึ้น สถานการณ์ดังกล่าวดึงดูดผู้เข้าชมรายใหม่จำนวนมาก ดังนั้น อุตสาหกรรมเกมในภาพรวมจึงเติบโตอย่างก้าวกระโดดทั้งในแง่ของจำนวนผู้ใช้และรายได้ ในขณะที่ตลาดเกมของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ถูกประมาณการว่าจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 8.50 ต่อปี ตลอดระยะเวลาระหว่างปี 2565 – 2570 โดยปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมเกมในภูมิภาคนั้นนอกเหนือจากการระบาดของโควิด-19 ได้แก่ การเติบโตของการลงทุนในสาธารณูปโภคด้านอินเทอร์เน็ต เช่น การลงทุนในเทคโนโลยีประเภท 5G ในปี 2020 ในภูมิภาค และการลงทุนในอินเทอร์เน็ตไร้สาย (Wireless Network) ซึ่งการลงทุนดังกล่าวทำให้อัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ต (Internet Penetration Rate) ของประชากรเพิ่มมากขึ้น และเมื่อรวมกับต้นทุนค่าสมาร์ตโฟนที่ถูกลง ประชากรจึงสามารถเข้าถึงตลาดเกมออนไลน์มากขึ้น อีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมเกมในภูมิภาคนี้ คือ ความนิยมในการแข่งขันกีฬาที่หลากหลายมากขึ้น เช่น การเกิดขึ้นของกีฬาประเภท eSports ซึ่งได้รับความนิยมอย่างมากในปัจจุบัน และสามารถเพิ่มปริมาณการเข้าชมผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็น Twitch และ YouTube เมื่อมีผู้เข้าชมจำนวนมาก จำนวนเม็ดเงินที่เกิดขึ้นจากรายได้ประเภทโฆษณาจึงเพิ่มขึ้นตามมา นอกจากนี้ การเติบโตของเทคโนโลยีของอุปกรณ์ที่รองรับ เช่น โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์ VR Box หรือแม้แต่มุมคุณภาพของกราฟฟิกที่อุปกรณ์แสดงผลสามารถรองรับได้ ก็เป็นอีกปัจจัยที่ขับเคลื่อนการเติบโตของอุตสาหกรรมเกม ทั้งนี้ ธุรกิจเกมออนไลน์จะสร้างเม็ดเงินมหาศาลจากการซื้อของภายในแอปพลิเคชัน การจ่ายซื้อเพื่อดาวโหลดซอฟต์แวร์การติดตามเป็นสมาชิก (Subscription) หรือแม้แต่การขายโฆษณาที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

โดยในปี 2021 ตลาดเกมมือถือออนไลน์มีผู้ใช้งานถึง 250 ล้านคน โดยมีอินโดนีเซีย มาเลเซีย ไทย เวียดนาม สิงคโปร์ และฟิลิปปินส์ เป็นตลาดที่สำคัญประเทศที่มีฐานผู้เล่นปริมาณมากที่สุด ได้แก่ อินโดนีเซีย ทั้งนี้ผู้เล่นที่สำคัญในตลาดเกมของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ Sony, IGG Inc, com2uS Corporation, Nintendo รวมถึง AS ที่ถือเป็นผู้นำที่สำคัญในตลาดเกม โดยเฉพาะเกมออนไลน์ ซึ่งเป็นเกมประเภทที่สามารถสร้างกำไรได้มากกว่าเกมประเภทคอนโซล (Console Games) หรือเกมประเภทพีซี (PC Games)

ดังนั้น การที่บริษัทฯ ลงทุนในกิจการของ AS ซึ่งถือเป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์รายใหญ่ของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับเกมอันดับต้น ๆ ของประเทศไทย จึงเป็นการลงทุนในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต และเท่าทันยุคสมัยที่มีการเปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีและดิจิทัล

- 3) เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว

เนื่องจาก AS เป็นบริษัทฯ ที่สามารถสร้างกำไรได้สม่ำเสมอในอดีต และอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องอย่าง อุตสาหกรรมเกมมาอย่างยาวนาน ดังนั้นการลงทุนใน AS จะเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และ กระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นได้ในระยะยาว

โดย AS มีอัตราส่วนทางการเงินด้านผลการดำเนินงาน สรุปได้ดังนี้

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	งวดหกเดือนสิ้นสุด มิถุนายน 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.11	2.40	2.60	3.19
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	49.39	56.58	55.14	51.25
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	0.57 <sup>1/</sup>	27.28	32.17	23.82
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.18	50.40	44.71	35.46
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	3.45	107.81	77.41	48.85
<b>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน</b>					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.09	0.72	0.59	0.38

หมายเหตุ: 1/ ในปี 2562 AS มีการรับรู้ผลขาดทุนจากคดีความจำนวน 55.1 ล้านบาท ซึ่ง AS มีข้อพิพาทเกี่ยวกับการยกเลิกสัญญาเกมกับเจ้าของลิขสิทธิ์เกมและ ผู้พัฒนาเกม โดยเจ้าของลิขสิทธิ์เกมได้นำข้อโต้แย้งดังกล่าวระหว่างคู่สัญญาเข้าสู่การพิจารณาของสำนักงานอนุญาโตตุลาการระหว่างประเทศ ประเทศ สิงคโปร์ (Singapore International Arbitration Centre 'SIAC') จากผลการพิจารณาสำนักงานอนุญาโตตุลาการชี้ขาดให้ AS ชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ เจ้าของลิขสิทธิ์เกมในจำนวนดังกล่าว จึงเป็นผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2562 ต่ำกว่าปกติ

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินด้านผลการดำเนินงานของ AS พบว่า ตลอดระยะเวลาย้อนหลัง 3 ปี และครึ่งปีล่าสุด การดำเนินงานของ AS มีผลประกอบการที่ดี ทำให้ AS มีกำไรอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 AS มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.57 ซึ่งต่ำกว่าอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ย โดยมีสาเหตุมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากคดีความจำนวน 55.1 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการพิเศษที่ไม่ได้เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจ ดังนั้น เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะพบว่า อัตราส่วนดังกล่าวเติบโตขึ้นอย่างมากในปี 2563 เป็นต้นมา อันเป็นผลมาจากการระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยในการกระตุ้นพฤติกรรมผู้บริโภคให้เล่นเกมออนไลน์มากขึ้น สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของ AS นั้นจะเห็นได้ว่า AS มีอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่าหนึ่งเท่าตลอดระยะเวลาย้อนหลัง 3 ปี และครึ่งปีล่าสุด เนื่องจากธุรกิจของ AS เป็นธุรกิจที่มีรายได้จากการเติมเงินสด ดังนั้น AS จะมีกระแสเงินสดที่เหลืออย่างสม่ำเสมอ

อีกทั้ง เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จะเห็นว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS มีสัดส่วนต่ำกว่าหนึ่งเท่าตลอดระยะเวลาย้อนหลัง 3 ปี และครึ่งปีล่าสุด ซึ่งแสดงให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่ง และความสามารถในการบริหารจัดการหนี้สินของ AS

ดังนั้น การได้มาซึ่งหุ้นสามัญใน AS จะช่วยให้ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ แข็งแกร่งมากขึ้น อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว

- 4) เป็นการต่อยอดธุรกิจการตลาดและสื่อดิจิทัลภายใต้ระบบนิเวศของบริษัทฯ โดยใช้กลยุทธ์และการตลาดในรูปแบบเกม (Gamification Marketing) และการทำตลาดในรูปแบบระบบจัดการลูกค้าสัมพันธ์หรือการทำโปรแกรมความภักดี (Royalty Program)

ตามที่ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ได้มีมติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนซื้อหุ้นในบริษัท อีปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (“MKO”) ซึ่งประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและนำเสนอ Digital Media และการโฆษณาผ่านสื่อดิจิทัล และบริษัท เรดแฮร์ส ดิจิทัล จำกัด (“RH”) ซึ่งเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการด้าน Digital Marketing One Stop Service ดังนั้น การที่บริษัทฯ ได้เป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ AS นั้นจะเป็นการต่อยอดธุรกิจการตลาดและสื่อดิจิทัลของบริษัทในกลุ่ม โดยการนำจุดแข็งของ AS ซึ่งได้แก่ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการให้บริการเกมออนไลน์รูปแบบต่าง ๆ มาประยุกต์เข้ากับกลยุทธ์ทางการตลาดในรูปแบบเกม (Gamification Marketing) ซึ่งเป็นการประยุกต์หลักการเกมในการสร้างกลยุทธ์ทางการตลาดที่สามารถมอบประสบการณ์ใหม่ ๆ ให้กับลูกค้า อีกทั้ง ตัวแบรนด์ยังสามารถสร้างปฏิสัมพันธ์กับลูกค้าและเพิ่มยอดขายออนไลน์ได้ โดยส่วนประกอบของเกมที่สามารถนำมาใช้ในการทำ Gamification นั้น เช่น การสร้างตารางอันดับคะแนน แต้ม การแบ่งระดับผู้เล่น การทำภารกิจ การเก็บไอเท็ม และการปลดล็อกกิจกรรมเพื่อล่ารางวัล เป็นต้น โดยสามารถใช้กลไกในการเล่นได้หลายแบบ ไม่ว่าจะเป็นการแข่งขัน การลุ้นโชค การทำควอล การร่วมมือกัน การให้ความเห็น หรือการให้รางวัล เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถต่อยอดธุรกิจเกมออนไลน์เข้ากับธุรกิจระบบจัดการลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Relationship Management) หรือการทำโปรแกรมความภักดี (Royalty Program) ภายใต้บริษัท บัซซีบีเอส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทภายใต้กลุ่มบริษัทฯ และเป็นผู้ให้บริการออกและพัฒนาแพลตฟอร์มการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าอย่างครบวงจร รวมถึงธุรกิจการให้บริการแพลตฟอร์ม การจัดหาสิทธิพิเศษและดีลต่าง ๆ (Rewards Sourcing) และการบริการเกี่ยวกับการซื้อขายออนไลน์อย่างครบวงจร โดยบริษัทฯ อาจเป็นการผนวกฐานลูกค้าและการให้บริการของ AS เข้ากับฐานลูกค้าและผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทเพื่อต่อยอดด้านระบบการบริหารฐานลูกค้าและความสัมพันธ์ ดังนั้น การผนวกความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ของบริษัทในกลุ่มด้านการตลาดและสื่อดิจิทัล เข้ากับ AS ซึ่งเป็นผู้มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในด้านเกม จะทำให้เกิดผลิตภัณฑ์และบริการรูปแบบใหม่ ๆ ภายใต้กลุ่มบริษัท

### 3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ ไม่มีอำนาจในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ AS เนื่องจากการลงทุนในหุ้นสามัญไม่ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุม

จากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AS รวมถึงการเข้าทำรายการดังกล่าวในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และเมื่อรวมกับการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน (Fully Dilute) บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS คิดเป็นร้อยละ 20.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเต็มจำนวน ซึ่งได้แก่ ร้อยละ 14.39 สำหรับหุ้นสามัญ AS และร้อยละ 6.61 สำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 โดยใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ของ AS จะครบกำหนดใช้สิทธิครั้งต่อไปในวันที่ 25 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นเวลาที่บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมกรเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AS ทั้งหมดจะเสร็จสมบูรณ์ ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้น บริษัทฯ อาจได้มาซึ่งอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญใน AS อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะไม่มีอำนาจในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ AS เนื่องจากการลงทุนในหุ้นสามัญไม่ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมมติทั่วไป เนื่องจากการใช้สิทธิออกเสียงเพื่ออนุมัติในแต่ละวาระการประชุมผู้ถือหุ้นโดยปกติต้องใช้เวลาเสียงข้างมาก คือ มากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นของผู้เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง (ตาม พ.ร.บ. มหาชน มาตรา 107) หรือต้องมีคะแนนเสียงมากกว่าร้อยละ 25.00 เพื่อให้มีอำนาจในการควบคุมทางอ้อมโดยการสามารถคัดค้านมติสำคัญหรือมติพิเศษ (Veto Right) ที่ต้องใช้เสียงมากกว่า

สามในสี่ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด เช่น การซื้อหรือขายกิจการ การรวมกิจการ รายการเกี่ยวโยง การได้มาหรือจำหน่ายไป  
ซึ่งสินทรัพย์ การมอบหมายให้คนอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท เป็นต้น

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะสำรองเพื่อให้ได้มาซึ่งตำแหน่งคณะกรรมการบริษัท และอำนาจในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับ  
นโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของ AS และอำนาจในการร่วมบริหารจัดการ AS รวมถึงการตัดสินใจในการแต่งตั้ง  
หรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและบุคลากรระดับบริหาร อีกทั้ง อาจ  
ส่งตัวแทนของบริษัทฯ ร่วมเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ดังนั้น หากบริษัทฯ สามารถสำรองตำแหน่งคณะกรรมการ  
บริษัทและอำนาจในการตัดสินใจดังกล่าว บริษัทฯ ก็จะมีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ AS อย่างไรก็ตาม  
หากบริษัทฯ ไม่สามารถส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการได้ตามที่คาดหวัง บริษัทฯ จะไม่มีอำนาจในการกำหนดทิศ  
ทางการดำเนินธุรกิจของ AS เนื่องจากการลงทุนในหุ้นสามัญไม่ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุม

- 2) ราคาซื้อขายหุ้นสามัญของ AS และใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีราคาต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการ  
สำหรับราคาหุ้นตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 30 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 พบว่า ราคาตลาดของหุ้นสามัญ  
ของ AS อยู่ระหว่าง 14.39 – 15.04 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท พบว่าราคาเข้าทำ  
รายการสูงกว่าราคาหุ้นตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 30 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ทั้งนี้ เนื่องจากการซื้อหุ้น  
ในกระดานหลักจะสามารถทำได้ยาก และบริษัทฯ ต้องการหุ้นจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ซึ่งเป็นปริมาณที่สูง และอาจ  
ส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาหุ้นในตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้สำรองกับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS เพื่อให้ได้มาซึ่งใน  
สัดส่วนและปริมาณต้องการ และในราคาที่ยอมรับได้ทั้งสองฝ่าย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่า  
ยุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow – DCF) พบว่ามูลค่า  
ยุติธรรมของหุ้น AS ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เมื่อเทียบกับราคา  
เข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท บริษัทฯ จึงได้หุ้นสามัญ AS มาในราคาที่สมเหตุสมผลสำหรับราคาหุ้นตามราคาตลาด  
ย้อนหลัง 7 – วันทำการจากวันที่ สิงหาคม 2565 พบว่า ราคาตลาดของหุ้นสามัญของ AS อยู่ระหว่าง บาทต่อหุ้น เมื่อ  
เทียบกับราคาเข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท พบว่าราคาเข้าทำรายการสูงกว่าราคาหุ้นตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 –  
วันทำการจากวันที่ สิงหาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคา  
ตลาดของหุ้นสามัญ AS อยู่ระหว่าง 16.50 – 18.80 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว ทั้งนี้  
เนื่องจากการซื้อหุ้นในกระดานหลักจะสามารถทำได้ยาก และบริษัทฯ ต้องการหุ้นจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ซึ่งเป็น  
ปริมาณที่สูง และอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาหุ้นในตลาด ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้สำรองกับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS  
เพื่อให้ได้มาซึ่งในสัดส่วนและปริมาณต้องการ และในราคาที่ยอมรับได้ทั้งสองฝ่าย นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้  
พิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow – DCF)  
พบว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้น AS ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอยู่ในช่วง 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ดังนั้น เมื่อ  
เทียบกับราคาเข้าทำรายการที่หุ้นละ 17.00 บาท บริษัทฯ จึงได้หุ้นสามัญ AS มาในราคาที่สมเหตุสมผล

ในส่วนของการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ซึ่งมีราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 60 วันทำการจากวันที่ 11  
สิงหาคม 2565 พบว่า ราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 10.71 – 11.55 บาทต่อหน่วย  
เมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย พบว่าราคาเข้าทำรายการสูงกว่าราคาใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อ  
หุ้นสามัญ AS-W2 ตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 – 60 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน  
อิสระได้พิจารณามูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 โดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes  
พบว่า ช่วงราคายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น AS-W2 นั้น อยู่ในช่วง 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อ



เปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาท จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ได้ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ในราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรม อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 11.60 – 14.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว เพื่อให้ได้หุ้นสามัญของ AS ในสัดส่วนที่ต้องการคือมากกว่าร้อยละ 20.00 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญใน AS บริษัทฯ จึงต้องเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น AS-W2 จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม อีกทั้ง เนื่องปริมาณการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ในช่วงระยะเวลา 60 วันย้อนหลังจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 นั้นมีปริมาณการซื้อขายในตลาดต่อวันเฉลี่ยเท่ากับ 23,322 หน่วย หากบริษัทฯ ต้องการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 ในจำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วยนั้น บริษัทฯ อาจต้องใช้ระยะเวลาในการรวบรวม และการซื้อในปริมาณมากนั้นจะส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น AS-W2 ที่ซื้อขายในกระดานหลักได้

3) บริษัทฯ จะมีภาระทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรม

ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะจ่ายชำระเป็นเงินสดจำนวน 1,828.49 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย 1) ค่าหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ราคาหุ้นละ 17.00 บาท รวมเท่ากับ 1,253.26 ล้านบาท 2) ค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาหน่วยละ 13.50 บาท รวมเท่ากับ 456.80 ล้านบาท และ 3) ในกรณีที่บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหน่วย คิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 118.43 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดภายในจากการออกหุ้นกู้ที่ในวงเงิน 1,000.00 ล้านบาท รวมถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และกระแสเงินสดภายในบริษัทฯ มาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น ดังนั้น หากบริษัทฯ ใช้เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ และ/หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ จะมีภาระทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาต้นทุนทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.25 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และต้นทุนทางการเงินสำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ร้อยละ 1.82 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการใช้เงินจากหุ้นกู้เท่ากับ 1,000.00 ล้านบาท กระแสเงินสดภายในจากการเพิ่มทุนแบบ General Mandate ประมาณ 522.43 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจากวงเงินกู้ยืมสถาบันการเงินประมาณ 306.07 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทฯ ขายหุ้นกู้เพิ่มเติมในวงเงิน 1,828.49 ล้านบาท บริษัทฯ จะมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นปีละ 68.08 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเพื่อวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ดังต่อไปนี้

รายการ	30 มิถุนายน 2565	ภายหลังการเข้าทำรายการการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ AS
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR) (เท่า)	13.76	6.36
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt service coverage ratio :DSCR) (เท่า)	1.09	0.72
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio) (เท่า)	3.99	5.61
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio: D/E)	0.54	0.54

รายการ	30 มิถุนายน 2565	ภายหลังการเข้าทำรายการการลงทุนซื้อ หุ้นสามัญของ AS
อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to equity ratio: IBD/E)	0.44	0.62

ที่มา: อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

อ้างอิง: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 6.25 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอดีตของบริษัทฯ และระยะเวลาในการคำนวณเท่ากับ 1 ปี ข้อมูลทางการเงินอ้างอิงจากงบการเงินย้อนหลังย้อนหลัง 12 เดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

จากอัตราส่วนทางการเงินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA) เพิ่มขึ้นภายหลังการเข้าทำรายการ ซึ่งสะท้อนหนี้สินที่เกิดจากแหล่งเงินกู้ในเข้าทำรายการดังกล่าว นอกจากนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการลงทุนซื้อหุ้นสามัญใน AS อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทฯ มีอัตราส่วนที่ลดลง โดยอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันมีค่าต่ำกว่า 1.00 ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินกับสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณาต่ออายุหุ้นกู้ (Roll-over) เพื่อขยายการครบกำหนดของหุ้นกู้และเพื่อรักษาความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยกับสถาบันการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ในงบการเงินรวมเท่ากับ 2,897.92 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องดำรง คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ มิได้มีการผิดเงื่อนไขแต่อย่างใด แม้ว่าอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ในงบการเงินรวมหลังเข้าทำรายการอาจเท่ากับ 0.72 เท่า เนื่องจากการพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ของสถาบันการเงินนั้นจะพิจารณาจากเงินกู้ยืมและภาระผูกพันของบริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยไม่รวมกับหนี้สินของบริษัทย่อยและหนี้สินที่ให้อุปยืมระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จากการพิจารณาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าบริษัทฯ ยังมีความสามารถในการรักษาเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้และยังสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้เดิมได้ ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยหักส่วนของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกันออก) มีค่าเท่ากับ 0.44 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 3.21 เท่า ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันได้ บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขการขอสินเชื่อกับเจ้าหนี้ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องจ่ายคืนหนี้ทั้งหมดก่อนกำหนด

### 3.4 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

#### 3.4.1 ความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า

การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขบังคับสำคัญก่อนเข้าทำรายการ ได้แก่

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม AS
- (2) ผลการตรวจสอบสถานะของ AS เป็นที่น่าพอใจแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการตรวจสอบสถานะของบริษัทเป้าหมายและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2565

ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถทำให้เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการสำเร็จลุล่วงได้ การทำรายการก็จะไม่ประสบความสำเร็จ หรือเกิดความล่าช้า

### 3.4.2 ความเสี่ยงภายหลังเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ AS ในปัจจุบัน อุตสาหกรรมเกมออนไลน์เติบโตอย่างต่อเนื่องและการเติบโตเป็นไปตามเทคโนโลยีของฮาร์ดแวร์ที่สามารถรองรับความสามารถของเกมออนไลน์ อีกทั้ง มูลค่าของอุตสาหกรรมเกมนั้นมีเม็ดเงินไหลเวียนในระบบและมีอัตราการเติบโตในแต่ละปีที่สูง อย่างไรก็ตาม ในการดำเนินธุรกิจของ AS ยังมีปัจจัยเสี่ยงภายในอุตสาหกรรม ซึ่งได้แก่ ความเสี่ยงจากการที่ผู้พัฒนาเกมรายใหญ่พึ่งพิงผู้ให้บริการเกมน้อยลง เนื่องจากผู้พัฒนาเกมเข้ามาเปิดให้บริการด้วยตนเองมากขึ้น เหตุการณ์ดังกล่าวมีสาเหตุมาจากผู้พัฒนาเกมรายใหญ่เปิดให้บริการเกมที่มีกระแสตอบรับดี ประสบความสำเร็จสูง และมีผู้เล่นจากประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เข้าไปเล่นเป็นจำนวนมาก ซึ่งในกรณีนี้ผู้พัฒนาเกมจะพิจารณาเปิดให้บริการเกมด้วยตนเอง โดยไม่ร่วมมือกับผู้ให้บริการเกมภายในประเทศหรือภูมิภาคเหมือนในอดีต อย่างไรก็ตาม ยังมีบริษัทผู้พัฒนาเกมอีกจำนวนมากที่มีข้อจำกัดในการเปิดให้บริการเกมเอง เนื่องจากการเปิดให้บริการเกมให้ประสบความสำเร็จต้องอาศัยปัจจัยหลายอย่าง เช่น ความเข้าใจพฤติกรรมผู้เล่นเกมในประเทศ การทำการตลาดและการสื่อสาร การบริหารจัดการคอมมูนิตี้ การจัดกิจกรรมเพื่อพบบปะกับลูกค้าโดยตรง การให้บริการลูกค้า เป็นต้น ดังนั้น AS ยังสามารถดำเนินธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการเกมประจำภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้ เนื่องจากมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญอย่างยาวนาน

ในการประกอบธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการเกมออนไลน์ ยังมีความเสี่ยงจากการไม่ประสบความสำเร็จของเกมออนไลน์ที่ AS ได้ลงทุนซื้อลิขสิทธิ์และเปิดให้บริการ ซึ่งมูลค่าการลงทุนเริ่มต้น (Initial Investment) มีจำนวนค่อนข้างสูง ซึ่งประกอบด้วยค่าลิขสิทธิ์เกม ระบบเซิร์ฟเวอร์ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้อง ค่าแปลภาษาและค่าใช้จ่ายในการตลาด ดังนั้น หาก AS ไม่สามารถสร้างรายได้จากการให้บริการเกมดังกล่าวได้มากกว่าจำนวนเงินลงทุนขั้นต้นดังกล่าว หรือจำนวนตามที่ได้คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและอัตรากำไรของ AS อย่างไรก็ตาม AS จะให้ความสำคัญกับการคัดเลือกเกมที่มีเนื้อหาที่เหมาะสมกับความต้องการของตลาด โดยอาศัยประสบการณ์ รวมถึงการศึกษารายละเอียดเกมและกลุ่มผู้เล่นเกมอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจในการลงทุนในเกมออนไลน์

อีกทั้ง ในการให้บริการเกมออนไลน์ AS ต้องพึ่งพิงผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตและการเช่าศูนย์ข้อมูลอินเทอร์เน็ต (Internet Data Center) เพื่อใช้ในการติดตั้งเครื่องแม่ข่าย (Server) และเช่าวงจรสื่อสารอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (Bandwidth) จากผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต (ISPs) ในแต่ละประเทศที่เข้าไปให้บริการ หากผู้ให้บริการดังกล่าวไม่สามารถให้บริการอินเทอร์เน็ตที่มีคุณภาพหรือหยุดให้บริการ จะส่งผลกระทบต่อให้บริการเกมออนไลน์ของ AS ได้ อีกทั้งความขัดข้องของระบบการให้บริการอาจทำให้อรรถรสและความพึงพอใจในการเล่นเกมนลดลง และอาจส่งผลเสียต่อชื่อเสียงและผลการดำเนินงานของ AS ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตที่ AS ใช้บริการเป็นผู้ให้บริการรายใหญ่ที่มีคุณภาพในแต่ละประเทศ นอกจากนี้ ในปัจจุบันมีทางเลือกเพิ่มมากขึ้น เช่น การให้บริการเช่าแบบคลาวด์ ทำให้มีทางเลือกในการทำแผนสำรองเพื่อย้ายไปใช้บริการดังกล่าวเมื่อเกิดปัญหา

AS ยังเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงจากการไม่ได้เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์และ/หรือเป็นผู้พัฒนาเกมออนไลน์ด้วยตนเอง ซึ่ง AS จะต้องปฏิบัติตามสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิ์อย่างเคร่งครัด หาก AS มิได้ปฏิบัติตามสัญญาให้ใช้สิทธิ์ และ/หรือไม่ต่ออายุสัญญาในราคาและเงื่อนไขที่ยอมรับได้ จะส่งผลกระทบต่อการทำธุรกรรม สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของ AS ในอนาคตได้ ทั้งนี้ AS ได้ปฏิบัติตามสัญญาสิทธิ์อย่างเคร่งครัดเพื่อลดความเสี่ยงในการถูกยกเลิกสัญญา

และได้กำหนดให้ AS มีสิทธิต่อสัญญาในราคาและเงื่อนไขเดิม เพื่อสามารถต่ออายุสัญญาในกรณีที่เกมยังคงได้รับความนิยม ทั้งนี้ เกมส่วนใหญ่จะมีอายุการให้บริการตามสัญญาประมาณ 2 – 3 ปี

นอกจากนี้ ตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน ธุรกิจประเภทผู้ให้บริการจะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านการละเมิดลิขสิทธิ์ เกมออนไลน์ โดยผู้ประกอบการบางรายลักลอบนำเข้าไปโปรแกรมออนไลน์ที่ AS ได้รับลิขสิทธิ์ เพื่อนำมาติดตั้งบนเครื่องข่ายแม่ (Server) และเปิดให้บริการผ่านเครือข่าย (Network) ของตนเองในอัตราค่าบริการต่ำกว่า ซึ่งอาจส่งผลให้ AS สูญเสียรายได้บางส่วน อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการละเมิดลิขสิทธิ์มักมีคุณภาพต่ำ และมีข้อจำกัดในการแก้ไขความผิดพลาดที่เกิดขึ้นในโปรแกรมเกม (Bug) หรือแก้ไขปัญหาทางเทคนิคต่าง ๆ จึงไม่เป็นที่นิยม ดังนั้น AS จึงเชื่อว่าการสูญเสยรายได้ในส่วนนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ AS ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ AS และทำให้ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เช่น เมื่ออัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นต่ำกว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ รวมถึงอาจส่งผลให้อัตราการจ่ายปันผลไม่เป็นไปตามคาดหวัง และจะทำให้ระยะเวลาการคืนทุนจากการลงทุนดังกล่าวนี้ขยายออกไปยาวนานกว่าที่บริษัทฯ ประเมินการไว้ เป็นต้น

## 2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารในการดำเนินธุรกิจ

เนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ AS ได้แก่ นายปราโมทย์ สุดจิตพร ซึ่งถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.38 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ AS โดยการถือหุ้นในสัดส่วนดังกล่าวส่งผลให้ผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นผู้มีอำนาจในการบริหารจัดการและควบคุมคะแนนเสียงในมติสำคัญได้เกือบทั้งหมด นอกจากนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ยังเป็นหนึ่งในผู้มีอำนาจในการบริหารจัดการกลุ่ม AS โดยมีตำแหน่งเป็นกรรมการจำนวน 1 คนจากทั้งหมด 5 คน ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ อีกทั้ง ยังเป็นผู้ร่วมก่อตั้ง AS ซึ่งมีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในธุรกิจซอฟต์แวร์เพื่อความบันเทิงในการดำเนินกิจการของ AS มาเป็นระยะเวลายาวนาน ดังนั้นการที่บริษัทฯ เข้าทำรายการในครั้งนี้ จะทำให้สัดส่วนผู้ถือหุ้นของนายปราโมทย์ สุดจิตพร ลดลงจากเดิม ซึ่งการลดอำนาจในการมีส่วนร่วมได้เสียในการบริหารจัดการดังกล่าว อาจทำให้เกิดความเสี่ยงที่จะทำให้ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของผู้มีส่วนได้เสียลดลงเช่นเดียวกัน เนื่องจากนายปราโมทย์ สุดจิตพร เป็นบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงานของธุรกิจ และการกำหนดนโยบายการจัดการของ AS อย่างมีนัยยะสำคัญ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการถ่วงดุลอำนาจของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทฯ พิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงการต่อรองเพื่อให้ได้มาซึ่งอำนาจในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของ AS และอำนาจในการร่วมบริหารจัดการ AS รวมถึงการตัดสินใจในการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและบุคลากรระดับบริหาร อีกทั้ง อาจส่งตัวแทนของบริษัทฯ ร่วมเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงานของผู้บริหารและดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย

## 3) ความเสี่ยงที่การประสานธุรกิจระหว่างองค์กร (Synergy) ไม่เป็นไปตามแผน

เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการดำเนินการขยายธุรกิจเพื่อครอบคลุมทั้งการสร้างระบบนิเวศ (Ecosystem) ร่วมกับพันธมิตรและการนำเทคโนโลยีมาต่อยอดบริการที่ตอบโจทย์การใช้ชีวิตของประชาชน ตั้งแต่การชำระเงิน (Payment) การจำหน่ายสินค้า (Merchandising) บริการโซลูชัน (Solutions) บริการทางการเงิน (Financial Services) และ

ธุรกิจใหม่ๆ (New Economy) รวมถึงการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ซึ่งรวมไปถึงสกุลเงินดิจิทัล (Crypto Currency) และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีบล็อกเชน โดยอยู่ระหว่างเดินทางขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ทั้งนี้ หากการดำเนินขยายกิจการของบริษัทฯ หยุดชะงักหรือไม่เป็นไปตามแผน แผนดำเนินการของบริษัทฯ และ AS ซึ่งมีแผนในการขยายธุรกิจเพื่อสนับสนุนการดำเนินการแก่กันและกัน เช่น การใช้จุดเชื่อมโยง (Touch Point) ของบริษัทฯ ในการเชื่อมต่อการเติมเงินแบบออฟไลน์กับลูกค้าของ AS หรือการพัฒนาเป็นช่องทางการชำระเงินระดับภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของบริษัทฯ โดยใช้ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญและฐานลูกค้าของ AS รวมทั้งการประสานธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการตลาดและสื่อดิจิทัลของบริษัทฯ เข้ากับธุรกิจเกมออนไลน์ของ AS เป็นต้น

- 4) ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS รวมถึงการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากไม่สามารถเบิกถอนเงินเชื่อจากสถาบันการเงินและ/หรือ ไม่ได้รับอนุมัติการออกหุ้นกู้

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดในการเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 1,253.26 ล้านบาท และใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนรวมไม่เกิน 456.81 ล้านบาท รวมถึงในกรณีที่บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหน่วย คิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 118.43 ล้านบาทล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะใช้สิทธิครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2565 ดังนั้น เงินสดที่ต้องใช้เพื่อเข้าทำรายการครั้งนี้รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมจะมาจากกระแสเงินสดจากการออกหุ้นกู้ในวงเงินเสนอขาย 1,000.00 ล้านบาท รวมไปถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ และกระแสเงินภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น อนึ่ง การออกและเสนอขายหุ้นกู้ของ บริษัทฯ นั้น จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเป็นไปตามความเหมาะสมกับความต้องการใช้เงินของบริษัทฯ และสถานะตลาด

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ และไม่มีเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS รวมถึงการใช้สิทธิแปลงสภาพของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ บริษัทฯ อย่างไรก็ดีตาม บริษัทฯ จะใช้แหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินมาใช้ในการเข้าทำรายการแทน

- 5) ความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้นสามัญ AS และ AS-W2

หากการดำเนินงานและผลการดำเนินงานของ AS ไม่เป็นไปตามคาดหวัง มูลค่าของหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS อาจได้รับผลกระทบ เช่น การลงทุนใน AS อาจเกิดการด้อยค่าหรือเกิดขาดทุนจากการจำหน่ายหุ้นของ AS ในอนาคต และใบสำคัญแสดงสิทธิอาจไม่มีมูลค่า (Out-of-the-money) กล่าวคือ ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่าต้นทุนการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นและราคาใช้สิทธิ ผลขาดทุนและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของ AS จะมีผลกระทบจากการเข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า หากราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 13.50 บาท แต่ไม่ต่ำกว่า 3.50 บาท บริษัทฯ อาจพิจารณาเข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะมีผลขาดทุนจากการเข้าทำรายการสูงสุดไม่เกิน 456.81 ล้านบาท (กล่าวคือบริษัทฯ ต้องจ่ายเงินเพื่อใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิหน่วยละ 3.50 บาท เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญ AS ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 3.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ผลขาดทุนจะเท่ากับราคาเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 จำนวนหน่วยละ 13.50 บาท) ในกรณีที่หุ้นสามัญของ AS มีมูลค่าต่ำกว่า 3.50 บาทต่อหุ้น บริษัทฯ จะไม่เข้าทำ

รายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะทำให้บริษัทฯ ขาดทุนมากกว่าการไม่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS

ทั้งนี้ ผลขาดทุนและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญของ AS จะมีผลกระทบจากการเข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสรุปได้ดังนี้

ช่วงราคาที่เป็นไปได้ของหุ้นสามัญของ AS	ผลกระทบจากการเข้าทำรายการ
กรณีที่ 1 ราคาหุ้นสามัญมากกว่าหรือเท่ากับ 17.00 บาทต่อหุ้น	บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากการเข้าทำรายการเนื่องจากราคาหุ้นสามัญของ AS มีมูลค่ามากกว่าต้นทุนการได้มารวมต้นทุนการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS <u>ข้อสรุป:</u> การเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่ทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนหากราคาหุ้นสามัญมากกว่าหรือเท่ากับ 17.00 บาท
กรณีที่ 2 ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 17.00 บาทต่อหุ้น แต่ไม่ต่ำกว่า 13.50 บาทต่อหุ้น	บริษัทฯ จะเสียประโยชน์เนื่องจากมูลค่าของหุ้นสามัญ AS ต่ำกว่าต้นทุนรวมในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญจากต้นทุนใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นหน่วยละ 13.50 บาท และต้นทุนการใช้สิทธิอีกหน่วยละ 3.50 บาท รวม 17.00 บาทต่อหน่วย <u>ข้อสรุป:</u> การเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิจะมีผลขาดทุนได้ไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ในกรณีที่ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 17.00 บาทต่อหุ้น แต่ไม่ต่ำกว่า 13.50 บาทต่อหุ้น
กรณีที่ 3 ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 13.50 บาทต่อหุ้น แต่ไม่ต่ำกว่า 3.50 บาทต่อหุ้น	บริษัทฯ จะเสียประโยชน์เนื่องจากมูลค่าของหุ้นสามัญ AS ต่ำกว่าต้นทุนรวมในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญจากต้นทุนใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นหน่วยละ 13.50 บาท และต้นทุนการใช้สิทธิอีกหน่วยละ 3.50 บาท รวม 17.00 บาทต่อหน่วย <u>ข้อสรุป:</u> การเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิจะมีผลขาดทุนได้ไม่ต่ำกว่า 118.43 ล้านบาท แต่จะไม่เกิน 456.81 ล้านบาท ในกรณีที่ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 13.50 บาทต่อหุ้น แต่ไม่ต่ำกว่า 3.50 บาทต่อหุ้น
กรณีที่ 4 ราคาหุ้นสามัญต่ำกว่า 3.50 บาทต่อหุ้น	ในกรณีที่หุ้นสามัญต่ำกว่า 3.50 บาทต่อหุ้น บริษัทฯ จะไม่เข้าทำรายการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ต่ำกว่าราคาใช้สิทธิซื้อหุ้น ซึ่งการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจะทำให้บริษัทฯ ขาดทุนมากกว่าการไม่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS <u>ข้อสรุป:</u> บริษัทฯ จะมีผลขาดทุนจากการเข้าทำรายการไม่ต่ำกว่า 456.81 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 575.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นต้นทุนรวมในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญและราคาใช้สิทธิทั้งหมด

ที่มา: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

#### 4. ความเหมาะสมด้านราคา

##### 4.1 ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – ส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ AS ย้อนหลัง 3 ปีจากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 31 ธันวาคม 2564 และงบไตรมาสที่ 2 สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ตรวจสอบโดยบริษัท มาซาร์ส จำกัด ตลอดจนข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้ง พิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การประเมินมูลค่าหุ้นรวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาราคายุติธรรมของมูลค่าหุ้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นของ AS ด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี ได้แก่

- 1) วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 3) วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- 4) วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) ซึ่งแบ่งออกเป็น 3 วิธีคือ
  1. วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach: “P/BV”)
  2. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Approach: “P/E”)
  3. วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization: “EV/EBITDA”)
- 5) วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)
- 6) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

## 1) วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของ AS ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้มูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินของ AS ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ AS

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	234.82
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้น	131.73
กำไร(ขาดทุน)สะสม	478.6
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	43.56
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	64.17
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS</b>	<b>952.88</b>
<b>จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)</b>	<b>469.64</b>
<b>ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)</b>	<b>2.03</b>

ที่มา: งบการเงินของ AS ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ AS ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 952.88 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 2.03 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 14.97 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 88.07 ของราคาเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชี เป็นการแสดงมูลค่าทางบัญชีของ AS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของ AS ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ AS ในอนาคต เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของ AS ไม่ได้เป็นธุรกิจที่ต้องใช้สินทรัพย์ที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ เช่น ที่ดินและโรงงาน เป็นต้น อีกทั้ง ยังไม่ได้เป็นธุรกิจที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินอย่างสม่ำเสมอ ในขณะที่ลักษณะธุรกิจโดยทั่วไปของ AS มีเป็นการให้บริการซึ่งต้นทุนในการให้บริการเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ และสินทรัพย์เป็นสินทรัพย์ที่ไม่สามารถระบุตัวตนได้ เช่น ค่าลิขสิทธิ์เกม ซึ่งอาจมีข้อจำกัดในการบันทึกบัญชีเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบการเงิน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS

## 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของ AS ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน และส่วนเพิ่มจากการประเมินใหม่ของสินทรัพย์ตามรายงานการประเมินราคาสินทรัพย์



AS มีนโยบายจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในรอบผลประกอบการของวันที่ 1 มกราคม 2565 ถึง 30 มิถุนายน 2565 ให้แล้วเสร็จก่อนเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ของ AS ซึ่งจะจ่ายปันผลวันที่ 8 กันยายน 2565 เป็นจำนวน 140.89 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ AS

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS	952.88
หัก เงินปันผลจ่าย	(140.89)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS หลังปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	811.99
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	469.64
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.73

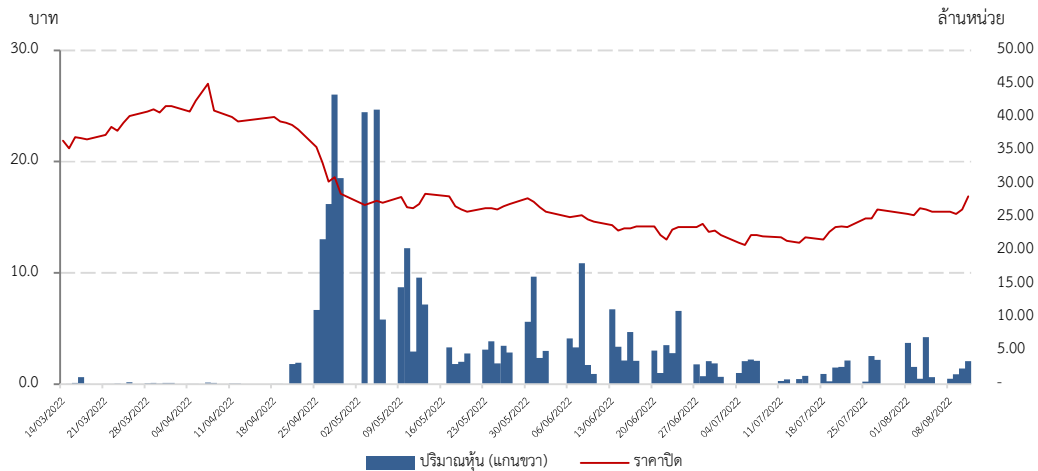
จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS เท่ากับ 811.99 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 1.73 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 15.27 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 89.93 ของราคาเข้าทำรายการ

วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีรวมทั้งได้คำนึงถึงเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึง ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังนั้นที่ปรึกษาการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS

### 3) วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหลักทรัพย์ของ AS โดยรวมมูลค่าหุ้นของ AS แสดงได้ตามแผนภูมิต่อไปนี้

แผนภูมิราคาตลาดของ AS ย้อนหลัง 360 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565



ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าหุ้นที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณหุ้นที่มีการซื้อขายโดยวันนั้น

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าหุ้นของ AS ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในแต่ละราคา (Volume Weighted Average Price – “VWAP”) ย้อนหลัง 7 วันทำการ 15 วันทำการ 30 วันทำการ 60 วันทำการ 90 วันทำการ 120 วันทำการ 180 วันทำการ 270 วันทำการ และ 360 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 เนื่องจากราคาตลาดสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันและคำนึงถึงเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิงหุ้นของ AS เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องสูง จึงสามารถสะท้อนอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน รวมถึงมุมมองของนักลงทุนต่อปัจจัยต่าง ๆ ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่า AS ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**ตารางมูลค่าหุ้นมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดของ AS**

ช่วงเวลา	VWAP (บาทต่อหุ้น)
7 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	15.04
15 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	14.39
30 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	14.96
60 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	18.26
90 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	19.84
120 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	20.82
180 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	19.11
270 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	16.81
360 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	15.04

ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าหุ้นที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณหุ้นที่มีการซื้อขาย ณ วันนั้น

### ตารางราคาปิดเฉลี่ยต่อเดือนของ AS

ช่วงเวลา	ราคาปิดเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)
เดือน สิงหาคม 2565	15.66
เดือน กรกฎาคม 2565	13.52
เดือน มิถุนายน 2565	14.46
เดือน พฤษภาคม 2565	16.22
เดือน เมษายน 2565	23.21
เดือน มีนาคม 2565	23.38
เดือน กุมภาพันธ์ 2565	22.83
เดือน มกราคม 2565	21.71
เดือน ธันวาคม 2564	22.99
เดือน พฤศจิกายน 2564	20.15
เดือน ตุลาคม 2564	18.31
เดือน กันยายน 2564	18.62
เดือน สิงหาคม 2564	14.41

ที่มา: SETSMART

ราคาหุ้นของ AS ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2565 – 11 สิงหาคม 2565 มีราคาปิดเฉลี่ยอยู่ที่ 15.66 บาทต่อหุ้น

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาดของหุ้นสามัญ จะได้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS อยู่ในช่วง 14.39 – 20.82 บาทต่อหุ้น หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่อยู่ระหว่าง 6,740.95 – 9,446.74 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 2.61 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 15.36 ของราคาเข้าทำรายการ และสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 3.82 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 22.45 ของราคาเข้าทำรายการ

อย่างไรก็ตามหุ้นของ AS นั้นเป็นเพียงหนึ่งในหุ้นในดัชนีราคาหุ้นที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดทำขึ้นเพื่อใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้น ซึ่งไม่สามารถสะท้อนอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน รวมถึงมุมมองของนักลงทุนต่อปัจจัยต่าง ๆ เช่น ผลการดำเนินงานและแนวโน้มการเติบโตของ AS หรือเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศได้ ดังนั้นที่ปรึกษาการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด อาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS

#### 4) วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน โดยบริษัททั้ง 3 แห่งที่ถูกเลือกมาเป็นบริษัทเทียบเคียงประกอบธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมผู้ผลิตและเผยแพร่เกม (Game developer and publisher) ซึ่งให้บริการความบันเทิงโดยการให้บริการเกมซึ่งผู้ใช้บริการสามารถเล่นเกมได้โดยไม่เสียค่าใช้จ่ายแต่สามารถเติมเงินเพื่อรับสินค้าภายในเกมนั้น ๆ ได้ ซึ่งมีกลุ่มลูกค้าที่เติมเกมหลักที่มีอายุอยู่ระหว่าง 20 ปี ถึง 35 ปี โดยให้บริการเผยแพร่เกมในรูปแบบมือถือ หรือคอมพิวเตอร์ (Mobile or Online-PC game) ให้กับผู้ใช้บริการ โดยในการเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันเพื่อประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทนั้น แต่ละบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบนั้นอาจมีความแตกต่างกัน อาทิ นโยบายทางการบัญชี นโยบายการลงทุน ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน และแหล่งที่มาของรายได้อื่น ๆ เป็นต้น ดังนั้น การนำบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียง

กันมาเปรียบเทียบนั้นอาจไม่ได้ครอบคลุมบริษัทที่คล้ายคลึงกันทั้งหมดและอาจมีความแตกต่างกันในหลายประการดังที่อธิบายไปแล้วข้างต้น

ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS ด้วยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนตลาด ดังนี้

1. อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio : “P/BV”)
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio : “P/E”)
3. อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: “EV/EBITDA”)

เนื่องจาก AS ประกอบธุรกิจเป็นผู้เผยแพร่เกมออนไลน์ให้กับผู้ใช้บริการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงนำข้อมูลของบริษัทที่เทียบเคียงที่อยู่ในอุตสาหกรรมพัฒนาและเผยแพร่เกมออนไลน์ และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั่วโลกมาใช้ เนื่องจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับการเผยแพร่เกมออนไลน์มีเพียง AS เท่านั้น โดยสามารถสรุปรายชื่อและรายละเอียดของแต่ละบริษัทที่เทียบเคียงได้ดังต่อไปนี้

**ตารางข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน**

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	กำไรสุทธิ 12 เดือน ย้อนหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2565 (หน่วย: ล้านบาท) <sup>1/</sup>	มูลค่าหลักทรัพย์ (หน่วย: ล้านบาท) <sup>1/</sup>
บริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ โดยมุ่งเน้นการให้บริการเกมออนไลน์ และเกมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งจัดจำหน่ายเกมพีซี	455.24	7,936.95
Playtika Holding Corp	พัฒนาเกมมือถือในสหรัฐอเมริกา ยุโรป ตะวันออกกลาง แอฟริกา เอเชียแปซิฟิก และต่างประเทศ บริษัทเป็นเจ้าของพอร์ตโฟลิโอเกมแนวแคชชวลและเกมคาสีโน จัดจำหน่ายเกมให้กับลูกค้าปลายทางผ่านแพลตฟอร์มเว็บและมือถือต่างๆ เช่น Apple, Facebook, Google และแพลตฟอร์มเว็บและมือถืออื่น ๆ และแพลตฟอร์มที่เป็นกรรมสิทธิ์ของตนเอง	10,066.86	178,079.53
Take-Two Interactive Software	เป็นผู้พัฒนา ผู้เผยแพร่ และผู้ทำการตลาดด้านความบันเทิงแบบโต้ตอบสำหรับผู้บริโภคทั่วโลก บริษัทพัฒนาและเผยแพร่ผลิตภัณฑ์ผ่าน Rockstar Games, 2K, Private Division และ T2 Mobile Games เป็นหลัก	5,250.62	753,620.55
Ncsoft Corp	เป็นบริษัทในเกาหลีที่ดำเนินธุรกิจหลักในการพัฒนา ผลิต และเผยแพร่เกม ผลิตภัณฑ์เกมมือถือ ได้แก่ lineage red knights Final Blade, Pro baseball h2, lineage m และอื่น ๆ บริษัทยังจัดการสิทธิในทรัพย์สินทางปัญญาของเกมมือถือและเกมออนไลน์ บริษัท จำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	14,132.97	228,967.09

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน โดยบริษัททั้ง 5 แห่ง ประกอบธุรกิจพัฒนาและเผยแพร่เกมออนไลน์ ดังนั้น เมื่อบริษัทเทียบเคียงมีลักษณะการประกอบธุรกิจและอยู่ในห่วงโซ่อุปทานเดียวกันกับ AS การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทเทียบเคียงดังกล่าวจึงสามารถสะท้อนการดำเนินงานธุรกิจ (Operation) ที่สามารถเทียบเคียง และใกล้เคียงกับ AS ได้

1/ ในส่วนของกำไรสุทธิ และมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทเทียบเคียงอาจจะมีแนวโน้มที่สูงกว่า AS เนื่องจากลักษณะประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมผลิตและเผยแพร่เกมนั้นเป็นการแข่งขันที่บริษัทชนะได้ส่วนแบ่งการตลาดที่สูง (Winner-take-All) และตลาดของเกมมีขนาดใหญ่และบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์จะให้บริการในหลากหลายประเทศเหมือน AS ดังนั้น กำไรสุทธิ และมูลค่าหลักทรัพย์อาจจะมีแนวโน้มที่ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าในเชิงโครงสร้างรายได้ ต้นทุนทางการเงิน และกลุ่มลูกค้า มีความคล้ายกันกับ AS

(1) วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach: P/BV)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี เป็นการนำมูลค่าหุ้นตามบัญชีของ AS ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 952.88 ล้านบาท ตามที่แสดงในวิธีมูลค่าตามบัญชี คูณกับค่าเฉลี่ยมัธยฐาน (Median) ส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีของ AS

บริษัท	P/BV Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Playtika Holding Corp <sup>1/</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Take-Two Interactive Software	2.21	2.26	2.24	2.20	2.19	2.27	2.41	2.46	2.51
Ncsoft Corp	2.77	2.68	2.63	2.81	2.89	2.97	3.44	3.88	4.43
ค่ามัธยฐาน P/BV	2.49	2.47	2.44	2.51	2.54	2.62	2.92	3.17	3.47
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ AS (ล้านบาท)	952.88	952.88	952.88	952.88	952.88	952.88	952.88	952.88	952.88
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS (ล้านบาท)	2,373.36	2,355.51	2,322.48	2,387.16	2,419.28	2,496.89	2,783.67	3,024.95	3,304.90
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	5.05	5.02	4.95	5.08	5.15	5.32	5.93	6.44	7.04

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 มิถุนายน 2565 ของ Playtika Holding Corp คิดลบจำนวนเท่ากับ 6,500.02 ล้านบาท จึงไม่สามารถหาอัตราส่วน P/BV ได้

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/BV ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 2.44 – 3.47 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอยู่ในช่วง 2,322.48 – 3,304.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 4.95 – 7.04 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 9.96 – 12.05 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 58.61 – 70.91 ของราคาเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประโยชน์ประกอบกิจการของ AS ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS

(2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Approach: P/E)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) เป็นการนำกำไรสุทธิของ AS ตามกำไรสุทธิ ในงวด 12 เดือนย้อนหลังจากงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 455.24 ล้านบาท คูณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของ AS**

บริษัท	P/E Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Playtika Holding Corp	18.31	18.56	19.12	19.70	21.46	22.47	23.00	26.61	28.29
Take-Two Interactive Software	149.35	152.89	151.60	148.41	147.72	153.63	162.62	166.60	169.77
Ncsoft Corp	17.20	16.64	16.33	17.46	17.94	18.41	21.32	24.10	27.45
ค่ามัธยฐาน P/E	18.31	18.56	19.12	19.70	21.46	22.47	23.00	26.61	28.29
กำไรสุทธิของ AS (ล้านบาท)	455.24	455.24	455.24	455.24	455.24	455.24	455.24	455.24	455.24
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS (ล้านบาท)	8,335.33	8,449.01	8,705.71	8,970.39	9,767.34	10,230.10	10,469.09	12,114.97	12,879.77
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	17.75	17.99	18.54	19.10	20.80	21.78	22.29	25.80	27.42

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/E ของบริษัทที่เทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 18.31 – 28.29 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิที่อยู่ในช่วง 8,335.33 – 12,879.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 17.75 – 27.42 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.75 – 10.42 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 4.40 – 61.32 ของราคาเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของ AS ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS

- (3) วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: EV/EBITDA)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: EV/EBITDA) เป็นการนำกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ AS ในช่วง 12 เดือนย้อนหลังจากงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 597.96 ล้านบาท คูณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**ตารางมูลค่าตามมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของ AS**

บริษัท	EV/EBITDA Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
Playtika Holding Corp	11.92	12.04	12.30	12.57	13.39	13.86	14.10	15.79	16.57
Take-Two Interactive Software	45.42	46.22	45.93	45.21	45.05	46.39	48.43	49.34	50.06
Ncsoft Corp	14.93	14.50	14.26	15.13	15.51	15.87	18.12	20.26	22.85
<b>ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA</b>	14.93	14.50	14.26	15.13	15.51	15.87	18.12	20.26	22.85
<b>EBITDA ของ AS (ล้านบาท)</b>	597.96	597.96	597.96	597.96	597.96	597.96	597.96	597.96	597.96
<b>มูลค่ากิจการของ AS (ล้านบาท)</b>	8,927.23	8,669.50	8,525.76	9,049.77	9,272.57	9,488.69	10,832.60	12,115.42	13,664.89
บวก: เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว <sup>1/</sup> (ล้านบาท)	612.48	612.48	612.48	612.48	612.48	612.48	612.48	612.48	612.48
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย <sup>2/</sup> (ล้านบาท)	(279.59)	(279.59)	(279.59)	(279.59)	(279.59)	(279.59)	(279.59)	(279.59)	(279.59)
หัก: ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย <sup>3/</sup> (ล้านบาท)	(64.18)	(64.18)	(64.18)	(64.18)	(64.18)	(64.18)	(64.18)	(64.18)	(64.18)
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS (ล้านบาท)</b>	9,195.95	8,938.22	8,794.48	9,318.49	9,541.29	9,757.41	11,101.32	12,384.14	13,933.61
<b>ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)</b>	19.58	19.03	18.73	19.84	20.32	20.78	23.64	26.37	29.67

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: 1/ เงินสดและเงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงิน เงินฝากประจำประเภทครบกำหนดไม่เกินหนึ่งปี ณ 30 มิถุนายน 2565

2/ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้กู้ยืมและหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ 30 มิถุนายน 2565

3/ จากงบการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2565

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 14.26 – 22.85 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย อยู่ในช่วง 8,794.48 – 13,933.61 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 18.73 – 29.67 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 1.73 – 12.67 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 10.15 – 74.52 ของราคาเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS ด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของ AS ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย อาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS

#### 5) วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach) เป็นวิธีคำนวณมูลค่าที่เหมาะสมของ AS โดยใช้คำมัญฐานของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value/Earnings before interest, tax, depreciation and amortization – EV/EBITDA) สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทเทียบเคียงในอุตสาหกรรมพัฒนาและเผยแพร่เกมออนไลน์ นับจากวันที่ 30 มิถุนายน 2565 มาคูณกับ EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของ AS นับจาก วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งเท่ากับ 597.96 ล้านบาท โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวจะมีความแตกต่างของแต่ละธุรกรรมจากธุรกรรมของกิจการ เช่น ขนาดของธุรกรรม ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงจากลักษณะการประกอบธุรกิจซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมพัฒนาและเผยแพร่เกมออนไลน์ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันของลักษณะธุรกิจประเภทเดียวกันมีจำกัด ที่ปรึกษาจึงพิจารณาลักษณะของธุรกรรมที่ใกล้เคียงและอยู่ในอุตสาหกรรมสื่อและโฆษณาเป็นสำคัญ

ข้อมูลของธุรกรรมเทียบเคียงสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้



ตารางข้อมูลของธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน<sup>1/</sup>

วันที่	ผู้ถูกซื้อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศ	สัดส่วนการซื้อ (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)
12 ธ.ค. 64	SNK Corp	พัฒนาผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์เกม บริษัทผลิตเกมออนไลน์ เกมมือถือ วิดีโอเกม เกมอาร์เคด แอปพลิเคชันเกม และอื่น ๆ SNK ให้บริการทั่วโลก	ญี่ปุ่น	40.80	7,975.98	44.86
26 พ.ย. 63	SNK Corp	พัฒนาผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์เกม บริษัทผลิตเกมออนไลน์ เกมมือถือ วิดีโอเกม เกมอาร์เคด แอปพลิเคชันเกม และอื่น ๆ SNK ให้บริการทั่วโลก	ญี่ปุ่น	2.9	5,673.16	38.39
24 ก.ค. 63	Benoholdings Inc	ส่วนใหญ่พัฒนา ผลิต และจำหน่ายเกมออนไลน์ บริษัทยังให้บริการเกมมือถือ และเสนอบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับเกมออนไลน์ซึ่งให้บริการในเกาหลีใต้	เกาหลีใต้	17.5	394.47	46.81
22 พ.ค. 63	Benoholdings Inc	ส่วนใหญ่พัฒนา ผลิต และจำหน่ายเกมออนไลน์ บริษัทยังให้บริการเกมมือถือ และเสนอบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับเกมออนไลน์ซึ่งให้บริการในเกาหลีใต้	เกาหลีใต้	7.01	513.61	36.8
31 ก.ค. 61	SEYOUNG D&C Co Ltd	เชี่ยวชาญด้านซอฟต์แวร์เกม เช่น เกมคอมพิวเตอร์ เกมคอนโซล เกมมือถือ และเกมออนไลน์ ผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้แก่ เกมสวมบทบาทและเกมกลยุทธ์ จำลองสถานการณ์จริง เช่น Magna Carta, The War of Genesis และ BnB Adventure SEYOUNG D&C ให้บริการในเกาหลีใต้	เกาหลีใต้	10.6	95.46	22.43
12 ก.พ. 61	SEYOUNG D&C Co Ltd	เชี่ยวชาญด้านซอฟต์แวร์เกม เช่น เกมคอมพิวเตอร์ เกมคอนโซล เกมมือถือ และเกมออนไลน์ ผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้แก่ เกมสวมบทบาทและเกมกลยุทธ์ จำลองสถานการณ์จริง เช่น Magna Carta, The War of Genesis และ BnB Adventure SEYOUNG D&C ให้บริการในเกาหลีใต้	เกาหลีใต้	4.99	356.29	32.98
<b>ค่ามัธยฐาน</b>						<b>37.60</b>

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

1/ ธุรกรรมที่ใกล้เคียงดังกล่าวไม่ใช่บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่ได้นำมาคำนวณในวิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach)

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของรายการซื้อขายอื่นในอดีตเท่ากับ 37.60 เท่า

### ตารางการคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน

หน่วย: ล้านบาท	งวด 12 เดือน ย้อนหลัง
อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)	37.60
EBITDA ของ AS	597.96
มูลค่ากิจการของ AS	22,480.31
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด <sup>1/</sup>	612.48
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย <sup>2/</sup>	(279.59)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย <sup>3/</sup>	(64.18)
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS</b>	<b>22,749.03</b>
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	469.64
<b>ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)</b>	<b>48.44</b>

ที่มา: งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

หมายเหตุ: 1/ เงินสดและเงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงิน เงินฝากประจำประเภทครบกำหนดไม่เกินหนึ่งปี ณ 30 มิถุนายน 2565

2/ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้กู้ และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ 30 มิถุนายน 2565

3/ จากงบการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2565

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS ที่คำนวณโดยวิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เท่ากับ 22,749.03 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 48.44 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 31.44 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 184.94 ของราคาเข้าทำรายการ

อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความแตกต่างของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น และปัจจัยของแต่ละธุรกรรมเทียบเคียง จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ AS

## 6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ในการประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach – DCF) ของ AS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการกระแสเงินสดอิสระสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงานของกิจการ (Free Cash Flow to Firm) (“FCFF”) ของ AS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการประมาณการเป็นระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2569 ภายใต้สมมติฐานว่าธุรกิจของ AS จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง และเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน และใช้มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เพื่อสะท้อนรายได้ในระยะยาว ซึ่งวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินที่สะท้อนถึงผลประกอบการในอนาคตที่ไม่ได้มองมูลค่าของ AS ณ เวลาใด เวลาหนึ่ง ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถประมาณการทางการเงินเพื่อสะท้อนผลประกอบการได้มากที่สุดเมื่อเทียบกับการประเมินมูลค่าในวิธีอื่น ๆ นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถกำหนดสมมติฐานให้สอดคล้องการสภาวะอุตสาหกรรมผลิตและเผยแพร่เกม รวมไปถึงแผนดำเนินธุรกิจของ AS ซึ่งวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเหมาะสมกับการประเมินมูลค่าธุรกิจที่มีความผันผวนของรายได้เมื่อเทียบกับวิธีการประเมินมูลค่าวิธีอื่น ๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงจากการวิเคราะห์บนข้อมูล เอกสาร หลักฐาน ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ AS ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### 1) สมมติฐานรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของ AS โดยกำหนดสมมติฐานตามลักษณะรายได้แต่ละประเภท ซึ่งประกอบไปด้วย

1) รายได้จากบริการ และ 2) รายได้อื่น

#### 1.1) รายได้จากบริการ

AS จัดโครงสร้างองค์กรเป็นหน่วยธุรกิจตามบริการ บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนงานที่รายงานทั้งสิ้น 3 ส่วนงาน ประกอบด้วย 1.) ส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์ เป็นส่วนงานที่ให้บริการเกมที่ดำเนินงานผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ซึ่งเป็นการปฏิบัติตามสัญญาสิทธิการเผยแพร่เกมกับผู้พัฒนาเกม 2.) ส่วนงานจากการเป็นตัวแทนจำหน่าย เป็นส่วนงานการให้บริการช่องทางการชำระเงิน 3.) ส่วนงานอื่น ๆ

##### 1.1.1 ส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์

อุตสาหกรรมผลิตและเผยแพร่เกมออนไลน์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีมูลค่า 198.40 พันล้านดอลลาร์ในปี 2564 เนื่องจากการล็อกดาวน์ทั่วประเทศจากการระบาดของโควิด-19 ทำให้บางคนหันไปใช้แพลตฟอร์มเกม และคาดว่าจะถึงมูลค่า 339.95 พันล้านดอลลาร์ในปี 2570 โดยมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 8.94 ในช่วงปี 2565-2570<sup>1</sup> ซึ่งแพลตฟอร์มเหล่านี้จะดึงดูดผู้เยี่ยมชมใหม่และคนให้มาใช้ข้อมูลออนไลน์ เทรนด์วิดีโอเกมกำลังประสบกับผู้เล่นและรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งมาจากปัจจัยที่ช่วยให้อุตสาหกรรมผลิตและเผยแพร่เกมออนไลน์เติบโต โดยมีปัจจัยดังนี้

- ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องในอุตสาหกรรมผลิตและเผยแพร่เกมออนไลน์กำลังผลักดันการเติบโตของอุตสาหกรรมอย่างมาก โดยมีการปรับปรุงวิธีการสร้างเกมและปรับปรุงประสบการณ์การเล่นเกมโดยรวมของผู้ใช้

<sup>1</sup> จากรีพอร์ตเรื่อง Gaming Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2022 - 2027)

- นักพัฒนาเกมในประเทศเศรษฐกิจกำลังพัฒนาพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะปรับปรุงประสบการณ์การเล่นเกมนด้วยการเปิดตัวและเขียนโค้ดใหม่สำหรับคอนโซล/แพลตฟอร์มที่หลากหลาย เช่น PlayStation, Xbox และ Windows PC ซึ่งรวมอยู่ในผลิตภัณฑ์แบบสแตนด์อโลนที่มอบให้แก่ผู้เล่นเกมผ่านแพลตฟอร์มคลาวด์
- การเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้น การใช้งานสมาร์ทโฟนที่เพิ่มขึ้น และการกำเนิดของการเชื่อมต่อเครือข่ายแบนด์วิธสูง เช่น 5G ได้เพิ่มความต้องการของตลาดเกมทั่วโลก ตามรายงานของ GSMA เมื่อเดือนพฤศจิกายน ปี 2564 ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ 170 ราย ได้เปิดตัวบริการ 5G เชิงพาณิชย์โดยมีประชากรร้อยละเท่ากับ 7.00 เมื่อสิ้นปี 2564 ซึ่งเป็นการเปิดโอกาสใหม่สำหรับผู้จำหน่ายอุปกรณ์เคลื่อนที่ในการเปิดตัวสมาร์ทโฟน 5G ในตลาด
- ตามสถิติที่เผยแพร่โดย DataReportal<sup>1</sup> จำนวนผู้ใช้อินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นร้อยละเท่ากับ 7.70 ในปี 2564 เมื่อเทียบกับปี 2563 นอกจากนี้ จำนวนผู้ใช้อินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นร้อยละเท่ากับ 4.00 เป็น 4,950.00 ล้านคนในเดือนมกราคม 2565 เมื่อเทียบกับเดือนมกราคม 2564 ซึ่งมีผู้ใช้ทั้งหมด 4,758.00 ล้านคน

รายได้จากส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์เกิดมาจากจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกม คูณกับจำนวนเกมที่ให้บริการเฉลี่ย เพื่อให้ได้จำนวนผู้ใช้บริการเกมทั้งหมด หลังจากนั้นนำมาคูณกับอัตราผู้ใช้บริการที่เติมเงิน เท่ากับผู้ใช้บริการที่เติมเงิน เพื่อนำมาคูณกับรายได้จากการเติมเงินต่อผู้ใช้บริการ รายละเอียดการประมาณการทางการเงินมีดังนี้

- จำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกม: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้จำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมเติบโตต่อปีเท่ากับร้อยละ 8.50 ในปี 2565 – 2569 อ้างอิงจากรายงานภาพรวมอุตสาหกรรมเกมในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ของ Mordor Intelligence (Southeast Asia Gaming Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, and Forecasts of Mordor Intelligence) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระวิเคราะห์ถึงจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมในอดีตที่มีอัตราการลดลงเนื่องจากเกมที่ได้รับคามนิยมมากที่สุดของ AS ได้หมดการต่อสัญญาลง ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2563 คือ เกม Ragnarok ทำให้ AS จะจำเป็นต้องใช้เวลาในการสร้างความนิยมกับเกมใหม่ ๆ ซึ่งโดยปกติจะใช้เวลาประมาณ 2 ปีซึ่ง AS คาดว่าจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมจะฟื้นตัวในปี 2565 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมมีโอกาสเติบโตในอนาคตเนื่องจากความก้าวหน้าของเทคโนโลยีและการผลิตเกมที่หลากหลายมากขึ้น ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการใช้อัตราการเติบโตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 8.50 มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากในปี 2569 จำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมยังมีจำนวนน้อยกว่าจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมในปี 2562 ซึ่งจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมในปี 2562 เป็นจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมที่เป็นฐานหลักของ AS (Baseline Valuation) เพราะเป็นผลประกอบการของ AS ณ ตอนที่มีการเปิดตัว Ragnarok ให้บริการอยู่ เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกมในปี 2569 ที่น้อยกว่าปี 2562 ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative)
- จำนวนเกมที่ให้บริการเฉลี่ย: เกิดจากจำนวนเกมในต้นปี บวกกับจำนวนเกมใหม่ที่จะให้บริการ ลบกับจำนวนเกมที่จะปิดให้บริการ รวมเป็นจำนวนเกมในปลายปี เพื่อหาค่าเฉลี่ยระหว่างจำนวนเกมในต้นปีและจำนวนเกมในปลายปี ในส่วนของจำนวนเกมใหม่ที่จะให้บริการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ในปี 2565 มีจำนวนเกมเปิดใหม่เท่ากับ 12 เกม อ้างอิงจากเอกสารเผยแพร่ Opportunity Day ของ AS ในไตรมาสที่ 1 และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ในปี 2566 – 2569 มีจำนวนเกมที่จะเปิดใหม่เท่ากับ 6 เกมต่อปี โดยเกมที่เปิดใหม่ในปี 2566 – 2569 เป็นเกมที่ทดแทนเกมที่มีการปิดตัวไป ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้เกมที่ปิดตัวไปเท่ากับ 6 เกมต่อปี โดยอายุของเกมที่จะได้รับความนิยมจะอยู่ประมาณ 5 ปีอ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ AS ซึ่งได้

<sup>1</sup> DataReportal ได้รับการออกแบบมาเพื่อช่วยผู้คนและองค์กรทั่วโลกในการค้นหาข้อมูล ข้อมูลเชิงลึก และแนวโน้มที่พวกเขาต้องการในการตัดสินใจด้วยข้อมูลที่ดีขึ้น โดยรวบรวมข้อมูลเกือบทั้งหมดที่ได้ไว้ในรายงานโดยตรงจากบุคคลที่เชื่อถือได้ ซึ่งผู้ค้นคว้า 230 ประเทศทั่วโลกได้อ่านรายงานและการวิเคราะห์ในแต่ละปี รวมถึงพนักงานของบริษัทชั้นนำของโลกหลายแห่ง นักข่าวที่ได้รับรางวัล ผู้มีอำนาจตัดสินใจหลักในรัฐบาลอิตาลี และนักวิชาการชั้นนำ

อธิบายว่าการต่อลิขสิทธิ์เกมจะอยู่ระหว่าง 2 – 3 ปี แต่ AS สามารถต่อลิขสิทธิ์เกมได้ทันทีเนื่องจากความสามารถในการแข่งขันและความสามารถในการเข้าถึงผู้เล่นเกม ดังนั้นในปี 2564 ได้มีจำนวนเกมทั้งหมดเท่ากับ 33 เกม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้เกมที่หมดอายุลงไปมีค่าคงที่ จึงนำจำนวนเกมทั้งหมดในปี 2564 หารกับอายุของเกม ได้เท่ากับเกมที่ปิดตัวเท่ากับ 6 เกมต่อปี

- **อัตราผู้ให้บริการที่เติมเงิน:** ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้มีอัตราผู้ให้บริการเติมเงินในปี 2567 – 2569 เท่ากับค่าเฉลี่ยอัตราผู้ให้บริการเติมเงิน 3 ปีย้อนหลังของปี 2562 – 2564 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 18.37 ดังนั้นสำหรับปี 2565 – 2566 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานอัตราผู้ให้บริการเติมเงินลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 24.33 โดยใช้อัตราลดลงเฉลี่ยระหว่างปี 2564 และ ปี 2567 ที่ร้อยละ 8.93
- **รายได้จากการเติมเงินต่อผู้ให้บริการ:** ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้รายได้จากการเติมเงินต่อผู้ให้บริการเติบโตต่อปีเท่ากับร้อยละ 3.14 ในปี 2565 - 2569 โดยคำนวณมาจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 15 ปี ในปี 2550 - 2564 ของประเทศที่ AS ให้บริการ คูณกับสัดส่วนรายได้ของแต่ละประเทศ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการเปรียบเทียบอัตราเงินเฟ้อระยะยาวกับอัตราการเติบโตของ GDP เห็นว่าอัตราการเติบโตของเงินเฟ้อไม่เกินอัตราการเติบโตของ GDP ดังนั้น การประมาณการเติบโตของรายได้จากการเติมเงินต่อผู้ให้บริการด้วยอัตราเงินเฟ้อมีความสมเหตุสมผล ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

**ตารางอัตราเงินเฟ้อของแต่ละประเทศที่ AS ให้บริการ และสัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)**

ประเทศ	อัตราการเติบโตของ GDP	อัตราเงินเฟ้อ	สัดส่วนรายได้ของ AS ในปี 2564
ไทย	4.79	2.00	29.13
สิงคโปร์	5.77	1.87	15.26
มาเลเซีย	4.79	2.05	18.50
อินโดนีเซีย	4.87	4.80	13.39
ฟิลิปปินส์	6.84	3.46	11.47
เวียดนาม	11.66	6.94	12.25
ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอัตราเงินเฟ้อตามสัดส่วนรายได้ของ AS			3.14

ดังนั้นประมาณการรายได้จากการให้บริการจากสมมติฐานดังกล่าวจะมีรายละเอียดดังนี้

ตารางรายได้จากส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์ ปี 2562 –2564 และประมาณการปี 2565 -2569

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
จำนวนผู้ใช้บริการเฉลี่ยต่อเกม (พันคนต่อเกม) - 1	130.30	89.35	64.16	69.62	75.54	81.96	88.92	96.48
จำนวนเกมนั้นปี	22	22	28	33	39	39	39	39
บวก: จำนวนเกมใหม่ที่จะให้บริการ <sup>1/</sup>	N/A	6	5	12	6	6	6	6
ลบ จำนวนเกมที่มีการปิดตัวไป <sup>1/</sup>	N/A	N/A	N/A	6	6	6	6	6
จำนวนเกมปลายปี	22	28	33	39	39	39	39	39
จำนวนเกมเฉลี่ย - 2	22	25	30.5	36	39	39	39	39
(1 X 2) จำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมด (พันคน) - 3	2,866.62	2,501.75	2,117.41	2,506.24	2,945.88	3,196.28	3,467.96	3,762.74
อัตราผู้ใช้บริการที่เติมเงิน (ร้อยละ) - 4	13.29	17.50	24.33	22.16	20.18	18.37	18.37	18.37
(3 x 4) ผู้ใช้บริการที่เติมเงิน (พันคน) - 5	380.94	437.87	515.14	555.26	594.36	587.26	637.18	691.34
รายได้จากการเติมเงินต่อผู้ใช้บริการ (บาทต่อคน) - 6	1,947.36	2,992.88	3,592.05	3,704.69	3,820.86	3,940.68	4,064.25	4,191.69
(5 X 6) รายได้จากส่วนงานจากการ ให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์	741.84	1,310.48	1,850.40	2,057.08	2,270.96	2,314.22	2,589.66	2,897.89

ที่มา : งบการเงินของ AS และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1/ จำนวนเกมใหม่ที่จะให้บริการในปี 2563 และ 2564 อ้างอิงมาจากข้อมูลของ AS

1.1.2 ส่วนงานจากการเป็นตัวแทนจำหน่าย เป็นส่วนงานการให้บริการช่องทางการชำระเงิน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้รายได้จากการให้บริการช่องทางการชำระเงินเป็นไปตามสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการช่องทางการชำระเงินต่อรายได้จากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์เท่ากับปี 2564 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระวิเคราะห์จากสัดส่วนในอดีตแล้วเห็นว่าเมื่ออัตราลดลงต่อเนื่องดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้ปี 2564 ซึ่งเป็นปีล่าสุด แทนการใช้อัตราส่วนเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของปี 2562 - 2564 เพื่อเป็นการประเมินแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) ซึ่งมีอัตราร้อยละเท่ากับ 0.54

ตารางรายได้จากส่วนงานจากการเป็นตัวแทนจำหน่าย ปี 2562 –2564 และประมาณการปี 2565 -2569

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากส่วนงานจากการให้บริการ เผยแพร่เกมออนไลน์	741.84	1,310.48	1,850.40	2,057.08	2,270.96	2,314.22	2,589.66	2,897.89
สัดส่วนรายได้จากส่วนงานจากการเป็น ตัวแทนจำหน่ายต่อรายได้จากส่วนงาน จากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์ (ร้อยละ)	1.92	1.78	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
รายได้จากส่วนงานจากการเป็นตัวแทน จำหน่าย	14.23	23.32	10.06	11.18	12.35	12.58	14.08	15.75

ที่มา : งบการเงินของ AS และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.1.3 ส่วนงานจากรายได้อื่น ๆ

รายได้อื่น ๆ จากระายได้จากการให้บริการ คือรายได้ที่ไม่สามารถลงบันทึกเข้ารายได้จากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์

หรือรายได้จากการให้บริการช่องทางทางการเงิน เช่น รายได้จากดอกเบี้ย เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้รายได้อื่น ๆ เท่ากับสัดส่วนของรายได้อื่น ๆ ต่อรายได้จากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์เท่ากับปี 2564 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระวิเคราะห์จากสัดส่วนในอดีตแล้วเห็นว่ามียอดลดลงต่อเนื่องดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้ปี 2564 ซึ่งเป็นปีล่าสุด แทนการใช้อัตราส่วนเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง เพื่อเป็นการประเมินแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) ซึ่งมีอัตราร้อยละเท่ากับ 0.09

**ตารางรายได้จากส่วนงานจากรายได้อื่น ๆ ปี 2562 -2564 และประมาณการปี 2565 -2569**

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์	741.84	1,310.48	1,850.40	2,057.08	2,270.96	2,314.22	2,589.66	2,897.89
สัดส่วนรายได้จากส่วนงานจากรายได้อื่น ๆ ต่อรายได้จากส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์ (ร้อยละ)	0.86	0.18	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
<b>รายได้จากส่วนงานจากรายได้อื่น ๆ</b>	<b>6.37</b>	<b>2.42</b>	<b>1.65</b>	<b>1.84</b>	<b>2.03</b>	<b>2.07</b>	<b>2.31</b>	<b>2.59</b>

ที่มา : งบการเงินของ AS และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**สรุปรายได้จากการให้บริการ**

จากการประมาณการรายได้จากการให้บริการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้ในระหว่างปี 2565 - 2569 ได้ดังต่อไปนี้

**ตารางสรุปรายได้จากการให้บริการปี 2562 -2564 และประมาณการปี 2565 -2569**

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากส่วนงานจากการให้บริการเผยแพร่เกมออนไลน์	741.84	1,310.48	1,850.40	2,057.08	2,270.96	2,314.22	2,589.66	2,897.89
รายได้จากส่วนงานจากการเป็นตัวแทนจำหน่าย	14.23	23.32	10.06	11.18	12.35	12.58	14.08	15.75
รายได้จากส่วนงานจากรายได้อื่น ๆ	6.37	2.42	1.65	1.84	2.03	2.07	2.31	2.59
<b>รายได้จากการให้บริการ</b>	<b>762.44</b>	<b>1,336.22</b>	<b>1,862.12</b>	<b>2,070.10</b>	<b>2,285.33</b>	<b>2,328.87</b>	<b>2,606.06</b>	<b>2,916.24</b>

**1.2) รายได้อื่น**

รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าบริการจัดการ เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้รายได้อื่นเท่ากับรายได้จากการให้บริการ คูณกับสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการให้บริการเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของปี 2562 - 2564 เนื่องจากเป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝาก เพื่อเป็นการประเมินมูลค่าแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) โดยหาก AS มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น รายได้อื่นที่เกิดจากดอกเบี้ยจะขึ้นตามสัดส่วนตามรายได้จากการให้บริการ

**ตารางรายได้อื่นปี 2562 -2564 และประมาณการปี 2565 -2569**

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากการให้บริการ	762.44	1,336.22	1,862.12	2,070.10	2,285.33	2,328.87	2,606.06	2,916.24
สัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	0.68	1.49	2.92	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
<b>รายได้อื่น</b>	<b>5.18</b>	<b>19.96</b>	<b>54.32</b>	<b>35.13</b>	<b>38.78</b>	<b>39.52</b>	<b>44.23</b>	<b>49.49</b>

ที่มา : ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**สรุปประมาณการรายได้**

จากการประมาณการรายได้ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้ระหว่างปี 2565 – 2569 ได้ดังต่อไปนี้

**ตารางรายได้ของ AS ที่เกิดขึ้นจริงปี 2562 – 2564 และประมาณการรายได้ปี 2565 - 2569**

หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากการให้บริการ	762.44	1,336.22	1,862.12	2,070.10	2,285.33	2,328.87	2,606.06	2,916.24
รายได้อื่น	5.18	19.96	54.32	35.13	38.78	39.52	44.23	49.49
<b>รายได้รวม</b>	<b>767.62</b>	<b>1,356.19</b>	<b>1,916.44</b>	<b>2,105.23</b>	<b>2,324.11</b>	<b>2,368.39</b>	<b>2,650.28</b>	<b>2,965.73</b>

ที่มา : ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและการสัมภาษณ์ผู้บริหาร

**2) สมมติฐานต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ AS โดยต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ AS ประกอบด้วย 1.) ต้นทุนการให้บริการ 2.) ค่าใช้จ่ายในการขาย 3.) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยมีสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

**2.1) ต้นทุนการให้บริการ**

ต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย 1) ต้นทุนจากการแบ่งรายได้ให้กับผู้ผลิตเกมที่ AS ซื้อมา โดยจะแบ่งรายได้ให้กับผู้ผลิตเกมเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละเท่ากับ 10.00 – 20.00 2) ต้นทุนในการจัดการระบบและวางระบบสำหรับเผยแพร่เกมออนไลน์ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้ต้นทุนการให้บริการเท่ากับ รายได้จากการให้บริการ คูณสัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของปี 2562 – 2564 เท่ากับร้อยละ 46.30

**ตารางต้นทุนการให้บริการปี 2562 –2564 และประมาณการปี 2565 -2569**

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากการให้บริการ	762.44	1,336.22	1,862.12	2,070.10	2,285.33	2,328.87	2,606.06	2,916.24
สัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	50.61	43.42	44.86	46.30	46.30	46.30	46.30	46.30
<b>ต้นทุนการให้บริการ</b>	<b>385.87</b>	<b>580.19</b>	<b>835.38</b>	<b>958.41</b>	<b>1,058.05</b>	<b>1,078.21</b>	<b>1,206.54</b>	<b>1,350.15</b>

ที่มา : งบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**2.2) ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายเป็นค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพื่อติดต่อกับผู้ผลิตเกม ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ รายได้รวม คูณกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังของปี 2562 – 2564 เท่ากับร้อยละ 14.94 โดยมีรายละเอียดดังนี้

**ตารางค่าใช้จ่ายในการขายปี 2562 –2564 และประมาณการปี 2565 -2569**

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
รายได้จากการให้บริการ	762.44	1,336.22	1,862.12	2,070.10	2,285.33	2,328.87	2,606.06	2,916.24
สัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	19.47	13.18	12.17	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94
<b>ต้นทุนการให้บริการ</b>	<b>149.48</b>	<b>178.70</b>	<b>233.19</b>	<b>314.51</b>	<b>347.21</b>	<b>353.83</b>	<b>395.94</b>	<b>443.06</b>

ที่มา : งบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**2.3) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**



ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน (เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการของพนักงาน) ค่าใช้  
บริการทำบัญชี ค่าสอบบัญชี ค่าจ้างที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในสำนักงาน ค่าใช้จ่ายสำนักงานและค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคา  
และค่าตัดจำหน่าย เป็นต้น ในอดีตค่าใช้จ่ายในการบริหารได้มีอัตราการเติบโตมากกว่านโยบายของฝ่ายทรัพยากรบุคคลที่  
เท่ากับร้อยละ 5.00 เนื่องจากในปี 2563 AS ได้มีการปรับโครงสร้างองค์กรเนื่องจากกำไรของ AS ได้มีการกลับตัวมาเป็นบวก  
ทำให้มีการขยายตัวของพนักงาน และในปี 2564 ได้มีการปรับค่าตอบแทนของผู้บริหารและกรรมการ ซึ่งจะมีการปรับทุก ๆ 3  
ปี

อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานให้อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2565 – 2566  
เท่ากับร้อยละ 8.31 ซึ่งคำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตในปี 2563 – 2564 เท่ากับร้อยละ 42.31 หลังจากนั้น  
ในปี 2567 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับร้อยละ 14.41 อ้างอิง  
จากอัตราการเติบโตในปี 2564 เนื่องจากทุก ๆ 3 ปี AS จะมีการปรับค่าตอบแทนของผู้บริหารและกรรมการ และในปี 2568  
– 2569 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้อัตราการเติบโตกลับมาเท่ากับร้อยละ 8.31 เนื่องจากค่าตอบแทนของผู้บริหารและ  
กรรมการจะไม่มีปรับขึ้นในปี 2568 - 2569

ตารางค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2562 –2564 และประมาณการปี 2565 -2569

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	172.83	216.00	247.12	267.65	289.90	331.66	359.23	389.08
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)		24.98	14.41	8.31	8.31	14.41	8.31	8.31
การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโต (ร้อยละ)			(42.31)	(42.31)	0	73.35	(42.31)	0

ที่มา : งบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

### สรุปประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

จากสมมติฐานและการประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน สามารถสรุปการประมาณการดังต่อไปนี้

ตารางการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ AS ปี 2562 – 2564 และประมาณการปี 2565 – 2569

หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
ต้นทุนการให้บริการ	385.87	580.19	835.38	958.41	1,058.05	1,078.21	1,206.54	1,350.15
ค่าใช้จ่ายในการขาย	149.48	178.70	233.19	314.51	347.21	353.83	395.94	443.06
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	172.83	216.00	247.12	259.47	272.44	286.07	300.37	315.39
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการ ดำเนินงาน	708.19	974.89	1,315.69	1,532.39	1,677.71	1,718.10	1,902.85	2,108.60

ที่มา : งบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

### 3) สมมติฐานอื่น

#### 3.1) ภาษีเงินได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลของ AS โดยอ้างอิงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00  
เนื่องจากการสะท้อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ประกาศใช้โดยกรมสรรพากร

#### 3.2) เงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียนโดยอ้างอิงจากระยะเวลาการเก็บหนี้ ระยะเวลาดำ  
การรับรัฐรายได้รอดตัดบัญชี และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังในปี 2562 – 2564 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ได้ประมาณการให้ค่าเฉลี่ยของระยะเวลาการเก็บหนี้ ระยะเวลาการชำระหนี้ และระยะเวลาการรับรู้รายได้รอตัดบัญชีของ AS ระหว่างปี 2565 – 2569 เท่ากับ 19.93 วัน 87.65 วัน และ 32.19 ตามลำดับ อันมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**ตารางเงินทุนหมุนเวียนปี 2562 – 2564 และประมาณการเงินทุนหมุนเวียนปี 2565 - 2569**

หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)	30.29	11.91	17.60	19.93	19.93	19.93	19.93	19.93
ลูกหนี้การค้า	63.28	43.59	89.77	97.88	108.06	110.12	123.22	137.89
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	72.45	91.87	98.65	87.65	87.65	87.65	87.65	87.65
เจ้าหนี้การค้า	76.59	146.03	225.77	226.19	249.71	254.47	284.75	318.65
ระยะเวลาการรับรู้รายได้รอตัดบัญชี (วัน) <sup>1/</sup>	39.77	29.23	27.55	32.19	32.19	32.19	32.19	32.19
รับรู้รายได้รอตัดบัญชี <sup>1/</sup>	83.08	107.01	140.57	177.89	196.39	200.13	223.95	250.60

ที่มา : งบการเงินของ AS ปี 2562 - 2564 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1/ รายได้รอตัดบัญชีคือ รายการรายได้ที่ยังไม่ได้รับรู้แต่ได้รับเงินสดมาก่อน ซึ่งจะมีการรับรู้ก็ต่อเมื่อได้มีการให้บริการไปแล้ว โดยระยะเวลาการรับรู้รายได้รอตัดบัญชีปี 2562 – 2564 คำนวณมาจากสูตรดังนี้ 365 วัน/(รายได้จากการให้บริการ/รายได้รอตัดบัญชี) ดังนั้น การประมาณการรายได้รอตัดบัญชีในปี 2565 – 2569 จะคำนวณจากระยะเวลาการรับรู้รายได้รอตัดบัญชีเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง คูณกับรายได้จากการให้บริการ ทหารับ 365 วัน

**3.3) เงินลงทุนในอนาคต (Capital Expenditure)**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการลงทุนของ AS ในปี 2565 – 2569 ตามแผนการลงทุนเฉลี่ยในอดีตของ AS โดยแบ่งออกเป็น 1. ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอุปกรณ์ ประกอบด้วย ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์แม่ข่าย อุปกรณ์และเครื่องตกแต่งสำนักงาน และยานพาหนะ 2. สิทธิทรัพย์สินการใช้ 3. สิทธิไม่มีตัวตน

สำหรับการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) ประกอบไปด้วยสินทรัพย์ไม่มีตัวตน อ้างอิงมาจากจำนวนเกมที่จะออกใหม่ในปี 2565 – 2569 คูณกับต้นทุนการซื้อลิขสิทธิ์ซึ่งเท่ากับ 10.00 – 50.00 ล้านบาท อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ AS โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของต้นทุนการซื้อลิขสิทธิ์เท่ากับ 30.00 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

**ตารางประมาณการค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX)**

หน่วย: ล้านบาท	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
จำนวนเกมออกใหม่	12	6	6	6	6
ต้นทุนเฉลี่ยในการซื้อลิขสิทธิ์เกม	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX)	360.00	180.00	180.00	180.00	180.00

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เพื่อให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) เพื่อรักษาระดับการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการลงทุนของ AS สำหรับการซ่อมแซมและปรับปรุงอุปกรณ์ในธุรกิจเดิม โดยกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการลงทุนในปี 2565 - 2569 คงที่เท่ากับปีละ 10.40 ล้านบาทสำหรับอุปกรณ์ และ 7.47 ล้านบาทสำหรับสิทธิทรัพย์สินการใช้ ตามรอบการปรับปรุงและทดแทนสินทรัพย์เดิม ซึ่งคำนวณมาจากค่าเฉลี่ยค่าใช้จ่ายเงินลงทุนในปี 2562 - 2564 เพื่อให้สอดคล้องกับการทำธุรกิจของ AS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการโดยอ้างอิงมาจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของ AS และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระวิเคราะห์แล้วว่า ค่าใช้จ่ายเงินลงทุนในปี 2562 – 2564 นั้นอยู่ในระดับคงที่ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นการใช้จ่ายเงินจึง

สมเหตุสมผล ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับปรับปรุงและทดแทนสินทรัพย์เดิมที่ AS ใช้ในการดำเนินงานปัจจุบันและในอนาคต เพื่อเป็นการประมาณการอย่างอนุรักษ์นิยม (Conservative)

ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) จะมีรายละเอียดดังนี้

ตารางประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต

หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
Expansionary CAPEX:								
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	34.92	29.40	105.57	360.00	180.00	180.00	180.00	180.00
Maintenance CAPEX:								
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	9.48	5.47	7.47	7.47	7.47	7.47	7.47
อุปกรณ์	15.34	8.10	7.39	10.41	10.41	10.41	10.41	10.41
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต</b>	<b>50.26</b>	<b>46.97</b>	<b>118.43</b>	<b>377.88</b>	<b>197.88</b>	<b>197.88</b>	<b>197.88</b>	<b>197.88</b>

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและหมายเหตุประกอบงบการเงินของ AS

### 3.4) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้การคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ใน AS เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามอายุการใช้งานคงเหลือ (Useful Life) ของสินทรัพย์แต่ละประเภท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณอายุการใช้งานคงเหลือของสินทรัพย์แต่ละประเภทโดยคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหารด้วยค่าเสื่อมของปีนั้น ๆ แยกตามประเภทของสินทรัพย์และอ้างอิงอายุการให้ประโยชน์สำหรับค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตเพิ่มเติมตามประเภทของสินทรัพย์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของ AS รายละเอียดการคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางสมมติฐานการคิดค่าเสื่อมราคา

ประเภทสินทรัพย์	อายุการให้ประโยชน์ (ปี)	อายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ย (ปี) <sup>1/</sup>
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5	2
เซิร์ฟเวอร์	5	2
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 – 5	2
ยานพาหนะ	5	2
ค่าลิขสิทธิ์เกม	2 – 4	2
สินทรัพย์สิทธิการใช้	1	1

ที่มา : หมายเหตุประกอบงบการเงินของ AS และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ อายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ยคำนวณจากสัดส่วนมูลค่าทางบัญชีสุทธิของอุปกรณ์หารด้วยค่าเสื่อมในปีนั้น ๆ โดยแยกตามแต่ละประเภทของสินทรัพย์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของอายุการใช้งานคงเหลือแยกสินทรัพย์แต่ละประเภท 3 ปีย้อนหลังในปี 2562 – 2564

### 3.5) อัตราคิดลด (Discount Rate)

ในการกำหนดอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนของ AS (Weighted Average Cost of Capital – WACC) ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity – “Ke”) กับอัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืม (Cost of Debt – “Kd”) ปรับด้วยผลประโยชน์ทางภาษีจากการจ่ายดอกเบี้ย ถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของส่วนผู้ถือหุ้น (“We”) และหนี้ (“Wd”) โดยมีสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้

### การคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (WACC)

$$WACC = Ke \times We + Kd \times (1 - t) \times Wd$$

#### โดยที่

$$Ke = \text{อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 10.87}$$

$$Kd = \text{ต้นทุนทางการเงินของ AS เท่ากับร้อยละ 5.83}$$

$$T = \text{ภาษีเงินได้นิติบุคคลซึ่งกำหนดให้เท่ากับร้อยละ 20.00}$$

$$We = \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 77.32 มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 มิถุนายน 2565}$$

$$Wd = \text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 22.68 มาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ 30 มิถุนายน 2565}$$

### การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) โดยอ้างอิงจาก

$$Ke = Rf + \beta \times (Rm - Rf)$$

#### โดยที่

Risk Free Rate (Rf) อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565 มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.07 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้พันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวงจรธุรกิจ (Business Cycle)

Market Return (Rm) อ้างอิงข้อมูลจากผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index: TRI Index) ย้อนหลัง 15 ปี (ตั้งแต่ สิงหาคม 2550 – สิงหาคม 2565) มีค่าเท่ากับร้อยละ 8.86 และบวกเพิ่มเบี่ยงปรับความเสี่ยงในประเทศ (country risk premium) จากสถานการณ์สภาพเศรษฐกิจและความผันผวนของตลาดทุนโดยรวมของประเทศ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงเบี่ยงปรับความเสี่ยงในประเทศมาจาก NYU Stern โดยที่ NYU Stern โรงเรียนสอนธุรกิจ (Business School) ภายใต้มหาวิทยาลัยนิวยอร์ก (New York University)<sup>1</sup> ซึ่งเป็นโรงเรียนชั้นนำและมีชื่อเสียงของโลกด้านการเงิน ซึ่งคิดค้นวิธีการใช้คำนวณอัตราความเสี่ยง ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 1.58 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นร้อยละ 10.44 การบวกเพิ่มความเสี่ยงในประเทศ (Country Risk Premium) เป็นการปรับปรุงในระยะยาว เนื่องจากความเสี่ยงในประเทศ (Country Risk Premium) มีการคำนวณมาจากปัจจัยพื้นฐานของประเทศ ดังนั้น การปรับปรุงจึงมีความสอดคล้องกับระยะเวลาผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกที่จะบวกเพิ่มความเสี่ยงในประเทศ (Country Risk Premium) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกที่จะใช้ความเสี่ยงในประเทศไทยเท่านั้นเพราะว่า AS จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการระดมทุนทางการเงินจากในประเทศไทย ดังนั้นการคำนวณจึงควรสะท้อนความเสี่ยงและอัตรา

<sup>1</sup> หมายเหตุ: การคำนวณมาจากศาสตราจารย์ Damodaran ผู้ได้รับรางวัล Herbert Simon Award ที่เป็นที่ยอมรับทั่วโลก ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเหมาะสมในการคำนวณ

ผลตอบแทนที่นักลงทุนต้องการในประเทศไทยเท่านั้น ซึ่งแตกต่างจากการคำนวณอัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) เนื่องจากอัตราการเติบโตระยะยาวสะท้อนถึงผลประกอบการของ AS ที่มาจากหลายประเทศตามสัดส่วนของรายได้ และการคำนวณผลตอบแทนการลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของการคำนวณอัตราคิดลดซึ่งสะท้อนความคาดหวังของนักลงทุนในประเทศไทยเท่านั้น

### Levered Beta ( $\beta$ )

Leveraged Beta ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกับ AS หรือมีรายได้จากการประกอบธุรกิจให้บริการผลิตและเผยแพร่เกมออนไลน์ รวมถึงอยู่ในห่วงโซ่อาหารของการทำการผลิตและเผยแพร่เกมออนไลน์เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg Terminal) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ( $K_e$ ) มีค่าเท่ากับ 0.86 โดยอ้างอิงจาก บริษัท Playtika Holding Corp บริษัท Take-Two Interactive Software และบริษัท Ncsoft Corp โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้บริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันเนื่องจากต้องการลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างและราคาหุ้นของ AS นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่นำค่า Leveraged Beta ของ AS มาคำนวณเนื่องจากการลดความลำเอียงในการประเมินมูลค่ายุติธรรมซึ่งมีการพิจารณา Levered Beta และโครงสร้างทางการเงินของแต่ละบริษัท โดยปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้  $Unlevered\ Beta = \beta_L / (1 + (1 - t)(D/E))$  หลังจากคำนวณ Unlevered Beta ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการปรับปรุงให้เป็น Adjusted Beta (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้  $Adjusted\ Beta = Unlevered\ Beta \times (2/3) + (1/3)$ ) ดังรายละเอียดต่อไปนี้

บริษัท	15Y Beta (เท่า)	D/E (ร้อยละ)	Tax (ร้อยละ)	Unlevered Beta <sup>1/</sup> (เท่า)	Adjusted Beta <sup>2/</sup> (เท่า)
Playtika Holding Corp	1.18	0.00	19.19	1.18	1.12
Take-Two Interactive Software	0.98	38.11	13.80	0.74	0.82
Ncsoft Corp	0.91	20.49	23.40	0.79	0.86

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta เป็นการคำนวณเพื่อลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท

2/ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระปรับ Unlevered Beta เป็น Adjusted Beta เนื่องจาก Adjusted Beta มีวัตถุประสงค์เพื่อปรับมูลค่า Beta ของบริษัทในกลุ่มที่มีลักษณะธุรกิจเกี่ยวข้องกับผู้บริโภค พฤติกรรมการบริโภค หรือเทคโนโลยี เนื่องจากบริษัทในกลุ่มดังกล่าวจะมีความผันผวนของค่า Beta สูงตามทฤษฎีวงจรธุรกิจ (Business Cycle) ให้มีความผันผวนน้อยลง (Normalization) เพื่อจะสะท้อนค่า Beta ให้เป็นไปตาม Beta ของสภาวะตลาดอิ่มตัว (Market Saturation) ที่มีค่า Beta เท่ากับ 1.00

โดยค่ามัธยฐานของ Adjusted Beta ของบริษัทเทียบเคียงมีค่าเท่ากับ 0.86 เนื่องจาก AS มีสัดส่วนหนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุง Adjusted Beta เป็น Levered Beta เพื่อสะท้อนโครงสร้างทางการเงินของ AS (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้  $Levered\ Beta = 0.86 \times (1 + (1 - 20.00\%)(29.34\%))$ ) มีค่าเท่ากับ 1.06

### ดังนั้น

$$K_e = 3.07\% + [1.06 \times (10.44\% - 3.07\%)] = 10.87\%$$

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างเงินทุนของ AS เท่ากับร้อยละ 9.73 อันมีรายละเอียดดังนี้

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= (10.87\% \times 77.32\%) + [5.83\% \times (1.00 - 20.00\%) \times 22.68\%] \\ &= 9.73\% \end{aligned}$$

#### 4) มูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปการประมาณการทางการเงินของ AS โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการทางการเงินของ AS

หน่วย: ล้านบาท	2565F	2566F	2567F	2568F	2569F
EBIT x (1- Tax Rate)	280.61 <sup>1/</sup>	502.38	482.97	550.08	625.96
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	29.63	31.84	6.44	41.00	45.88
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	281.43	362.95	197.88	197.88	197.88
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	591.67	897.17	687.28	788.95	869.72
ค่าใช้จ่ายเงินทุน	(377.88)	(197.88)	(197.88)	(197.88)	(197.88)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(377.88)	(197.88)	(197.88)	(197.88)	(197.88)
กระแสเงินสดอิสระสุทธิ	213.79	699.29	489.41	591.08	671.84
อัตราคิดลด (Discount Factor)	0.98	0.83	0.76	0.69	0.63
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ <sup>2/</sup>	208.88	580.78	370.43	407.71	422.33
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)					10,508.88
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้าย					6,606.07

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ : 1/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคิดบนกระแสเงินสดนับจากวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป

2/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการใช้อัตราการเติบโตระยะยาวอ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อระยะยาวสมเหตุสมผล เนื่องจากอัตราการเงินเฟ้อระยะยาวจะสะท้อนบนกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี (EBIT) ซึ่งผันผวนน้อยไม่มีนัยสำคัญ นอกจากนี้แล้วการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นการประเมินที่สะท้อนถึงผลกระทบในอนาคตที่ไม่ได้มองมูลค่าของ AS ณ เวลาใด เวลานั้น ทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถประมาณการทางการเงินเพื่อสะท้อนผลกระทบการได้มากที่สุดเมื่อเทียบกับการประเมินมูลค่าในวิธีอื่น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เนื่องจากมีความเชื่อว่าธุรกิจจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายหลังจากระยะเวลาการประมาณการ ทั้งนี้ การประมาณการภายหลังจากระยะเวลา 5 ปี อาจทำได้ยาก เนื่องจากการดำเนินธุรกิจอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจที่เติบโตและแผนธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงตามแนวโน้มของเทคโนโลยี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำมูลค่าปัจจุบันสุดท้ายมาใช้ประกอบการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดแต่ละปีเพื่อสะท้อนมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินงานต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากระยะเวลาการประมาณการ โดยมูลค่าสุดท้ายคือมูลค่ากระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ โดยมีสูตรคำนวณ ดังต่อไปนี้

ตารางการคำนวณมูลค่าสุดท้าย

มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	=	$FCFF \times (1 + G) / (WACC - G) = 10,508.88$ ล้านบาท
Normalized FCFF	=	มูลค่ากระแสเงินสดในปี 2569 เท่ากับ 671.84 ล้านบาท
G – อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) <sup>1/</sup>	=	อัตราการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดต่อปี อย่างต่อเนื่องไปตลอด (Going Concern Basis) กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 3.14 ต่อปี โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอัตราเงินเฟ้อตามสัดส่วนรายได้ของ AS เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระวิเคราะห์ว่าอัตราเงินเฟ้อเป็นอัตราการเติบโตขั้นต่ำของทุก ๆ ธุรกิจ การเติบโตด้วยอัตราเงินเฟ้อไม่ได้สะท้อนการขยายตัวของธุรกิจแต่อย่างใด เป็นเพียงการปรับขึ้นของราคาสินค้าและบริการตามค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น ซึ่งธุรกิจของ AS ให้บริการในหลายประเทศ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอัตราเงินเฟ้อของแต่ละประเทศตามสัดส่วน
WACC	=	อัตราต้นทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินลงทุน เท่ากับร้อยละ 9.74

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการใช้อัตราเงินเพื่อเป็นอัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายและรายได้ของประชากรของคนในประเทศนั้น ๆ ตามสัดส่วนรายได้ของ AS ซึ่งหากรายได้ของประชากรในประเทศนั้น ๆ มีการเติบโตขึ้น จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการเติมเงินในแบบเติบโตตามอัตราเงินเพื่อระยะยาว

1/ ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอัตราเงินเพื่อตามสัดส่วนรายได้ของ AS สะท้อนถึงค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นของแต่ละประเทศที่ AS ให้บริการ ซึ่งหากค่าครองชีพเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จะเพิ่มขึ้นทำให้รายได้ที่ AS จะได้รับในแต่ละประเทศจะเพิ่มขึ้นตามสัดส่วน การเติบโตดังกล่าวไม่ได้เป็นการเติบโตในเชิงขยายธุรกิจ แต่เป็นเพียงการปรับค่าบริการตามสัดส่วนของอัตราเงินเพื่อ

### ตารางการคำนวณมูลค่าของ AS

หน่วย: ล้านบาท	วันที่ 30 มิถุนายน 2565
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ AS ตั้งแต่ปีกลางปี 2565 – 2569 <sup>1/</sup>	1,662.89
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ AS ณ ปีสุดท้าย	6,332.66
<b>มูลค่ากิจการของ AS (Enterprise Value)</b>	<b>7,995.55</b>
บวก: เงินสดและเงินฝากธนาคาร <sup>2/</sup>	612.48
หัก: ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย <sup>3/</sup>	(279.59)
หัก: ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม <sup>4/</sup>	(64.18)
หัก: เงินปันผลระหว่างกาลที่จะจ่ายในวันที่ 10 กันยายน 2565	(140.89)
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)</b>	<b>8,724.03</b>
<b>จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ AS (ล้านหุ้น)</b>	<b>469.64</b>
<b>มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้น (บาท/หุ้น)</b>	<b>18.58</b>

หมายเหตุ: 1/ คิดบนกระแสเงินสดนับจากวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป

2/ เงินสดและเงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2565

3/ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้ และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ 30 มิถุนายน 2565

4/ จากงบการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2565

มูลค่าหุ้นของ AS ที่คำนวณโดย วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ในกรณีฐานเท่ากับ 8,724.03 ล้านบาท หรือเท่ากับ 18.58 บาทต่อหุ้น

#### 5) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของ (1) อัตราคิดลด (Discount Rate) และ (2) อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) โดยเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.0 ในทั้งสองปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าหุ้น โดยช่วงเปลี่ยนแปลง +/- ร้อยละ 3.0 เพียงพอในการครอบคลุมความอ่อนไหวในปัจจัยที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะที่ทำการประเมิน เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เศรษฐกิจประเทศไทย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้ อันสามารถสรุปสมมติฐานได้ดังต่อไปนี้

#### ตารางสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ช่วงเปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก (WACC)	+/- 3.0% (WACC เท่ากับ 9.44% – 10.02%)
อัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth)	+/- 3.0% (Terminal Growth เท่ากับ 3.04% – 3.23%)

จากสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังกล่าว จะได้ผลสรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS โดยสรุปดังนี้

### ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าต่อหุ้น

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง		ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก				
		-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
อัตราดอกเบี้ย ระยะยาว	-3.0%	19.23	18.79	18.37	17.96	17.58
	-1.5%	19.34	18.90	18.47	18.06	17.67
	กรณีฐาน	19.46	19.01	18.58	18.16	17.77
	+1.5%	19.58	19.12	18.68	18.27	17.87
	+3.0%	19.70	19.24	18.79	18.37	17.96

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) มูลค่าของ AS ต่อหุ้น อยู่ระหว่าง 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 3.39 ของราคาเข้าทำรายการ และสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 17.00 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 2.70 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 15.88 ของราคาเข้าทำรายการ

โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของ AS ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของ AS

#### 7) สรุปการประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – ส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ AS ด้วยวิธีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้ว โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

#### ตารางสรุปผลการประเมินมูลค่าสิ่งตอบแทนของ AS

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าหุ้นของ AS (ล้านบาท)	รายละเอียด
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	2.03	วิธีมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของธุรกิจของ AS <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	1.73	วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าตามบัญชีรวมทั้งได้คำนึงถึงเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึง ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัย ภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	14.39 – 20.82	การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการแสดงมูลค่าหุ้นของ AS ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาหุ้น ณ ช่วงเวลานั้น ๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจ สภาพตลาดหุ้น ดอกเบี้ย หรือปัจจัยระยะสั้นอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาหุ้นไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของ AS ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ AS ในอนาคต ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
3.1 วิธีอัตราส่วน P/BV	4.95 – 7.04	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง เนื่องจากที่ปรึกษา



วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าหุ้นของ AS (ล้านบาท)	รายละเอียด
		ทางการเงินอิสระเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ AS ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการของ AS ในอนาคต ดังนั้น วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงไม่เหมาะสม <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
3.2 วิธีอัตราส่วน P/E	17.75 – 27.42	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้นย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด คู่กับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ AS <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
3.3 วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	18.73 – 29.67	วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้บุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่ายเป็นการประเมินมูลค่ากิจการของ AS โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต รวมถึงกำลังการผลิตในปัจจุบันและอนาคต ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ AS <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
4. วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียง	48.44	วิธีการเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เป็นวิธีการประเมินที่สะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งหักด้วยผลกระทบจากโครงสร้างเงินทุนของกิจการที่แตกต่างกันออก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีควมผันผวนของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF)	17.58 – 19.70	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินงานธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของ AS ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ AS</b>

#### 4.1.2 ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – ใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS

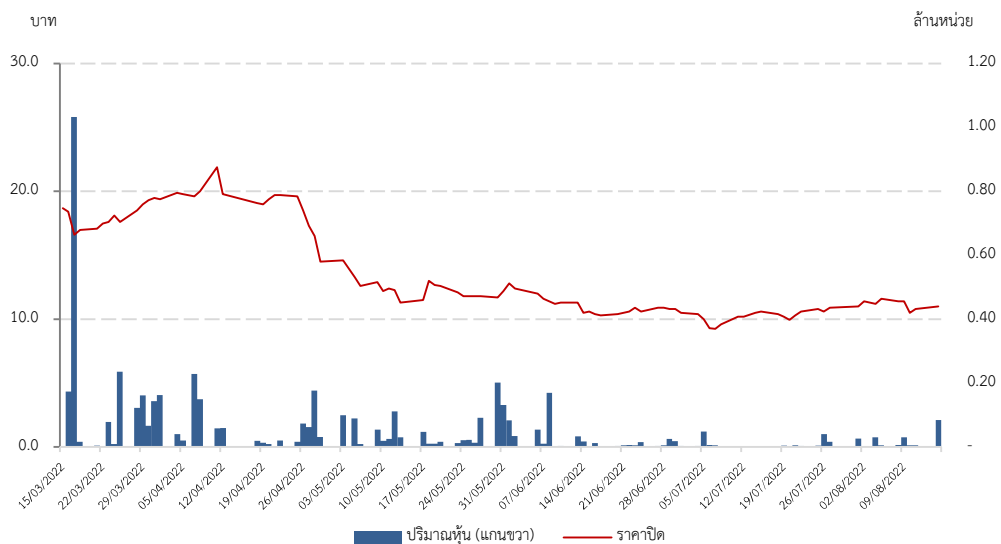
สืบเนื่องจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 เวลา 17.30 น. ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติรายการการเข้าลงทุนในใบบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ราคาหน่วยละ 13.50 บาท รวมมูลค่า 456.81 ล้านบาท และและการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 จำนวน 33,837,554 หน่วย ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 3.50 บาท อีกจำนวนไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS ด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 2 วิธี ได้แก่

- 1) วิธีราคาใบบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- 2) วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes

##### 1) วิธีราคาใบบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาด (Market Value Approach)

วิธีมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหลักทรัพย์ของ AS-W2 โดยรวมมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 แสดงได้ตามแผนภูมิต่อไปนี้

แผนภูมิราคาตลาดของ AS-W2 ย้อนหลัง 360 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565



ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณใบบสำคัญแสดงสิทธิที่มีการซื้อขายโดยวันนั้น

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในแต่ละราคา (Volume Weighted Average Price – “VWAP”) ย้อนหลัง 7 วันทำการ 15 วันทำการ 30 วันทำการ 60 วันทำการ 90 วันทำการ 120 วันทำการ 180 วันทำการ 270 วันทำการ และ 360 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 เนื่องจากราคาตลาดสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบัน จึงสามารถสะท้อนอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน รวมถึงมุมมองของนักลงทุนต่อปัจจัยต่าง ๆ ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงิน

อิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่า AS-W2 ทั้งนี้การประเมินมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิ  
ด้วยวิธีมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาดมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### ตารางมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาดของ AS-W2

ช่วงเวลา	VWAP (บาทต่อหุ้น)
7 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	11.21
15 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	11.11
30 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	10.71
60 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	11.55
90 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	15.36
120 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	16.45
180 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	16.74
270 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	12.46
360 วันทำการ จากวันที่ 11 สิงหาคม 2565	7.19

ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีการซื้อขาย ณ วันนั้น

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ด้วยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาดของใบสำคัญแสดง  
สิทธิของ AS-W2 จะได้มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 อยู่ในช่วง 7.19 – 16.74 บาทต่อหน่วย ซึ่ง  
ต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย เท่ากับ 6.31 บาทต่อหน่วย หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 46.75 ของ  
ราคาเข้าทำรายการ และสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย เท่ากับ 3.24 บาทต่อหน่วย หรือสูงกว่าใน  
อัตราร้อยละ 23.97 ของราคาเข้าทำรายการ

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ด้วยวิธีราคาใบสำคัญแสดงสิทธิของตามราคาตลาด  
(Market Value Approach) เป็นการแสดงมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ตามอุปสงค์  
และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ ณ ช่วงเวลานั้น ๆ เช่น ราคาหุ้นสามัญ  
ของ AS อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ ความแปรปรวนของราคาหุ้นสามัญของ AS อัตราผลตอบแทนเงิน  
ปันผล และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิไม่เป็นไป  
ตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) จึงเห็นว่าวิธีมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาดอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับ  
การประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2

#### 2) วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 ด้วยวิธีตามทฤษฎี Black-  
Scholes หรือทฤษฎี Black-Scholes-Merton เป็นทฤษฎีที่พัฒนาโดย Fisher Black Myron Scholes และ Robert  
Merton ซึ่งทฤษฎีดังกล่าวเป็นวิธีการประเมินราคาตราสารอนุพันธ์ที่ได้รับการยอมรับมากที่สุดในโลกวิธีหนึ่ง โดย  
ทฤษฎี Black-Scholes ถูกเผยแพร่ในปี 2516 ผ่านการตีพิมพ์ในวารสาร Journal of Political Economy และได้รับ  
รางวัลโนเบลสาขาเศรษฐศาสตร์ในปี 2540

ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเป็นวิธีในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมเนื่องจากมีการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ราคาหุ้นสามัญของ AS อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ ความแปรปรวนของราคาหุ้นสามัญของ AS อัตราผลตอบแทนเงินปันผล และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ง โดยสามารถสรุปสูตรและสมมติฐานการคำนวณมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 ได้ดังต่อไปนี้

สูตรการคำนวณ:

$$C = S_0 e^{-qt} \times N(d_1) - X e^{-rt} \times N(d_2)$$

โดยที่

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S_0}{X}\right) + t\left(r - q + \frac{\sigma^2}{2}\right)}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

จากสูตรการคำนวณข้างต้น สูตรดังกล่าวประกอบด้วย 2 ส่วนหลักดังต่อไปนี้

$$C = \boxed{S_0 e^{-q} \times N(d_1)} - \boxed{X e^{-rt} \times N(d_2)}$$

ผลตอบแทนของผู้ใช้สิทธิ                      ต้นทุนของผู้ใช้สิทธิ

ดังนั้น มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิจึงมีค่าเท่ากับ ผลตอบแทนของผู้ใช้สิทธิ กล่าวคือมูลค่าของหลักทรัพย์ หักด้วยต้นทุนของผู้ใช้สิทธิในการใช้สิทธิดังกล่าวซื้อหลักทรัพย์ คือมูลค่าในการใช้สิทธิเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์

สมมติฐานการคำนวณสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2

1.  $C$  : ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)
2.  $S_0$  : ราคาหุ้น 15.70 บาทต่อหุ้น (ราคาปิด ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565 ซึ่งเป็นวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 ของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”))
3.  $q$  : อัตราผลตอบแทนเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 1.91 อ้างอิงจากเงินปันผลต่อหุ้น ณ ปี 2564 และราคาหุ้น AS ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565
4.  $t$  : อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ เป็นเวลา 1 ปี 4 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 11 สิงหาคม 2565 – วันที่ 24 มกราคม 2567 (วันที่ 11 สิงหาคม 2565 เป็นวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 ของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”))
5.  $X$  : ราคาใช้สิทธิ (Exercise Price) เท่ากับ 3.50 บาทต่อหุ้น
6.  $r$  : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ง (ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2565) สำหรับ AS-W2 เท่ากับร้อยละ 1.54 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราค่าตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ของประเทศไทย

7.  $\sigma$  : ความแปรปรวน (Volatility) โดยความแปรปรวนต่อปี (Annualized Volatility) เท่ากับระหว่างร้อยละ 0.51 – 10.46 อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหุ้นสามัญของ AS ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 11 สิงหาคม 2565 เป็นระยะเวลา 30 วัน – 3 ปี (คำนวณจากอัตราผลตอบแทนรายวันเฉลี่ย (Daily) ย้อนหลังเป็นระยะเวลา 30 วัน – 3 ปี และนำค่าที่ได้มาปรับให้เป็นรายปี (Annualize)) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาใช้ระยะเวลา 30 วัน – 3 ปี มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ครอบคลุมความแปรปรวนที่เป็นไปได้ทั้งระยะสั้น และระยะยาว
8.  $N(z)$  : ฟังก์ชันค่าสะสมของการกระจายความน่าจะเป็นแบบปกติมาตรฐาน (Cumulative standard normal distribution) ของโอกาสที่ใบสำคัญแสดงสิทธิจะถูกใช้สิทธิ
9.  $\ln$  : ลอการิทึมธรรมชาติ (Natural Logarithm) กล่าวคือ ลอการิทึมฐาน e
10.  $e$  : ฟังก์ชันเลขชี้กำลัง (Exponential Term)

จากสมมติฐานการคำนวณข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถคำนวณมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### ตารางมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ

หน่วย: บาทต่อหน่วย	ความแปรปรวนต่อปี (Annualized Volatility)							
	ย้อนหลัง 30 วัน	ย้อนหลัง 60 วัน	ย้อนหลัง 90 วัน	ย้อนหลัง 120 วัน	ย้อนหลัง 180 วัน	ย้อนหลัง 360 วัน	ย้อนหลัง 2 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี
	ร้อยละ 10.46	ร้อยละ 1.86	ร้อยละ 4.33	ร้อยละ 3.17	ร้อยละ 0.42	ร้อยละ 4.80	ร้อยละ 8.83	ร้อยละ 8.54
มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2	13.35	13.35	13.35	13.35	13.35	13.35	13.35	13.35

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้น สรุปได้ว่า จากการประเมินโดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes Model มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ AS-W2 เท่ากับ 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย เนื่องจากราคาหุ้นของ AS มีความแปรปรวนไม่มาก จึงทำให้มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิมีมูลค่าต่างกันในระดับทศนิยม ในแต่ละระดับความแปรปรวน

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ด้วยวิธีตามทฤษฎี Black-Scholes Model จะได้มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 อยู่ในช่วง 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย เท่ากับ 0.15 – 0.15 บาทต่อหน่วย หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 1.14 – 1.14 ของราคาเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิด้วยวิธีนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากมีการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ เช่น มูลค่าหุ้นสามัญของ AS อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ และราคาใช้สิทธิ เป็นต้น

3) สรุปการประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – ใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ด้วยวิธีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้ว โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางสรุปผลการประเมินมูลค่าสิ่งตอบแทนของใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 (บาทต่อหน่วย)	รายละเอียด
1. วิธีมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาด	7.19 – 16.74	การประเมินมูลค่ายุติธรรมของใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ด้วยวิธีราคาใบบสำคัญแสดงสิทธิของตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการแสดงมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน ซึ่งอาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อราคาใบบสำคัญแสดงสิทธิ ณ ช่วงเวลานั้น ๆ เช่น ราคาหุ้นสามัญของ AS อายุของใบบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ ความแปรปรวนของราคาหุ้นสามัญของ AS อัตราผลตอบแทนเงินปันผล และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง เป็นต้น ซึ่งทำให้ราคาใบบสำคัญแสดงสิทธิไม่เป็นไปตามมูลค่าที่แท้จริง (Fair Price) จึงเห็นว่าวิธีมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิตามราคาตลาดอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิ</b>
2. วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes	13.35 – 13.35	วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes เป็นวิธีในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมเนื่องจากการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ราคาหุ้นสามัญของ AS อายุของใบบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ ความแปรปรวนของราคาหุ้นสามัญของ AS อัตราผลตอบแทนเงินปันผล และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าใบบสำคัญแสดงสิทธิด้วยวิธีนี้มีความเหมาะสม</b> เนื่องจากการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ เช่น มูลค่าหุ้นสามัญของ AS อายุของใบบสำคัญแสดงสิทธิ และราคาใช้สิทธิ เป็นต้น

## 5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2565 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS (“หุ้น AS”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 (“AS-W2”) จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนาย ปราโมทย์ สุตจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (รวมเรียกว่า “กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS”) โดยหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะได้รับการเข้าทำรายการนี้ในกรณีที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ซึ่งจัดสรรให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของ AS และบริษัทย่อยของ AS (“AS-WB”) เต็มจำนวน (Fully Dilute) จะคิดเป็นร้อยละ 20.97 (ได้แก่ ร้อยละ 14.37 สำหรับหุ้น AS และร้อยละ 6.60 สำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ AS-W2) ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเต็มจำนวน ทั้งนี้ AS เป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) อันดับหนึ่งในประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมออนไลน์รวม 33 เกม ในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซีย

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,710.06 ล้านบาทให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS และ บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118.43 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าของรายการดังกล่าวจึงมีจำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,828.49 ล้านบาท (“ธุรกรรม AS”)

ในการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ วิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงานโดยพิจารณาข้อมูลในอดีตทั้งจากงบการเงินประจำปีในอดีต 3 ปีย้อนหลัง ข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และ AS รวมไปถึง ข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ เพื่อทำการวิเคราะห์ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์จะเข้าลงทุนใน AS ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ (Online Entertainment Service) ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้นำในการให้บริการเกมออนไลน์ (Game Online Operator) โดยให้บริการในลักษณะที่ผู้เล่นเกมเล่นได้โดยไม่มีค่าใช้จ่าย (Free to Play) และมีการขายสิ่งของต่าง ๆ ภายในเกม ซึ่งเป็น Platform ที่ทำให้เกิดการซื้อขายขนาดเล็ก (Micro-transaction) และลูกค้าที่มีการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) จำนวนมาก ซึ่งทำให้เกิดการใช้บริการชำระเงิน และสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทฯ จากการเข้าถึงฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และสามารถนำเสนอสินค้าและบริการได้หลากหลายมากขึ้น ดังนั้น เมื่อรวมระบบนิเวศทางธุรกิจของทั้งสองบริษัทเข้าด้วยกัน จะเพิ่มโอกาสในการเติบโตของรายได้ และกระแสเงินสดของทั้งสองบริษัท อีกทั้งเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว นอกจากนี้ การลงทุนใน AS เป็นการลงทุนในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต และเท่าทันยุคสมัยที่มีการเปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีและดิจิทัล เนื่องจากตลาดเกมของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ถูกประมาณการว่าจะมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมเกมในภูมิภาคนี้ นอกเหนือจากการระบาดของโควิด-19 ได้แก่ การเติบโตของการลงทุนในสาธารณูปโภคด้านอินเทอร์เน็ต เช่น การลงทุนในเทคโนโลยีประเภท 5G ในปี 2020 ในภูมิภาค และการลงทุนในอินเทอร์เน็ตไร้สาย (Wireless Network) และอีกหนึ่งปัจจัย คือ ความนิยมในการแข่งขันกีฬาที่หลากหลายมากขึ้น เช่น การเกิดขึ้นของกีฬาประเภท eSports อีกทั้ง ในปี 2021 ตลาดเกมมือถือออนไลน์มีผู้ใช้งานถึง 250 ล้านคน และอินโดนีเซียเป็นตลาดที่มีผู้เล่นมากที่สุด ทั้งนี้ AS ถือเป็นผู้ให้บริการรายใหญ่ในตลาดภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ดังนั้น การที่บริษัทฯ

ลงทุนในกิจการของ AS ซึ่งถือเป็นผู้ให้บริการเกมออนไลน์รายใหญ่ของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเป็นบริษัทที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับเกมอันดับต้น ๆ ของประเทศไทย จึงเป็นการลงทุนในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต และเท่าทันยุคสมัยที่มีการเปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีและดิจิทัล

โดยการเข้าลงทุนใน AS บริษัทฯ จะลงทุนในหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย จากนายปราโมทย์ สุดจิตพร และนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ทั้งนี้ เมื่อรวมการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของ AS แล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน AS รวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 20.97 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS ภายหลังจากการใช้สิทธิทั้งหมด ดังนั้น การได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ AS จะทำให้บริษัทฯ สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการถือครองตามสัดส่วนที่คาดหวัง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญในกิจการของ AS โดยบริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อผู้แทนเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการใน AS เมื่อหรือภายหลังจากที่ธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะไม่มีอำนาจในการกำหนดทิศทางหรือการดำเนินงานของ AS เนื่องจากการลงทุนในหุ้นสามัญไม่ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุม

อีกทั้ง ราคาเข้าทำรายการของหุ้นสามัญ AS และใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 นั้นสูงกว่าราคาหุ้นตามราคาตลาดย้อนหลัง 7 - 30 วันทำการจากวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ของหุ้นสามัญของ AS และใบสำคัญแสดงสิทธิของ AS-W2 ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณามูลค่าตลาดย้อนหลัง 7 วันจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 ราคาเข้าทำรายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญอยู่ในช่วงมูลค่าตลาด ทั้งนี้ หากบริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญหรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจากกระดานหลักอาจทำให้บริษัทฯ ไม่ได้จำนวนหุ้นสามัญในสัดส่วนที่คาดหวัง และบริษัทฯ อาจต้องใช้ระยะเวลายาวนานในการรวบรวม อีกทั้งยังเป็นการทำให้เกิดความผันผวนแก่ราคาหุ้นสามัญและราคาใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญในกระดานหลักได้นอกจากนี้ เมื่อบริษัทฯ ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ เงินสดจากการใช้สิทธิจะเป็นเงินสดที่ AS จะได้รับโดยตรง ซึ่ง AS สามารถนำไปเป็นเงินทุนต่อยอดในการดำเนินธุรกิจ และสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นต่อไปในอนาคต

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวบริษัทฯ จะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมดเป็นเงินสดให้แก่ผู้ขาย ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว โดยบริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดภายในจากการออกหุ้นกู้ที่ในวงเงิน 1,000.00 ล้านบาท รวมไปถึงการขอกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และกระแสเงินสดภายในบริษัทฯ มาใช้ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น หากบริษัทฯ ใช้เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ และ/หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ จะมีภาระทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาต้นทุนทางการเงินของหุ้นกู้ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.25 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และต้นทุนทางการเงินสำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ร้อยละ 1.82 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการการใช้เงินจากหุ้นกู้เท่ากับ 1,000.00 ล้านบาท กระแสเงินสดภายในจากการเพิ่มทุนแบบ General Mandate ประมาณ 522.43 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจากวงเงินกู้ยืมสถาบันการเงินประมาณ 306.07 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทฯ ขายหุ้นกู้เพิ่มเติมในวงเงิน 1,828.49 ล้านบาท บริษัทฯ จะมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นปีละ 68.08 ล้านบาท ภายหลังจากเข้าทำรายการลงทุนซื้อหุ้นสามัญใน AS อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทฯ มีอัตราส่วนที่ลดลง โดยอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันมีค่าต่ำกว่า 1.00 ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินกับสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณาต่ออายุหุ้นกู้ (Roll-over) เพื่อขยายการครบกำหนดของหุ้นกู้และเพื่อรักษาความสามารถในการชำระภาระผูกพันของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยกับสถาบันการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ในงบการเงินรวมเท่ากับ 2,897.92 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องดำรง คือ อัตราส่วนหนี้สิน



ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 1.5 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ มิได้มีการผิดเงื่อนไขแต่อย่างใด แม้ว่าอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ในงบการเงินรวมหลังเข้าทำรายการอาจเท่ากับ 0.72 เท่า เนื่องจากการพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ของสถาบันการเงินนั้นจะพิจารณาจากเงินกู้ยืมและภาระผูกพันของบริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยไม่รวมกับหนี้สินของบริษัทย่อยและหนี้สินที่ให้ผู้กู้ยืมระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น จากการพิจารณาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าบริษัทฯ ยังมีความสามารถในการรักษาเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้และยังสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้เดิมได้ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันได้ บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขการขอสินเชื่อกับเจ้าหนี้ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องจ่ายคืนหนี้ทั้งหมดก่อนกำหนด

สำหรับกระแสเงินสดภายในของกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นวิสามัญครั้งที่ 1/2565 ให้สามารถออกหุ้นสามัญแบบ General Mandate จำนวน 80,000,000 หุ้น สำหรับการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งในวันที่ 11 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2565 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ครั้งที่ 1 โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ นางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) ในจำนวนไม่เกิน 26,121,350 หุ้น ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 20.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 522.43 ล้านบาท โดยการเสนอขายดังกล่าวเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาคุณสมบัติของผู้ได้รับจัดสรร และพิจารณาราคาเสนอขาย โดยราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 17.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเสนอขายในราคาดังกล่าวเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากการขายในราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเป็นประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากนางสาวเสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์ (ผู้ถือหุ้นเดิมของ AS) มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของผู้ได้รับจัดสรร อีกทั้งยังเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นของ AS โดยที่การเป็นพันธมิตรกับ AS จะเป็นประโยชน์กับระบบนิเวศของบริษัทฯ และเป็นประโยชน์ต่อขยายผลิตภัณฑ์และการบริการ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตาม การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ AS นั้น เป็นการเสนอขายหุ้นให้นักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา ซึ่งจะแตกต่างจากการทำธุรกรรมแลกหุ้นในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการเสนอขายหุ้นโดยใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจึงมีความเหมาะสม

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการยังมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ AS หากแต่ AS มีวิธีการดำเนินงานเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการดำเนินธุรกิจอย่างเหมาะสมและเพียงพอ อีกทั้ง การเข้าทำรายการอาจมีความเสี่ยงจากการที่การประสานธุรกิจระหว่างองค์กร (Synergy) ไม่เป็นไปตามแผนและความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของ AS เนื่องจากไม่สามารถเบิกถอนสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และ/หรือ ไม่ได้รับอนุมัติการออกหุ้นกู้ รวมถึงความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าหุ้นสามัญ AS และ AS-W2 การลงทุนใน AS อาจเกิดการด้อยค่าหรือเกิดขาดทุนจากการจำหน่ายหุ้นของ AS ในอนาคต และใบสำคัญแสดงสิทธิอาจไม่มีมูลค่า (Out-of-the-money)

สำหรับความสมเหตุสมผลด้านราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ารายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าปัจจุบันของหุ้นสามัญของ AS ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach – DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถ

สะท้อนผลประกอบการในอนาคตภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินหุ้นสามัญของ AS พบว่าอยู่ในช่วงราคาหุ้นละ 17.58 – 19.70 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 1,295.77 – 1,452.24 ล้านบาท สำหรับหุ้นสามัญ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ AS ราคาหุ้นละ 17.00 บาท หรือคิดเป็นมูลค่ารายการรวมเท่ากับ 1,253.25 ล้านบาท ราคาเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ ได้มาในราคาที่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมข้างต้น ซึ่งบริษัทฯ อาจได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหุ้นสามัญ AS ในอนาคต ดังนั้น ราคาเข้าทำรายการจึงเป็นราคาที่สมเหตุสมผล ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นมูลค่ารายการรวมเท่ากับ 1,253.25 ล้านบาท นั้นจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด ดังนั้น ราคาเข้าทำรายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS จึงเป็นราคาที่สมเหตุสมผล

สำหรับการเข้าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 โดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes พบว่ามูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับ 13.35 – 13.35 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งเท่ากับ 13.50 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 456,806,979 บาท ราคาเข้าทำรายการดังกล่าวสูงกว่าราคายุติธรรมตามทฤษฎี Black-Scholes อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาราคาตลาดย้อนหลัง 7 วันทำการจากวันที่ 30 สิงหาคม 2565 พบว่าราคาตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ AS-W2 อยู่ระหว่าง 11.60 – 14.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งราคาเข้าทำรายการอยู่ในช่วงมูลค่าตลาดดังกล่าว โดยการเพิ่มขึ้นของราคาตลาดดังกล่าวทำให้บริษัทฯ อาจได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในอนาคต อีกทั้ง บริษัทฯ จะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตาม AS-W2 ในราคาใช้สิทธิ 3.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 118,431,439 บาท ดังนั้น เมื่อรวมกับราคาเข้าทำรายการที่ 13.50 บาทต่อหน่วย ต้นทุนเข้าทำรายการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จะเท่ากับ 17.00 บาทต่อหน่วย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งเท่ากับ 17.58 – 19.70 บาทต่อหุ้น ราคาเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AS ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าราคาเข้าทำรายการการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AS จำนวนไม่เกิน 73,720,904 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15.70 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน AS และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AS ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 33,837,554 หน่วย เป็นราคาที่มีความสมเหตุสมผล

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ารายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวของบริษัทฯ เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูลความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาแล้วข้างต้น รวมถึงควรพิจารณาข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาด้วย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นทางการเงินด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพโดย  
คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด



(นาย วรวัสส์ วิสสานนท์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน



(นาย วรวัสส์ วิสสานนท์)

กรรมการผู้จัดการ

## 6. เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

### 1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ชื่อบริษัท	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร, 10150		
ประเภทธุรกิจ	<ol style="list-style-type: none"> <li>ให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติภายใต้เครื่องหมายการค้า "เติมสบายพลัส" และการจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติทั้งในรูปแบบการชำระด้วยเงินสดและเงินผ่อน</li> <li>การจำหน่ายเครื่องดื่มและอาหารสำเร็จรูปผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "เวนดี้ พลัส"</li> <li>ให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร รวมถึงการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อมการจ้างบำรุงรักษาซ่อมแซมศูนย์อาหาร</li> <li>ธุรกิจรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-wallet, e-money)</li> </ol>		
เลขทะเบียน	0107562000017		
เว็บไซต์	<a href="http://www.sabuytechnology.com">http://www.sabuytechnology.com</a>		
ทุนจดทะเบียน	2,249,389,341 บาท		
ทุนชำระแล้ว	1,487,192,290 บาท		
กรรมการ	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	นาย จักรกฤษฏ์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
	2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
	3	นาย วรวิทย์ ชัยลิ้มปมนตรี	รองประธานกรรมการ
	4	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
	5	นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการ
	6	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการ
	7	นาย หนัก ศรีอุท	กรรมการ
	8	นาย ศรัณย์ สุภักดิ์ศรีณย์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
	9	นาง อุมาวดี รัตนอุดม	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ

## 2. ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SABUY”) (Sabuy Technology Company Limited) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์หลากหลายรูปแบบ ผ่านระบบนิเวศทางการเงิน (Financial Ecosystem) ของบริษัทฯ ผ่านผู้เติมเงินภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” ผู้สินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้า “เวนดิงพลัส” การขายสินค้าออนไลน์ ระบบบริหารศูนย์อาหาร ระบบ POS ศูนย์บริการรับส่งพัสดุ (Delivery drop-off) ตลอดจนธุรกรรมทางการเงิน เช่น สินเชื่อและนายหน้าประกันภัย และได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 และเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2563 โดย ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 2,078,059,025.00 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,416,749,146.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 1,416,749,146 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ปัจจุบันบริษัทฯ มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมด 36 บริษัท ได้แก่ บริษัท สบาย มั่นนี้ จำกัด บริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด บริษัท แพลท ฟินเชิร์ฟ จำกัด บริษัท พลัส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท เวนดิงพลัส จำกัด บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด บริษัท เทโร สบาย จำกัด บริษัท ฟอर्थสมาร์ท สบาย เทคโนโลยี จำกัด บริษัท อินติม กรุป จำกัด บริษัท เฮียร์สจอร์น จำกัด (มหาชน) บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด บริษัท สบาย วอช จำกัด บริษัท ลอนดรีบาร์ ไทย จำกัด บริษัท สบาย พอส จำกัด บริษัท ซิตีซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด บริษัท สบาย สปีด จำกัด บริษัท เอ.ที.พี. เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท สปีดดี เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสท์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท ลอคบ็อกซ์ กรุป จำกัด บริษัท ดี อะชีฟเวอร์ 59 จำกัด บริษัท ลอค สบาย จำกัด บริษัท บัซซีบีส์ จำกัด บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท สบาย แมกซี อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด บริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) บริษัท คาร์พินน์ อินเตอร์ กรุป จำกัด บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด บริษัท อีดีแอล จำกัด และ บริษัท คีน โปรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ” หรือ “บริษัทฯ และบริษัทย่อย”) ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดตั้งบริษัทและเข้าลงทุนเพิ่มเติมบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2562 2563 2564 และไตรมาสที่ 2 ปี 2565 ดังนี้

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2562	<ul style="list-style-type: none"> <li>- วันที่ 2 มกราคม 2562 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด</li> <li>- บริษัทฯ ได้ตั้งศูนย์บริการใหม่ที่จังหวัดชลบุรีเพื่อรองรับการขยายจำนวนผู้เติมเงินของบริษัทฯ ในภาคตะวันออก</li> <li>- วันที่ 19 เมษายน 2562 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนให้บริการรับฝากเงิน (Banking Agent) ของธนาคารออมสิน</li> <li>- วันที่ 8 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ ได้ตกลงกับบริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด ในการเป็นตัวแทนเติมเงิน และจำหน่ายบัตรแรบบิท (Rabbit Card) ผ่านชาตังเครื่องเติมเงินและจำหน่ายบัตรแรบบิทอัตโนมัติซึ่งจะติดตั้งเสริมไปยังผู้เติมเงินของบริษัทฯ</li> </ul>
2563	<ul style="list-style-type: none"> <li>- วันที่ 12 มีนาคม 2563 SBM ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 4 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Money license)</li> <li>2. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment Agent license: PA)</li> <li>3. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการสนับสนุนบริการแก่ผู้รับบัตร Payment (Facilitator license: PF)</li> <li>4. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการโอนเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Fund Transfer license)</li> </ol> </li> <li>- วันที่ 11 พฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI กลุ่มอุตสาหกรรมบริการ</li> </ul>

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2564	<p>- เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติอนุมัติร่วมกับบริษัท บัซซีบีเอส จำกัด ในการจัดตั้งบริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด เพื่อพัฒนาธุรกิจร่วมกันในการจัดทำระบบ Loyalty Program สำหรับการให้บริการแก่กลุ่มลูกค้า</p> <p>- อนุมัติการเข้าร่วมลงทุนกับบริษัท ฮาวเด็น แมกซี่ อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด และบริษัท มิลเลนเนียม กรุป คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย) จำกัด ในการจัดตั้งบริษัท สบาย แมกซี่ จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 10 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 50.00</p>
2565	<p>- ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2565 และ ครั้งที่ 3/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติอนุมัติกรอบ การเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท อินดีม กรุป จำกัด (“INDEEM”)</li> <li>2. อนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด (“SABUYAC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท ลอคบ็อกซ์ กรุป จำกัด (“Lockbox”)</li> <li>3. อนุมัติให้บริษัทฯ และ/หรือ SABUYAC เข้าลงทุนใน บริษัท ดี อะชีฟเวอร์ 59 จำกัด (“Achiever59”)</li> <li>4. อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าร่วมทุนกับ Achiever59 ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนแห่งใหม่ เพื่อลงทุนร่วมกันในธุรกิจการให้บริการ Smart locker box</li> <li>5. อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด และจัดตั้งบริษัทย่อย 3 บริษัท</li> <li>6. อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท ไอชอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ซอฟต์แวร์ คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด</li> <li>7. อนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนบริษัท อู๊ปส์ เน็ตเวิร์ค จำกัด และบริษัท เรดแฮสส์ ดิจิทัล จำกัด</li> </ol>

3. รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ตารางผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของ บริษัทฯ

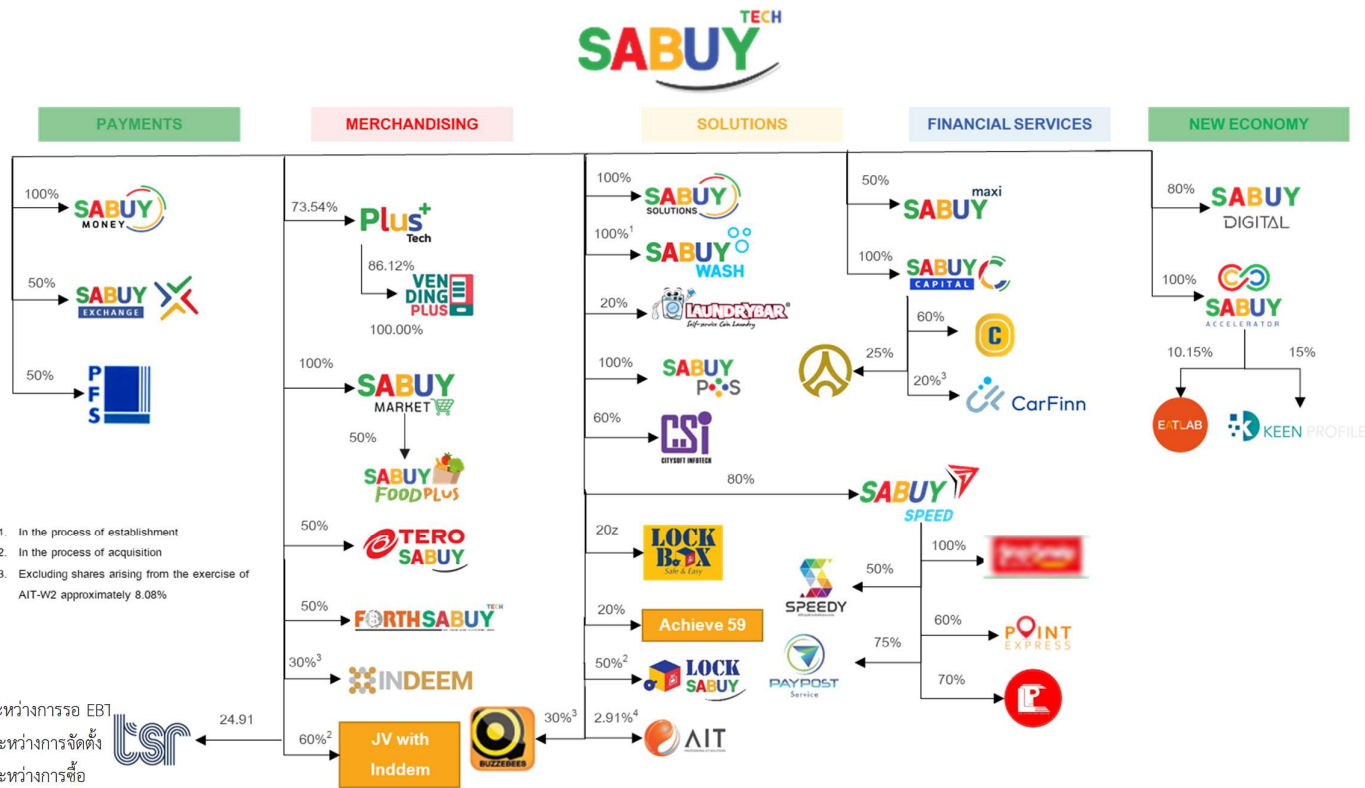
ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพี	418,126,045	29.22
2	นาย อานนท์ชัย วีระประวัตติ	209,000,000	14.60
3	บริษัท บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	82,500,000	5.76
4	บริษัท แคช แมชชีน แคปิตอล จำกัด	70,000,000	4.89
5	บริษัท คอมเซเวน จำกัด (มหาชน)	48,571,428	3.39
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิมนนตรี	34,340,995	2.40
7	น.ส. ภรณ์ยา รุจนพรพี	31,515,260	2.20
8	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	27,500,000	1.92
9	น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	25,200,000	1.76
10	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	16,977,444	1.19

ที่มา: ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2565



4. โครงสร้างของบริษัทฯ

แผนภูมิแสดงโครงสร้างของบริษัทฯ



## 5. ลักษณะผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการให้บริการทางอิเล็กทรอนิกส์หลากหลายรูปแบบผ่านระบบนิเวศทางการเงิน (Financial Ecosystem) ของบริษัทฯ ผ่านตู้เติมเงินภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” ตู้สินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้า “เวนดิงพลัส” การขายสินค้าออนไลน์ ระบบบริหารศูนย์อาหาร ระบบ POS ศูนย์บริการรับส่งพัสดุ (Delivery drop-off) ตลอดจนธุรกรรมทางการเงิน เช่น สินเชื่อและนายหน้าประกันภัย โดยปัจจุบันประกอบธุรกิจหลัก 4 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) 2) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) 3) ธุรกิจระบบโซลูชันส์ (Solutions) และ 4) ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Service) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

### 1) ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment)

#### การให้บริการรับชำระเงินแทนผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการรับชำระเงินแทนผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” โดยบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับประเภท “การให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ – การให้บริการรับชำระเงินแทน” จากธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นการให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์แทนผู้ขายสินค้าหรือผู้ให้บริการหรือเจ้าหน้าที่ เช่น Mobile Operator ธนาคารพาณิชย์ การไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และการประปาส่วนภูมิภาค เป็นต้น

นอกจากการให้บริการการรับชำระเงินแทนผ่านตู้เติมเงินแล้วบริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจขายตู้เติมเงินอัตโนมัติ โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกากระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ให้สามารถประกอบหรือทำตู้เติมเงินและขายตู้เติมเงินให้แก่ลูกค้าได้ผ่านใบอนุญาตให้ค้าซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคม และใบอนุญาตให้ทำซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคม (เนื่องจากตู้เติมเงินของบริษัทฯ เป็นอุปกรณ์ที่มีการเชื่อมต่อกับคลื่นความถี่ที่ต้องได้รับอนุญาตจาก กสทช. ก่อน)

โดยลูกค้าผู้ที่ต้องการเติมเงินโทรศัพท์ หรือชำระค่าบริการต่าง ๆ สามารถทำธุรกรรมผ่านตู้เติมเงินของบริษัทฯ ได้ด้วยตนเอง โดยการเลือกคำสั่งต่าง ๆ บนตู้เติมเงิน ซึ่งใช้โปรแกรมแอปพลิเคชันสำหรับการให้บริการเติมเงินและชำระเงินโดยเฉพาะ และมีการเชื่อมต่อกับระบบเซิร์ฟเวอร์กลาง เพื่อเชื่อมต่อไปยังระบบเซิร์ฟเวอร์ของผู้ให้บริการต่าง ๆ ด้วยความสะดวกรวดเร็วและมีความแม่นยำ โดยลูกค้าจะชำระเงินด้วยการหยอดเหรียญหรือใช้ธนบัตรเพื่อชำระค่าบริการ โดยตู้เติมเงินของบริษัทฯ มีการให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง และยังมีศูนย์บริการให้คำปรึกษา (Call Center) ตลอด 24 ชั่วโมง เพื่อแก้ไขปัญหาและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าผู้ใช้บริการอีกด้วย เป็นไปตามสโลแกนของบริษัทฯ ที่ว่า “เติมสบายพลัส สินค้าคุณภาพ บริการด้วยใจ” ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการให้บริการรับชำระเงินผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine Service) ได้แก่

1. การให้บริการเติมเงินค่าโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบเติมเงิน (Prepaid) ของทุกระบบทุกเครือข่าย ได้แก่
  - One-2-Call ของกลุ่มบริษัท AIS
  - TRUE MOVE/TRUE MOVE H ของกลุ่มบริษัท TRUE
  - DTAC ของกลุ่มบริษัท DTAC
  - my by CAT ของ CAT
  - เพนกวิน ของบริษัท เดอะ ไวท์สเปซ จำกัด
2. การให้บริการชำระบิลค่าไฟฟ้า-ค่าน้ำประปา ได้แก่ การไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และการประปาส่วนภูมิภาค



3. การให้บริการฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร (Banking Agent) ได้แก่ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารออมสิน ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร และ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ทั้งนี้บริษัทฯ มีแผนการที่จะขยายการให้บริการฝากเงินเข้าบัญชีของธนาคารอื่น ๆ เพิ่มเติมในอนาคต
  4. การให้บริการชำระบิลค่าโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบรายเดือน (Post-paid) ของทุกระบบทุกเครือข่าย ได้แก่
    1. AIS ของกลุ่มบริษัท AIS
    2. TRUE MOVE/TRUE MOVE H ของกลุ่มบริษัท TRUE
    3. DTAC ของกลุ่มบริษัท DTAC
  5. การให้บริการเติมเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-Money) ได้แก่
    - (1) mPAY Wallet ของกลุ่มบริษัท AIS
    - (2) TRUE Money Wallet ของกลุ่มบริษัท TRUE
    - (3) Rabbit LINE Pay
  6. การให้บริการชำระบิลค่าอินเทอร์เน็ต ได้แก่
    1. AIS Fibre ของกลุ่มบริษัท AIS
    2. TRUE Online ของกลุ่มบริษัท TRUE
    3. 3BB ของบริษัท ทริปเปิ้ลที อินเทอร์เน็ต จำกัด
  7. การให้บริการการซื้อบัตรเงินสด บัตรเกม สติกเกอร์ไลน์ ฯลฯ
  8. การให้บริการชำระบิลค่าสินค้า เช่น มิสทีน True Vision/True Convergence
  9. การให้บริการการเติมเงินเข้าบัตร Rabbit Card (เฉพาะตู้ที่ติดตั้งเครื่องรองรับการอ่านบัตร Rabbit Card)
  10. การให้บริการชำระบิลอื่น ๆ เช่น บิลบัตรเครดิต บิลบัตรเงินสดหรือบัตรผ่อนสินค้า บิลสินเชื่อ บิลประกันชีวิต/ประกันภัย
- การจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine Sale)

นอกจากการให้บริการการรับชำระเงินแทนผ่านตู้เติมเงินแล้วบริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจขายตู้เติมเงินอัตโนมัติภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ให้สามารถประกอบหรือทำตู้เติมเงิน และขายตู้เติมเงินให้แก่ลูกค้าได้ผ่านใบอนุญาตให้ค้าซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคม และใบอนุญาตให้ทำซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคม เนื่องจากตู้เติมเงินของบริษัทฯ เป็นอุปกรณ์ที่มีการเชื่อมต่อกับคลื่นความถี่ที่ต้องได้รับอนุญาตจาก กสทช. ก่อน

บริษัทฯ มีการสร้างแรงจูงใจให้แก่ลูกค้าในการซื้อตู้เติมเงินของบริษัทฯ ด้วยการให้ส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมผ่านตู้เติมเงินของลูกค้า และยังมีบริการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ซื้อตู้เติมเงิน เช่น การให้บริการการผ่อนชำระตู้เติมเงินเป็นงวด โดยการผ่อนชำระ 36 งวด หรือ 60 งวด เป็นต้น การให้บริการ Call Center เพื่อแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับตู้เติมเงิน ตลอด 24 ชั่วโมง เป็นต้น

โดยตู้เติมเงินที่บริษัทฯ ได้ขายขาดให้กับลูกค้า ลูกค้าจะเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในตู้ และบริษัทฯ จะมีการรับประกันตู้เติมเงินเป็นระยะเวลา 1-3 ปี บริการซ่อมแซมตู้เติมเงินหากเกิดปัญหา บริการอัปเดตโปรแกรมซอฟต์แวร์ เพื่อรองรับบริการใหม่ ๆ หรือโปรแกรมส่งเสริมการตลาดที่อาจมีเพิ่มขึ้นในอนาคตได้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าตู้เติมเงินทุกตู้มีบริการที่ครบครัน มีมาตรฐานการทำงานที่แม่นยำ มีความทันสมัยและน่าเชื่อถือเสมอ โดยบริษัทฯ มีการขายตู้เติมเงิน “เติมสบายพลัส” อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจำนวนตู้เติมเงินของบริษัทฯ และตู้เติมเงินของลูกค้า ณ สิ้นปี 2561 ถึง 2564 เป็นดังนี้

### ตารางจำนวนตู้เติมเงิน “เติมสบายพลัส” ของบริษัทฯ

จำนวนตู้เติมเงิน “เติมสบายพลัส” (หน่วย: เครื่อง)	2561	2562	2563	2564
จำนวนตู้เติมเงินของลูกค้า	33,754	37,346	39,041	38,321
จำนวนตู้เติมเงินของบริษัทฯ	13,286	15,437	16,229	16,229
รวม	47,040	52,783	55,270	54,550

### ภาพตัวอย่างตู้เติมเงินอัตโนมัติ



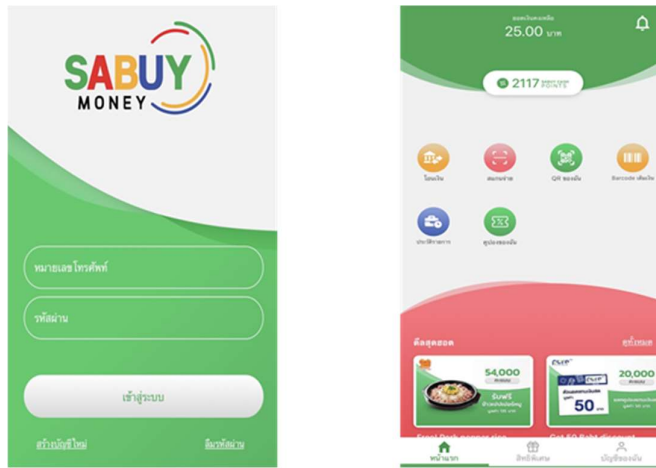
ธุรกิจให้บริการการชำระเงิน (Payment Service Provider / Facilitator Business Unit)

SBM ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2563 และได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อช่วงเดือนมกราคม 2564 โดยได้รับใบอนุญาตทั้งสิ้น 4 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ซึ่ง

1. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Money license)
2. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment Agent License: PA)
3. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการสนับสนุนบริการแก่ผู้รับบัตร Payment (Facilitator License: PF)
4. ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการโอนเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Fund Transfer License) โดยกลุ่มบริษัทฯ

วางแผนที่จะดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการและเป็นตัวกลางในการชำระเงินด้วยเทคโนโลยีในรูปแบบต่าง ๆ ผ่าน SBM โดยระบบการชำระเงินดังกล่าวจะถูกออกแบบให้มีความยืดหยุ่นกล่าวคือในแง่ของการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-Money Service) ก็เป็น e-Money ที่สามารถนำไปใช้ชำระค่าสินค้าหรือบริการได้หลากหลายช่องทางในแง่ของการให้บริการระบบการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment Platform Provider) ก็เป็น Payment Platform ที่รองรับการรับชำระของผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ได้หลากหลายไม่จำกัดแต่เพียง e-Money ของ SBM เพียงอย่างเดียว โดยระบบการชำระเงินของ SBM จะถูกออกแบบให้เหมาะกับธุรกิจที่หลากหลายประเภทรวมถึง ตู้เติมเงินอัตโนมัติ ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ และศูนย์อาหาร ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ โดยธุรกิจให้บริการการชำระเงินของ SBM จะเป็นธุรกิจที่เข้ามาเชื่อมโยงกับระบบนิเวศทางธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ (Existing Business Ecosystem) และสร้างระบบนิเวศใหม่ (New Business Ecosystem) ที่มีการเชื่อมโยงระบบการชำระเงินทั้งจากภายนอก และภายในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งจะสร้างความสะดวกสบายให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่จะเข้ามาอยู่ใน Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ นอกจากนี้ธุรกิจให้บริการการชำระเงินของ SBM จะช่วยลดปริมาณการใช้จ่ายเงินสดภายในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนในการบริหารจัดการเงินสดภายในกลุ่มบริษัทฯ ได้

### ภาพตัวอย่างหน้าแอปพลิเคชัน SABUY MONEY



#### ระบบ Loyalty Program และ Customer Relationship Management (“SBE”)

บริษัทฯ และ บัชชีบีส์ ร่วมกันดำเนินธุรกิจสร้าง Loyalty Program ให้กับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ แบบ One Stop Service เพื่อเป็นแรงเสริมให้กับระบบ POS ของบริษัทฯ โดยในปัจจุบันระบบ POS ของบริษัทฯ เป็นการรวมเอาบริการจากในตู้เติมเงินเข้ามาไว้ในระบบ POS ด้วยทำให้สามารถให้บริการรองรับด้านการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ผ่านตู้เติมเงินบน POS โดยสามารถจ่ายผ่าน QR Code ไม่ว่าจะเป็น QR Promptpay และบริการ E-Wallet ต่าง ๆ รวมถึงมีบริการโอนเงินไปยังธนาคารในต่างประเทศ อาทิ เมียนมา ลาว กัมพูชา หรือการเปิดบริการซื้อไลน์สติกเกอร์, ซื้อประกันภัย และพรบ. รถจักรยานยนต์ รถยนต์ ชำระบิลค่าไฟฟ้า - ค่าน้ำประปาส่วนภูมิภาคซึ่งถือเป็นตัวแทนรับชำระที่ถูกต้องตามกฎหมายที่เปิดให้บริการชำระผ่านตู้ เป็นต้น นับว่าเป็นข้อได้เปรียบด้านนวัตกรรมการให้บริการรูปแบบใหม่ ๆ ที่หลากหลายและมีความทันสมัยบนระบบ SABUY POS และสามารถตอบสนองความต้องการและไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง

โดยในอนาคตระบบ POS จะทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางใน Ecosystem ของบริษัทฯ โดยจะนำระบบ CRM และ Loyalty Program ที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ผ่านระบบของ SABUY Exchange และโดยจุดนี้จะเป็นการเชื่อมโยงและนำไปพัฒนาต่อยอดในการสั่งซื้อวัตถุดิบให้แก่ร้านอาหารและครัวเรือนผ่านระบบของ SABUY Foodplus และ SABUY Market Plus

## 2) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising)

### ธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก (Plastic Card Business Unit)

TBSP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 73.54 เป็นผู้ดำเนินงานธุรกิจ ผลิตบัตรพลาสติก และให้บริการบันทึกข้อมูลส่วนบุคคลลงบนบัตรด้วยเครื่องพิมพ์และอุปกรณ์ที่ทันสมัย รวมถึงการจัดการระบบความปลอดภัยด้วยมาตรฐานระดับสูง ได้รับการรับรองจาก Visa, MasterCard , CUP, JCB, TBCC และ AMERICAN EXPRESS (AMEX) ให้เป็นผู้ผลิตบัตรได้ตามมาตรฐานบัตรเดบิต บัตรเครดิต บัตรเครดิตติดชิป (EMV) และรวมถึงการผลิตบัตร Smart Card ประเภทต่าง ๆ นอกจากนี้ การให้บริการลงข้อมูลบนบัตร มีบริการในหลายรูปแบบ เช่น การพิมพ์ชื่อ พิมพ์รูป หมายเลขสมาชิก Barcode ลงข้อมูลแถบแม่เหล็ก ลงข้อมูลในชิปและการผสมผสานกับการนำเทคโนโลยีใหม่ ๆ มาประยุกต์ใช้ เป็นต้น พร้อมทั้งบริหารจัดการเอกสารประกอบ บรรจุบัตรลงในซองจดหมาย เพื่อเตรียมพร้อมในการส่งไปตามช่องทางต่าง ๆ ได้อย่างครบวงจร

### ภาพถ่ายตัวอย่างหน้าบัตรศูนย์อาหาร



#### ธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine Business Unit)

กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine Business Unit) ผ่านบริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (VDP) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เวนดิง พลัส” โดยเป็นการให้บริการจำหน่ายสินค้าบริโภค (Food and Beverage) โดยสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) เครื่องดื่ม (Beverage) เช่น น้ำดื่ม น้ำอัดลม น้ำหวาน น้ำผลไม้ กาแฟ ชา เครื่องดื่มชูกำลัง เครื่องดื่มเกลือแร่ 2) อาหารสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป (Processed Food) เช่น ขนมขบเคี้ยว บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป โดยสินค้าที่จำหน่ายทั้งหมดจะจำหน่ายผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติของ VDP กระจายอยู่ใน 21 จังหวัด ในพื้นที่กรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และจังหวัดใกล้เคียงต่าง ๆ บริเวณภาคกลางตอนล่าง โดยเป็นตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่อยู่ในโครงการดื่มได้บุญกับสภาอากาศจำนวน 401 ตู้ ทั้งนี้ VDP ตั้งเป้าหมายในการเพิ่มจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติกระจายไปยังจังหวัดอื่น ๆ และพื้นที่อื่น ๆ เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะตามห้างสรรพสินค้า ออฟฟิศ สำนักงาน โรงอาหาร สถานีขนส่ง สถานีบริการน้ำมัน หอพัก สถานศึกษา รวมถึง ร้าน 6.11 Corner

โดยที่ผ่านมา VDP มีการขยายตู้ขายสินค้าอัตโนมัติอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจำนวนตู้ขายเครื่องดื่มอัตโนมัตินับตั้งแต่สิ้นปี 2560 จนถึงปี 2563 และสิ้นเดือนกันยายน 2564 ตามรายละเอียดด้านล่าง

#### ตารางจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ “เวนดิง พลัส” ของบริษัทฯ

ปี	2561	2562	2563	2564
จำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ “เวนดิง พลัส”	1,397	3,928	5,789	5,868

ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติของ VDP จะเน้นการขายสินค้าภายในตู้ที่หลากหลาย ราคาขอมเยา เหมาะกับลูกค้าทุกเพศทุกวัย นอกจากนี้ VDP ยังมีตู้ขายสินค้าอัตโนมัติประเภทออนไลน์ (Online) ซึ่งอำนวยความสะดวกแก่ผู้ซื้อสินค้าโดยการเพิ่มช่องทางการชำระเงินจากเดิมที่ต้องชำระด้วยเหรียญหรือธนบัตรเท่านั้นให้สามารถรองรับการชำระเงินผ่าน QR Code Payment เพื่อช่วยให้ผู้ซื้อสามารถซื้อสินค้าผ่านตู้ได้สะดวกรวดเร็วมมากขึ้น และภายในตู้ดังกล่าวยังมีระบบบริหารจัดการสินค้า (Routeman App) เพื่อใช้ในการตรวจสอบยอดขายสินค้าภายในตู้ได้แบบ Real time อีกด้วยซึ่งทั้งสองฟังก์ชันการทำงานดังกล่าวข้างต้นช่วย VDP ในการลดค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการเงินสดในตู้ และทำให้ VDP สามารถวางแผนการเติมสินค้าแต่ละตู้ได้ง่ายขึ้น โดยตัวอย่างสถานที่ที่มีการตั้งตู้ขายสินค้าอัตโนมัติประเภทออนไลน์ (Online) ได้แก่ เซ็นทรัลเวิลด์ TERMINAL21 สาขาพญา Tesco Lotus สาขาพระราม 1 ธนาคารกสิกรไทยสาขาราชบุรีบูรณะ และ เซ็นทรัล แกรนด์ พระราม 9 เป็นต้น

### ภาพถ่ายตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ



นอกจากนี้ VDP ยังมีตู้ขายสินค้าที่เน้นการขายสินค้าในกลุ่มราคาประหยัด (Budget Brands) ภายใต้แบรนด์ “6.11 ซีเลคท” (6.11 Select) โดยจะเน้นขายสินค้าที่มีราคาไม่สูง ซึ่งเน้นเป็นสินค้าประเภทเครื่องดื่มชูกำลัง น้ำผลไม้ น้ำดื่ม เกลือแร่ กาแฟ ฯลฯ ที่มีราคาถูกกว่าท้องตลาดทั่วไป และยังมีการขายสินค้าประเภทอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้าภายใต้แบรนด์ “6.11 ซีเลคท” (6.11 Select) ผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ 6.11 Select เช่น สินค้าประเภทลูกอม ขนม หน้ากากผ้า/หน้ากากอนามัย ฤყงยอนามัย เป็นต้น โดยการตั้งตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ 6.11 Select มีทั้งรูปแบบที่เรียกว่า “6.11 Corner” ซึ่งเป็นการเช่าห้องแถวขนาดเล็กเพื่อเป็นสาขาสำหรับวางตู้ขายสินค้ารอให้บริการประมาณ 4-8 ตู้ขึ้นไปต่อสาขา โดยไม่จำเป็นต้องมีพนักงานประจำ และไม่ต้องมีการเปิดเครื่องปรับอากาศตั้งเช่นลักษณะของร้านสะดวกซื้อทั่วไป รวมถึงการวางตู้ 6.11 Select แบบการเช่าพื้นที่ว่างทั่วไป (Standalone) โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการติดตั้งตู้ 6.11 Select ในบริเวณพื้นที่ชุมชน หรือพื้นที่ใกล้เคียงร้านสะดวกซื้อ ซึ่งมักเป็นเขตที่มีประชากร ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีจำนวนสาขาของ 6.11 Corner จำนวน 166 สาขา ซึ่งมีตู้ขายสินค้าอัตโนมัติในสาขาของ 6.11 Corner จำนวน 991 ตู้

VDP มีขั้นตอนการปฏิบัติงานหลัก 5 ขั้นตอนในการดำเนินธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ดังนี้

- 1) ขั้นตอนการปฏิบัติงานสำหรับการจำหน่ายสินค้าผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (สำหรับการชำระด้วยเงินสด)
- 2) ขั้นตอนการปฏิบัติงานสำหรับการจำหน่ายสินค้าผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (สำหรับการชำระเงิน QR Code Payment)
- 3) ขั้นตอนการปฏิบัติงานสำหรับการกระจายสินค้าเข้าตู้และการเก็บเงินจากตู้
- 4) ขั้นตอนการปฏิบัติงานสำหรับการจัดการเงิน และ
- 5) ขั้นตอนการปฏิบัติสำหรับบริการการซ่อมแซม (Maintenance) ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ

สำหรับการจัดหาสินค้าขายในตู้ VDP จะสั่งซื้อจากคู่ค้า (Supplier) ซึ่งในแต่ละเดือน VDP จะประมาณยอดสินค้าที่ต้องการสั่งซื้อ และจะส่งสินค้าจาก Supplier ให้เพียงพอต่อการนำไปขายให้ได้ประมาณ 45-60 วัน โดย VDP จะสต็อกสินค้าเข้าคลังแยกตามประเภทสินค้าไว้ และมีการตรวจสอบคุณภาพเครื่องดื่ม และอาหารอย่างสม่ำเสมอ

ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า อาหารสด อาหารแห้ง และวัตถุดิบ สำหรับธุรกิจการขายสินค้า (Merchandising) และแพลตฟอร์มซื้อขาย

SABUY Market Plus ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อลงทุนในธุรกิจการขายสินค้าต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นแบบ Online และ Offline ผ่านระบบนิเวศ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท และมีเป้าหมายเพื่อทำหน้าที่เป็นตัวเชื่อมระหว่าง SABUY Ecosystem กับกลุ่มธุรกิจ Supply Chain บริษัทในกลุ่มธุรกิจนี้ประกอบด้วย Sabuy Market Plus และ Sabuy Food Plus

### SABUY Market Plus

เป็นแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซสำหรับการซื้อ-ขายสินค้าหลากหลายประเภทอย่างครบวงจรไม่ว่าจะเป็น เครื่องใช้ไฟฟ้า ผัก ผลไม้ อาหาร ขนม และเครื่องแต่งกาย รวมไปถึงสินค้าประเภทอื่น ๆ อีกมากมาย เพื่อช่วยให้ผู้บริโภคสามารถเลือกผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและเป็นการเพิ่มช่องทางการขายให้กับผู้ประกอบการ รวมไปถึงสร้างช่องทางการเข้าถึงสินค้าใหม่ ๆ และพร้อมสร้างความสะดวกสบายให้ทั้งผู้ซื้อและผู้ขายด้วยแพลตฟอร์มออนไลน์ที่ใช้งานง่าย สะดวก ปลอดภัย อีกทั้งยังรองรับธุรกรรมการโอนและการชำระเงินผ่านทาง Ecosystem ของบริษัทฯ นอกจากนี้เรายังเป็นพันธมิตรกับ e-Marketplace รายใหญ่เพื่อส่ง ๆ เสริมธุรกิจ e-Commerce ในประเทศไทยให้เติบโตมากยิ่งขึ้น

### ภาพตัวอย่างตลาดออนไลน์



### SABUY Food Plus

SABUY Food Plus เป็นการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และ Foodville ซึ่งเป็นผู้นำตลาดบริการจัดหาอาหารแบบครบวงจร ขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักคือ การขยายช่องทางการขายสินค้าเพื่อให้บริการในรูปแบบของ One-Stop-Service ที่จัดหาและขนส่งวัตถุดิบให้กับร้านอาหารและครัวเรือนที่ใช้บริการต่าง ๆ ผ่าน Ecosystem ของบริษัทฯ และจะเน้นให้บริการแบบ B2B ทั้งร้านอาหารขนาดใหญ่และร้านอาหารทั่วไป ในอนาคต โดยบริการดังกล่าวจะพร้อมใช้งานในรูปแบบ B2C โดยมี ShipSmile พาร์ทเนอร์ด้านการจัดส่งจะจัดการการจัดส่งโดยใช้ระบบจัดส่งในวันเดียวกันเพื่อรักษาคุณภาพของอาหารจะเน้นให้บริการแบบ B2B ทั้งร้านอาหารขนาดใหญ่และร้านอาหารทั่วไป ในอนาคต บริการดังกล่าวจะพร้อมใช้งานในรูปแบบ B2C โดยมี ShipSmile

### ภาพตัวอย่างของ SABUY Food Plus



### 3) ธุรกิจระบบโซลูชันส์ (Solutions)

#### ธุรกิจระบบศูนย์อาหาร (Food Court System Business Unit)

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจระบบศูนย์อาหาร (Food Court System Business Unit) ผ่านบริษัท สบาย โซลูชันส์ จำกัด (“SBS”) โดยมีรายได้จากการขายอุปกรณ์ ของระบบศูนย์อาหาร พร้อมการให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร (Hardware & System Installation) รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร และรายได้จากการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อมการจ้างบำรุงรักษาตลอดอายุสัญญา (Maintenance Service Agreement) นอกจากนี้ SBS ยังดำเนินธุรกิจเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญภายใต้เครื่องหมายการค้า “SABUY WASH” โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 SBS มีสาขาที่ให้บริการเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญภายใต้เครื่องหมายการค้า “SABUY WASH” จำนวนทั้งสิ้น 2 สาขา และมีเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญภายใต้สาขาดังกล่าวทั้งหมด 20 เครื่อง และในปัจจุบัน SBS ยังไม่ได้มีแผนการที่จะขยายสาขาเพิ่มเติมในช่วงปี 2563 – 2564 แต่อย่างไรก็ตาม สำหรับธุรกิจระบบศูนย์อาหาร กลุ่มลูกค้าปัจจุบันของ SBS คือ ศูนย์อาหารในแหล่งช้อปปิ้ง ไฮเปอร์มาร์เก็ต ห้างสรรพสินค้า หอพัก สถานที่ราชการ ในบริษัทเอกชน สถานศึกษา สวนน้ำ และสถานบริการน้ำมันทั่วประเทศ โดย SBS มีจำนวนศูนย์อาหารแยกตามประเภทสถานที่นับตั้งแต่ ปี 2561 จนถึง ปี 2564 มีรายละเอียดดังนี้

สถานที่ (จำนวนศูนย์)	2561	2562	2563	2564
ห้างสรรพสินค้า	194	196	207	208
โรงงาน	3	4	4	4
สถานศึกษา	7	6	9	9
โรงพยาบาล	2	2	3	3
อื่น ๆ	7	8	7	7
<b>รวม</b>	<b>213</b>	<b>216</b>	<b>230</b>	<b>231</b>

ทั้งนี้ SBS ได้รับใบอนุญาตจาก กสทช. ให้สามารถขายอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร ให้แก่ลูกค้าได้ผ่านใบอนุญาตให้ค้าซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคม เนื่องจากอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหารของ SBS เป็นอุปกรณ์ที่มีการเชื่อมต่อกับคลื่นความถี่ที่ต้องได้รับอนุญาตจาก กสทช. ก่อน นอกจากนี้ อุปกรณ์ Hardware ที่ SBS ได้

ขายให้กับลูกค้านั้น ทุกอุปกรณ์อยู่ในรายชื่อที่เครื่องโทรคมนาคมและอุปกรณ์ที่ผ่านการรับรองมาตรฐาน และมีใบรับรองเครื่องโทรคมนาคมและอุปกรณ์จาก กสทช. แล้วทั้งหมด

สำหรับการขายอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร พร้อมการให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร (Hardware & System Installment Service) นั้น SBS จะรับรู้รายได้จากการขายอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร SBS จะรับรู้ ณ วันที่ทำการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหารเสร็จสิ้นและส่งมอบระบบศูนย์อาหารให้แก่ลูกค้า โดยในกรณีที่ลูกค้าไม่ซื้ออุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร ก็สามารถเลือกเช่าอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหารโดยมีการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน ซึ่งสัญญาส่วนใหญ่จะมีอายุประมาณ 3-5 ปี โดยในระหว่างสัญญาเช่าอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร ทาง SBS จะมีการให้บริการซ่อมบำรุงรักษาระบบศูนย์อาหารตลอดอายุสัญญาให้แก่ลูกค้า

ในส่วนของการให้บริการ SBS จะเป็นการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อมการจ้างบำรุงรักษาตลอดอายุสัญญา (Maintenance Service Agreement) แก่ลูกค้าที่ซื้ออุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหารของ SBS ไป โดยมีการจ่ายค่าบริการเป็นรายเดือน โดยสัญญาการให้บริการดังกล่าวส่วนใหญ่จะมีอายุสัญญาประมาณ 1 ปี SBS มีศูนย์อาหารภายใต้การดูแล โดยแบ่งเป็นศูนย์อาหารรูปแบบดั้งเดิม ศูนย์อาหารรูปแบบใหม่ตั้งแต่ปี 2561 ถึง 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภท	2561	2562	2563	2564
ศูนย์อาหารรูปแบบเก่า	213	215	189	48
ศูนย์อาหารรูปแบบใหม่	-	1	41	183
<b>รวม</b>	<b>213</b>	<b>216</b>	<b>230</b>	<b>231</b>

สำหรับธุรกิจเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญ SBS ดำเนินการภายใต้เครื่องหมายการค้า “SABUY WASH” โดยเป็นการให้บริการซักผ้าแก่ลูกค้าผ่านการหยอดเหรียญเครื่องซักผ้า โดย SBS จะดำเนินการเช่าห้องแถวหรือสถานที่ต่าง ๆ ภายในเขตชุมชนที่อยู่อาศัย แล้วจึงนำเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญที่ SBS พัฒนามาไปติดตั้งไว้เพื่อให้บริการซักผ้า

#### ภาพตัวอย่างของ SABUY WASH



#### ธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่ง (“Shipsmile”)

ธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่งเป็นการให้บริการงานไปรษณีย์และการรับส่งพัสดุภายในประเทศผ่านช่องทางที่เป็นจุดรับฝากที่อยู่ในระบบ Ecosystem ของบริษัทฯ ซึ่งสามารถช่วยให้ลูกค้าส่งและรับพัสดุภายใต้ เจ้าของแฟรนไชส์ ไปรษณีย์เอกชน ชิบปัสโมล์ เซอร์วิส ที่เป็นร้านสารพัดงานบริการที่รวมรวมไว้ตั้งแต่ งานส่งพัสดุด่วน ซึ่งมีบริษัทขนส่งชั้นนำในประเทศไทยรองรับเช่น Flash, Kerry ไปรษณีย์ไทย และให้บริการธุรกรรมทางการเงิน การทำธุรกรรมผ่านมือถือ รวมไปถึงการให้บริการ eKYC ที่เป็นการระบุและยืนยันตัวตนของผู้ใช้งานเพื่อให้ผู้คนในชุมชนสามารถเข้าถึงบริการสินเชื่อได้สะดวกมากยิ่งขึ้น ปัจจุบันการซื้อ



ขายสิ่งของได้เปลี่ยนรูปแบบจากการซื้อขายแบบหน้าร้าน เข้าสู่ยุคของการซื้อสินค้าผ่านออนไลน์แพลตฟอร์มต่าง ๆ ทำให้ธุรกิจการให้บริการรับส่งสินค้าเติบโตมากยิ่งขึ้น ทั้งมูลค่าตลาด จำนวนผู้ประกอบการ และประเภทของธุรกิจ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีจุดให้บริการรับส่งพัสดุมากกว่า 4,040 จุดทั่วประเทศผ่านสาขาของซิปส์โมบิลิตี้ ซึ่งมุ่งเน้นการให้บริการที่สะดวก รวดเร็ว และครอบคลุมทั่วประเทศ บริษัทฯ จึงมองเห็นโอกาสการเติบโตของธุรกิจและได้เข้าไปลงทุนเพื่อที่จะสร้างระบบ Ecosystem ที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้น โดยการนำจุดเด่นของธุรกิจของร้านส่งพัสดุนำมาใช้คือจำนวนสาขาที่ครอบคลุมและกระจายไปทั่วประเทศ และนำมาสร้างจุดจำหน่ายสินค้าและให้บริการโดยมีร้านส่งพัสดุตัวเป็นตัวกลาง ซึ่งทำให้ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถเข้าถึงผู้คนที่ง่ายและสะดวกมากยิ่งขึ้น

#### 4) ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Service)

##### ธุรกิจให้บริการสินเชื่อ (“SCAP”)

ธุรกิจสินเชื่อภายใต้บริษัท สบาย แคปิตอล พลัส จะเป็นประโยชน์ต่อลูกค้าและลูกค้าภายใต้ Ecosystem ของบริษัทในการเข้าถึงแหล่งทุนเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจโดยกลุ่มเป้าหมายจะเป็นได้ตั้งแต่ลูกค้าประเภทร้านค้าที่ทำธุรกรรมผ่านระบบ Payment POS ระบบศูนย์อาหาร หรือ ร้านค้าที่ทำการซื้อขายผ่าน Market Place ของกลุ่มสบาย และยังสามารถขยายไปถึงลูกค้าประเภทบุคคลในอนาคต (อยู่ในระหว่างการขอใบอนุญาต)

##### ธุรกิจนายหน้าประกันภัย (“SBMX”)

ธุรกิจด้านประกันภัยของทางบริษัทโดยมีตั้งแต่ ประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับ (พ.ร.บ.) ประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ ประกันอุบัติเหตุ ประกันการเดินทาง ประกันสุขภาพ ประกันอัคคีภัย ประกันภัยการขนส่งสินค้า รวมถึงประกันภัยรายย่อยประเภทอื่น ๆ และยังสามารถขยายโดยผ่านตัวแทนและทุกจุดใน Ecosystem ของบริษัทฯ และช่วยเพิ่มศักยภาพการให้บริการกับลูกค้าในอนาคตได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะร้านซิปส์โมบิลิตี้ ซึ่งเป็นช่องทางสำคัญในการขยายบริการและผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ของ ฮาวเด็น แมกซี ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาด้านการประกันภัยชั้นนำที่ให้บริการด้านประกันภัยแบบมีอาชีพ ไม่ว่าจะเป็น การประกันภัย ทรัพย์สิน รถยนต์ อุบัติเหตุ สุขภาพส่วนบุคคล หรือการประกันภัยสำหรับธุรกิจ อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มความหลากหลายของบริการจากทางร้านฯ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างดีที่สุด

#### 6. กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลัก ได้แก่ 1) กลุ่มประชากรผู้มีรายได้น้อยซึ่งคิดเป็นราว 13.56 ล้านคนโดยเฉพาะในต่างจังหวัด ซึ่งมีจำนวนสาขาของธนาคารไม่มาก และยังมีแนวโน้มที่จะลดลงอย่างต่อเนื่องในอนาคตอีกด้วย 2) กลุ่มคนไทยที่มีบัญชีเงินฝากแต่ไม่สะดวกในการเดินทางไปยังธนาคารเนื่องจากตนเองอาศัยอยู่ในพื้นที่ห่างไกล รวมถึงมีค่าใช้จ่ายสูงในการเดินทางเข้าเมืองเพื่อมาทำธุรกรรมที่ธนาคาร 3) แรงงานต่างด้าวจากประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ พม่า ลาว เขมร อีกราว 2.48 ล้านคน โดยจะเห็นได้ว่ากลุ่มลูกค้าเป้าหมายของกลุ่มบริษัทฯ เป็นกลุ่มคนส่วนใหญ่ไม่มี Financial Identity และเป็นกลุ่มคนคนละกลุ่มกับกลุ่มลูกค้าธนาคารซึ่งทางกลุ่มบริษัทฯ เล็งเห็นว่า ตู๋เติมเงินอัตโนมัติที่สามารถให้บริการรับชำระที่หลากหลายครอบคลุมการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน ตู๋จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่จำหน่ายสินค้าหลากหลาย จะสามารถเป็นตัวช่วยในการดำรงชีวิตของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเหล่านั้นได้ ทำให้ไม่ต้องเสียเวลาเดินทาง และลดค่าใช้จ่ายการเดินทาง ในการไปทำธุรกรรมหรือการไปซื้อสินค้ายังสถานที่อื่น

## กลยุทธ์ด้านการตลาดของกลุ่มบริษัทฯ

โดยกลยุทธ์ด้านการตลาดหลักของกลุ่มบริษัทฯ คือการสร้างระบบนิเวศทางธุรกิจ (Business Ecosystem) ให้กับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยเป็นการรวมจุดแข็งและการดำเนินการด้านต่าง ๆ ของแต่ละธุรกิจในกลุ่มบริษัทฯ มาดำเนินกิจกรรมร่วมกัน และส่งเสริมกัน (Synergy) ซึ่งทำให้เกิดการเชื่อมโยงการให้บริการและข้อมูลกันระหว่างกลุ่มธุรกิจ เพื่อก่อให้เกิดการเกื้อหนุนส่งเสริมสนับสนุนซึ่งกันและกัน เป็นเครือข่ายการให้บริการแก่ผู้บริโภคเพื่อตอบสนองต่อความต้องการและสร้างความพึงพอใจให้แก่ผู้บริโภค

จากธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) เชื่อมโยงไปยัง ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) ธุรกิจระบบโซลูชัน (Solutions) และธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Service) กลุ่มบริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะ “ขายสินค้าและการชำระเงินที่สะดวกสบายแก่ทุกชุมชน” และคำนึงถึงความสะดวกสบายของผู้บริโภคเป็นสำคัญ โดยเฉพาะในชีวิตประจำวันของกลุ่มคนฐานราก คนที่ทำงานตามโรงงาน คนต่างจังหวัด และแรงงานจากประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งมีอยู่เป็นจำนวนมาก

โดยการจับจ่ายใช้สอยในชีวิตประจำวันของกลุ่มคนเหล่านี้ล้วนมีความเกี่ยวข้องและสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ เช่น การบริโภคเครื่องดื่มชูกำลัง ชา กาแฟ น้ำอัดลม ผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ตอนกลางวันจะมีการบริโภคอาหารกลางวันที่ศูนย์อาหารภายในโรงงานหรือนิคมอุตสาหกรรม การใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ การใช้ไฟฟ้า-น้ำประปา ซึ่งต้องมีการเติมเงินและชำระบิลผ่านช่องทางต่าง ๆ เป็นประจำ หรือในการทำงานจะมีการเบิกเงิน ฝากเงิน เติมเงินบัตรต่าง ๆ เป็นต้น กิจกรรมดังกล่าวข้างต้นล้วนต้องใช้จ่ายเงินซึ่งก่อให้เกิดความไม่ปลอดภัยและความยุ่งยากในการพกพา โดยเพื่อการก้าวสู่การเป็นสังคมไร้เงินสด การให้บริการระบบบริการการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ จึงเป็นธุรกิจที่เกิดขึ้นเพื่อตอบโจทย์ความพยายามในการลดธุรกรรมเงินสดของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายดังกล่าว ซึ่งเปลี่ยนการทำธุรกรรมเงินสดทั้งหมดเป็นเงินอิเล็กทรอนิกส์ภายใน Ecosystem ที่จะเกิดขึ้นต่อไปในกลุ่มธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต

### 7. การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ

#### ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment)

การจัดหาบริการต่าง ๆ ภายในตู้เติมเงิน

บริษัทฯ มีการจัดหาสินค้าหรือบริการต่าง ๆ จากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) โดยการซื้อเงินค่าบริการล่วงหน้า (Air Time) จาก AIS TRUE DTAC My by CAT และ Penguin เพื่อนำมาให้ผู้ใช้บริการตู้เติมเงินสามารถเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ผ่านตู้เติมเงินได้ ส่วนใหญ่แล้วในแต่ละวันบริษัทฯ จะประมาณมูลค่ายอดเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ของแต่ละระบบโดยพิจารณาจากรายงานยอดการเติมเงินในแต่ละวัน ประกอบกับยอดเงินคงเหลือที่บริษัทฯ มีกับผู้ใช้บริการระบบนั้น แล้วจึงโอนเงินเข้าไปยังบัญชีธนาคารหรือบัญชีเงินอิเล็กทรอนิกส์ตามที่ตกลงกันไว้ โดยทุกครั้งที่มีการโอนจะมีการตรวจสอบกับฝั่งผู้ให้บริการเสมอเพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถเป็นผู้แทนการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริการชำระค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แบบรายเดือน และบริการเสริมอื่น ๆ ของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในแต่ละวันได้

สำหรับการจัดหาบริการอื่น ๆ เช่น การรับชำระบิลค่าน้ำ-ค่าไฟ บิลบัตรเครดิต การเติมเงิน e-Money บริษัทฯ มีการจัดหาบริการต่าง ๆ เพื่อสอดคล้องต่อความต้องการของลูกค้า และสำหรับบริการฝากเงินเข้าบัญชีธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารออมสิน และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร นั้น บริษัทฯ ได้ทำสัญญากำหนดเงื่อนไขการเป็นตัวแทนให้บริการฝากเงินไปยังบัญชีธนาคารดังกล่าว

นอกจากนี้บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะพัฒนาบริการรับชำระและเพิ่มบริการรับชำระใหม่ ๆ บนตู้เติมเงินอยู่เสมอ เพื่อสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าที่มาใช้บริการ โดยบริษัทฯ มีฝ่ายพัฒนาธุรกิจ ที่จะคอยติดต่อประสานงานกับผู้ให้บริการรายปัจจุบัน รวมถึงการติดต่อกับผู้ให้บริการรายใหม่ ๆ และคอยสำรวจตลาดหรือสอบถามความต้องการของลูกค้าเพื่อการจัดหาบริการใหม่ ๆ เข้าตู้เติมเงิน

### ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising)

ธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติก (TBSP) ทางบริษัทมุ่งเน้นการเป็นผู้นำในระดับสากลของการสร้างสรรค์นวัตกรรมสินค้า และเพื่อการป้องกันการปลอมแปลงที่มีคุณภาพและมีประสิทธิภาพ ด้วยเทคโนโลยีสมัยใหม่ อย่างครบวงจรและยั่งยืน และบริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์โดยขยายฐานลูกค้า สิ่งพิมพ์เดิมที่มีปริมาณการสั่งซื้อน้อยลงโดยเสริมสินค้าและบริการเพิ่มให้กับลูกค้าแบบหลากหลายและครบวงจรที่เรียกว่า One Stop Service โดยการเสริมและสร้างเสริมศักยภาพ (Synergy) ในการทำตลาดร่วมกับบริษัทในเครือที่มีทั้งธุรกิจเกี่ยวกับ งานพิมพ์ที่บริษัทยังไม่มี เช่น บรรจุภัณฑ์พลาสติก ฯ และธุรกิจเกี่ยวกับดิจิทัลแพลตฟอร์ม เพื่อช่วยลูกค้าคิดและพัฒนาบริการด้วย เทคโนโลยีที่ทันสมัย สามารถตรวจสอบย้อนกลับของสินค้าได้พร้อมทั้งฉลากสิ่งพิมพ์ลดการปลอมแปลงที่ช่วยให้ผู้บริโภค สามารถตรวจสอบย้อนกลับว่าสินค้าที่ซื้อนั้นเป็นของแท้

เกณฑ์การคัดเลือกและประเมินคุณค่าของบริษัท มีดังนี้

1. คุณภาพของสินค้าและการให้บริการ
2. คุณสมบัติของสินค้าที่ต้องตรงตามความต้องการ และสามารถให้นำมา ทดลองตรวจสอบก่อนได้
3. ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์
4. สถานภาพทางการเงิน
5. ความมีชื่อเสียงทางธุรกิจ
6. ดำเนินธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมและมีหลักกำกับกิจการที่ดี
7. ความเสี่ยงจากการให้บริการลูกค้าหลายราย

การจัดหาเครื่องดื่มและอาหารสำเร็จรูปภายในตู้ขายสินค้าอัตโนมัติของ VDP มีการจัดหาสินค้าขายในตู้จากคู่ค้า (Supplier) ในรูปแบบของการสั่งซื้อสินค้าแบรนด์ทั่วไปจากคู่ค้า และการสั่งผลิตสินค้าแบรนด์บริษัท (OEM) จากคู่ค้าที่มีโรงงานผลิตที่ได้มาตรฐานและผ่านการตรวจสอบคุณภาพจากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) ได้แก่ น้ำดื่มภายใต้ตราสินค้า “เวเนดิงพลัส” น้ำดื่ม น้ำเกลือแร่ และเครื่องดื่มชูกำลัง ภายใต้ตราสินค้า “6.11 Select” เป็นต้น โดยในแต่ละเดือน VDP จะประมาณยอดสินค้าที่ต้องการสั่งซื้อหรือสั่งผลิต และจะส่งสินค้าจาก Supplier ให้เพียงพอต่อการนำไปขาย 45-60 วัน โดย VDP จะ สต็อกสินค้าเข้าคลังแยกตามประเภทสินค้าไว้ และมีการตรวจสอบคุณภาพเครื่องดื่ม และอาหารอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจเสมอว่าสินค้าที่จำหน่ายในตู้ขายสินค้าอัตโนมัติแบรนด์เวเนดิงพลัส และ 6.11 Select ของ VDP เป็นสินค้าที่ได้มาตรฐาน

ทั้งนี้ VDP มีกระบวนการแจกจ่ายสินค้าไปยังตู้ขายสินค้าต่าง ๆ ผ่านการขนส่งโดยรถแมน (Route Man) ซึ่งเป็นพนักงานของ VDP ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการจัดส่งสินค้าไปยังตู้ขายสินค้า และการเก็บเงินจากตู้กลับมาที่คลัง โดยจะรับผิดชอบเป็นรายพื้นที่ไป ซึ่ง VDP จะกำหนดขอบเขตการรับผิดชอบของรถแมนแต่ละทีม ตามความเหมาะสมในการเดินทาง การขนส่งสินค้า และผลประโยชน์ที่เท่าเทียมกันของรถแมนในแต่ละทีม

โดยในทุกวัน รถแมนจะทำการเบิกสินค้าที่คลังสินค้าของ VDP และนำสินค้าที่เบิกออกจากคลังไปใส่ตามตู้ที่ให้บริการตามจุดต่าง ๆ ทำการเปิดตู้และเช็คยอดขายจากระบบในตู้และบันทึกยอดขายตามระบบ รวมทั้งทำการเก็บเงินที่ได้จากการขายในตู้ใส่ถุงผ้าที่เตรียมไว้ เมื่อเดินทางไปยังตู้ขายสินค้าครบทุกตู้ตามที่วางแผนไว้ในแต่ละวันแล้ว รถแมนจึงเดินทางกลับมายังออฟฟิศเพื่อนำถุงเงินที่เก็บได้นำมาส่งที่ห้องนับเงิน VDP มีการส่งเครื่องดื่มและอาหารจากคู่ค้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตเครื่องดื่มชั้นนำในประเทศซึ่งมีตราสินค้าที่เป็นที่รู้จักทั้งในและต่างประเทศ นอกจากนี้ VDP ยังมีการจำหน่ายเครื่องดื่มในตราสินค้าของตนเอง โดยทำการว่าจ้างบุคคลภายนอกเป็นผู้ผลิต

### ธุรกิจระบบโซลูชันส์ (Solutions)

สำหรับการจัดทำระบบศูนย์อาหารมีรายละเอียดการจัดการจัดหา Software และ Hardware เพื่อจัดทำระบบศูนย์อาหารดังนี้

- 1) SBS วิเคราะห์ความต้องการเกี่ยวกับระบบศูนย์อาหารของลูกค้า และทำการวางแผนประมาณการใช้อุปกรณ์ Hardware และโปรแกรม Software ประกอบการจัดทำระบบศูนย์อาหารตามที่คุณลูกค้าต้องการ
- 2) SBS จะทำการคัดเลือกผู้ค้า (Supplier) อะไหล่และชิ้นส่วนอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบศูนย์อาหาร ได้แก่ เครื่องให้บริการซื้อบัตรศูนย์อาหาร บริการเติมเงิน และแลกบัตรศูนย์อาหารอัตโนมัติ (Self Service Kiosk) ซึ่งรองรับทั้งเหรียญและธนบัตร เครื่อง Smart POS เครื่อง Payment Acceptor เครื่อง Cashier Terminal บัตรศูนย์อาหาร โปรแกรม Software ได้แก่ โปรแกรมระบบจัดการศูนย์อาหาร โปรแกรมจัดการและบันทึกข้อมูลการทำรายการซึ่งสามารถอยู่ในรูปแบบ Cloud Computing หรือ on-premise server ได้ โดยบริษัทฯ จะพิจารณาจากข้อมูลเกี่ยวกับตัวอุปกรณ์เช่น แหล่งที่ซื้อ ราคา โปรโมชัน วันที่สามารถจัดส่งได้ Credit Term ข้อมูลเกี่ยวกับ Supplier เช่น ทุนจดทะเบียน ความน่าเชื่อถือ และประวัติการให้บริการ เป็นต้น โดยปัจจุบัน SBS มีการสั่งซื้อชิ้นส่วนอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบศูนย์อาหารจากผู้ค้าประมาณ 2-3 ราย
- 3) Supplier ส่งสินค้ามาที่คลังสินค้าของ SBS ตามวันที่ตกลงกันไว้ในสัญญาซื้อขาย โดยถ้าเป็นชิ้นส่วนหรืออะไหล่ เจ้าหน้าที่ของ SBS จะทำการประกอบขึ้นเอง และเมื่อประกอบเสร็จแล้วจะถูกเก็บไว้ในคลังพร้อมทั้งอุปกรณ์แบบสำเร็จรูปที่ซื้อมา โดยจะแยกตามประเภทของอุปกรณ์หรือโครงการที่จะนำไปติดตั้ง
- 4) เมื่อถึงวันที่ติดตั้งระบบศูนย์อาหาร เจ้าหน้าที่ของ SBS จะทำการติดตั้งอุปกรณ์ศูนย์อาหารของลูกค้า เมื่อติดตั้งเสร็จสิ้นจึงทำการทดสอบระบบกับโปรแกรมที่เตรียมไว้ เพื่อให้พร้อมใช้งานจริง

สำหรับการซ่อมแซมปัญหาระบบศูนย์อาหาร ในกรณีที่ปัญหาด้าน Software เจ้าหน้าที่ของ SBS จะทำการแก้ไขปัญหาเบื้องต้นผ่านการพูดคุยทางโทรศัพท์ (On-call Service) ต่อจากนั้นเจ้าหน้าที่จะทำการ Remote (การควบคุมเครื่องคอมพิวเตอร์ระยะไกล) จากระบบคอมพิวเตอร์ของ SBS เข้าไปแก้ปัญหาให้คอมพิวเตอร์ของลูกค้า สำหรับกรณีที่ปัญหาด้าน Hardware ทางเจ้าหน้าที่ของ SBS จะทำการแก้ไขปัญหาผ่านทางโทรศัพท์ก่อน โดยทั้ง 2 กรณีข้างต้น หากไม่สามารถแก้ปัญหาหรือซ่อมแซมได้สำหรับพื้นที่ กทม. และปริมณฑล SBS จะจัดส่งเจ้าหน้าที่ไปยังพื้นที่เพื่อดำเนินการต่อไป ส่วนพื้นที่จังหวัดอื่น ๆ SBS จะว่าจ้างตัวแทนซ่อมบำรุงภายนอกให้ดำเนินการแทนโดยจะจัดส่งอุปกรณ์และเครื่องมือให้

ธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่ง ทางบริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างยิ่งในเรื่องของบุคลากร โดยมีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาศักยภาพของบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถเพื่อเติบโตไปพร้อมกับบริษัท รวมถึงการมอบโอกาสและความก้าวหน้าให้กับทุกระดับ โดยบริษัทฯ มองหาโอกาสในการลงทุน และขยายฐานลูกค้าจากการร่วมมือกับพันธมิตรต่าง ๆ ในรอบปีที่ผ่านมา ทำให้เกิดผลประกอบการที่มีกำไรมากขึ้น อนึ่งทางบริษัทฯ ไม่มีนโยบายการผูกขาดการทำธุรกิจกับคู่ค้ารายใดรายหนึ่ง และทำการคัดเลือกและกำหนดโดยพิจารณาจาก สัญญาและเงื่อนไขที่ได้รับมาจากคู่ค้า และมีการวางแผนการให้บริการแบบครบวงจรสำหรับการจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่อยู่ใน Ecosystem ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามวิสัยทัศน์ของบริษัท “เราขายสินค้าและบริการที่สะดวกสบายกับทุกชุมชน”

สำหรับธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่งมีรายละเอียดดังนี้

- 1) ShipSmile ได้มีการสรรหาผู้ค้า โดยพัฒนาในเรื่องของระบบโปรแกรมหน้าร้านแบบออนไลน์ และเชื่อมต่อข้อมูลแบบ API ที่เป็นการเชื่อมต่อข้อมูลที่รวดเร็วและแม่นยำ เพื่อสื่อสารทางตรงระหว่างหน้าร้าน และบริการขนส่งชั้นนำที่เป็นพันธมิตรกับบริษัทฯ
- 2) ตัวระบบของ ShipSmile สามารถส่งงานออกคำสั่งพัสดุ ออกเลขพัสดุ เรียกพนักงานรับพัสดุที่หน้าร้าน รวมไปถึงระบบจัดการพัสดุ แสดงสถานะและบัญชีรายวัน รายเดือน รวมไปถึงเสร็จทุกการจัดการ ซึ่งมีความเสถียร และสอดคล้องกับการเติบโตที่สูงขึ้นของธุรกิจค้าขายออนไลน์ภายในประเทศ

3) มีระบบดูแลหลังการขาย โดยทางบริษัทมีเจ้าหน้าที่ เพื่อรองรับปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นกับธุรกิจแฟรนไชส์ ไม่ว่าจะเป็นปัญหาจากการระบบโปรแกรม ขนส่ง ติดตามพัสดุ รวมไปถึงการประชาสัมพันธ์ระหว่างบริษัท และสาขาแฟรนไชส์ อีกทั้งยังมีวางแผนในเรื่องของจำนวนเจ้าหน้าที่เพื่อให้ดูแลจำนวนสาขาที่เกิดขึ้นอย่างเพียงพอ

4) นอกจากนี้บริษัทฯ ได้พัฒนาแผนความมั่นคงและยั่งยืนของสาขาแฟรนไชส์ โดยมีการเจรจากับพันธมิตร ในเรื่องของการแบ่งรายได้ต่อยอดส่งพัสดุ เพื่อเพิ่มจำนวนการส่งพัสดุ ลดต้นทุนจากการจัดส่ง และเพื่อให้บริษัทฯ และคู่ค้าเติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืน

#### ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services)

สำหรับธุรกิจสินเชื่อ โดยแหล่งที่มาของเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ มาจากกำไรที่สะสมมาของบริษัทฯ และนำมาลงทุนในธุรกิจสินเชื่อ และประกอบกับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและยาว อย่างไรก็ตามทางบริษัทฯ ยังมีแหล่งเงินกู้อื่น เช่น ตัวแลกเงิน และหุ้นกู้ต่าง ๆ เพื่อนำเสนอขายให้แก่นักลงทุนรายย่อยและใหญ่ รวมไปถึงสถาบันทางการเงิน เพื่อนำมาเสริมสร้างเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ ลักษณะของลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย ทางบริษัทฯ ได้วางเป้าหมายในระยะเริ่มต้นคือการปล่อยกู้ให้กับบุคคลที่อยู่ใน Ecosystem ของบริษัทฯ เนื่องจากสามารถดูประวัติการชำระสินค้าและบริการตลอดจนธุรกรรมต่าง ๆ ได้อย่างละเอียด ซึ่งสามารถใช้วิเคราะห์ศักยภาพตลอดจนความน่าเชื่อถือของผู้ใช้งานได้อย่างครบวงจร

สำหรับธุรกิจนายหน้าประกันภัย โดยการคัดเลือกและสรรหาคู่ค้าบริษัทฯ มีแนวทางในการคัดเลือกและสรรหาคู่ค้าซึ่ง ได้แก่ บริษัทประกันภัย โดยสามารถสรุปนโยบายการคัดเลือกและสรรหาคู่ค้าได้ดังนี้ (1) บริษัท ประกันภัยนั้น ๆ จะต้องมีความมั่นคงทางการเงินและปฏิบัติตามกฎหมายหลักเกณฑ์วิธีการที่เกี่ยวข้องและประกาศภายใต้การกำกับดูแลของ ค.ป.ภ. (2) บริษัท ประกันภัยนั้น ๆ สามารถจัดผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าของกลุ่มบริษัทได้ (3) บริษัท ประกันภัยนั้น ๆ จะต้องมีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการรับประกันภัยการบริหารและ จัดการความเสี่ยง (4) บริษัท ประกันภัยนั้น ๆ จะต้องมีการบริหารจัดการเรื่องการให้บริการหลังการขาย และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนได้เป็นอย่างดี มีความซื่อสัตย์ ยุติธรรม มีความรับผิดชอบต่อลูกค้าให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในกรมธรรม์

#### 8. โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามรายธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท	ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน	ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์	ธุรกิจระบบโซลูชัน	ธุรกิจบริการทางการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้	
ปี 2564	รายได้จากการให้บริการ	563.63	50.56	577.37	-	1,191.56	56.02
	รายได้จากการขาย	0.88	633.61	30.95	-	665.44	31.29
	รายได้จากการให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยผ่อนชำระ	267.94	-	1.90	-	269.84	12.69
	รายได้รวม	832.45	684.17	610.21	-	2,126.84	100.00
ปี 2563	รายได้จากการให้บริการ	604.66	42.78	-	-	647.43	44.32

	รายได้จากการขาย	0.60	517.35	60.28	-	578.23	39.58
	รายได้จากการ ให้บริการตามสัญญา และดอกเบี้ยผ่อนชำระ	235.16	-	-	-	235.16	16.10
	รายได้รวม	840.42	560.12	60.28	-	1,460.82	100.00
ปี 2562	รายได้จากการ ให้บริการ	660.62	12.58	25.54	-	698.73	56.59
	รายได้จากการขาย	-	352.37	6.83	-	359.20	29.09
	รายได้จากการ ให้บริการตามสัญญา และดอกเบี้ยผ่อนชำระ	176.69	-	-	-	176.69	14.31
	รายได้รวม	837.31	364.94	32.37	-	1,234.61	100.00

หมายเหตุ

(1) ธุรกิจบริการทางการเงินยังไม่ได้เปิดให้บริการในปี 2564

## 9. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นงบการเงินรวมปี 2562 – 2564 และไตรมาส 2 ของปี 2565 ที่ผ่านการตรวจสอบโดย บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด สรุปรายการสำคัญในงบการเงินรวม

### 1. งบกำไรขาดทุนรวม

งบกำไรขาดทุนรวม	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ไตรมาส 2 ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	698.72	54.61	689.48	45.58	1,191.56	50.94	815.69	49.07
รายได้จากการขาย	359.20	28.08	536.18	35.44	665.44	28.45	529.95	31.88
รายได้จากการให้บริการตามสัญญา	65.25	5.10	169.97	11.24	238.80	10.21	136.58	8.22
รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ	111.44	8.71	65.19	4.31	31.04	1.33	8.79	0.53
รายได้อื่น	44.76	3.50	51.90	3.43	212.27	9.07	171.18	10.30
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,279.37</b>	<b>100.00</b>	<b>1,512.72</b>	<b>100.00</b>	<b>2,339.11</b>	<b>100.00</b>	<b>1,662.20</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนการให้บริการ	468.95	36.65	435.79	28.81	852.62	36.45	635.50	38.23
ต้นทุนขาย	215.24	16.82	322.31	21.31	436.51	18.66	373.06	22.44
ต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา	37.23	2.91	77.67	5.13	87.74	3.75	42.24	2.54
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	196.82	15.38	293.56	19.41	287.12	12.27	163.13	9.81
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	241.00	18.84	216.20	14.29	271.06	11.59	241.24	14.51
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,159.24</b>	<b>90.61</b>	<b>1,345.53</b>	<b>88.95</b>	<b>1,935.05</b>	<b>82.73</b>	<b>1,455.16</b>	<b>87.54</b>
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>120.14</b>	<b>9.39</b>	<b>167.19</b>	<b>11.05</b>	<b>404.06</b>	<b>17.27</b>	<b>207.04</b>	<b>12.46</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(9.64)	-0.75	(25.83)	-1.71	(37.08)	-1.59	(36.99)	-2.23
กำไร (ขาดทุน) จากการยกเลิกสัญญา	(74.82)	-5.85	(53.33)	-3.53	(58.45)	-2.50	13.70	0.82
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้	39.57	3.09	32.07	2.12	4.28	0.18	3.17	0.19
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน	-	0.00	-	0.00	-	0.00	420.27	25.28
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	0.00	-	0.00	0.55	0.02	(3.62)	-0.22
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>75.24</b>	<b>5.88</b>	<b>120.10</b>	<b>7.94</b>	<b>313.36</b>	<b>13.40</b>	<b>603.56</b>	<b>36.31</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17.44)	-1.36	(22.48)	-1.49	(55.83)	-2.39	(116.46)	-7.01
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>57.81</b>	<b>4.52</b>	<b>97.62</b>	<b>6.45</b>	<b>257.53</b>	<b>11.01</b>	<b>487.10</b>	<b>29.30</b>

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ในปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 ปี 2565

## 2. งบแสดงฐานะทางการเงินรวม

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2564		30 มิ.ย. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	127.46	5.64	93.44	3.37	236.04	3.85	320.76	2.85
ลูกหนี้การค้า	69.39	3.07	58.97	2.13	157.06	2.56	378.01	3.36
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	167.39	7.40	118.60	4.28	87.64	1.43	67.10	0.60
ลูกหนี้อื่น	47.59	2.10	44.88	1.62	1,126.71	18.36	384.44	3.42
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	18.50	0.30	57.29	0.51
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	86.89	3.84	108.36	3.91	192.68	3.14	227.29	2.02
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	-	0.00	220.00	7.94	4.00	0.07	4.00	0.04
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	39.10	1.73	49.11	1.77	58.95	0.96	59.34	0.53
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>537.84</b>	<b>23.79</b>	<b>693.36</b>	<b>25.01</b>	<b>1,881.58</b>	<b>30.66</b>	<b>1,498.23</b>	<b>13.32</b>
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	292.37	12.93	133.98	4.83	37.11	0.60	21.53	0.19
เงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	-	-	-	-	2,862.26	25.45
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	50.00	0.44
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	5.95	0.10	1,132.95	10.08
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,012.61	44.78	1,133.07	40.87	1,405.91	22.91	1,498.60	13.33
สินทรัพย์เพื่อการให้บริการ	148.73	6.58	207.20	7.47	181.56	2.96	162.23	1.44
สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา	46.86	2.07	75.88	2.74	81.22	1.32	86.20	0.77
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	237.40	8.56	311.98	5.08	327.61	2.91
ค่าความนิยม	-	-	-	-	1,228.51	20.02	1,430.74	12.72
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	111.48	4.93	163.08	5.88	335.13	5.46	456.54	4.06
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	68.11	3.01	78.01	2.81	97.59	1.59	50.68	0.45
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	2.00	0.09	11.31	0.41	157.32	2.56	170.84	1.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	41.08	1.82	39.19	1.41	412.67	6.72	1,496.32	13.31
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,723.23</b>	<b>76.21</b>	<b>2,079.10</b>	<b>74.99</b>	<b>4,254.95</b>	<b>69.34</b>	<b>9,746.48</b>	<b>86.68</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,261.07</b>	<b>100.00</b>	<b>2,772.46</b>	<b>100.00</b>	<b>6,136.53</b>	<b>100.00</b>	<b>11,244.71</b>	<b>100.00</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	92.21	4.08	241.67	8.72	223.34	3.64	361.24	3.21
เจ้าหนี้การค้า	185.32	8.20	181.62	6.55	277.40	4.52	329.63	2.93
เจ้าหนี้อื่น	276.23	12.22	108.90	3.93	1,240.74	20.22	253.39	2.25
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	63.66	2.82	46.17	1.67	13.82	0.23	-	-



งบแสดงฐานะทางการเงินรวม	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2564		30 มิ.ย. 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	58.51	2.59	127.01	4.58	178.43	2.91	166.71	1.48
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.07	1.11	111.73	4.03	133.49	2.18	152.36	1.35
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	1.00	0.01
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1.78	0.08	17.76	0.64	7.46	0.12	43.62	0.39
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.64	0.38	7.79	0.28	12.62	0.21	14.61	0.13
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>711.41</b>	<b>31.46</b>	<b>842.65</b>	<b>30.39</b>	<b>2,087.29</b>	<b>34.01</b>	<b>1,322.57</b>	<b>11.76</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	23.95	1.06	127.13	4.59	385.76	6.29	395.20	3.51
หนี้สินตามสัญญาเช่า	58.70	2.60	255.32	9.21	218.94	3.57	160.20	1.42
หุ้นกู้	-	-	-	-	-	-	1,973.78	17.55
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	22.86	-	43.48	0.39
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	4.08	0.18	6.52	0.24	27.93	0.46	17.82	0.16
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9.15	0.40	6.73	0.24	5.85	0.10	7.04	0.06
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>95.88</b>	<b>4.24</b>	<b>395.71</b>	<b>14.27</b>	<b>661.34</b>	<b>10.78</b>	<b>2,597.51</b>	<b>23.10</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>807.29</b>	<b>35.70</b>	<b>1,238.36</b>	<b>44.67</b>	<b>2,748.62</b>	<b>44.79</b>	<b>3,920.07</b>	<b>34.86</b>
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	1,050.00	46.44	1,050.00	37.87	1,365.41	22.25	2,078.06	18.48
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	887.98	39.27	1,005.00	36.25	1,201.38	19.58	1,431.16	12.73
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	187.23	8.28	348.60	12.57	1,497.03	24.40	4,682.60	41.64
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(42.01)	-1.86	(42.01)	-1.52	(42.01)	-0.68	(42.01)	-0.37
ส่วนต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	(146.22)	-1.30
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	7.15	0.32	18.01	0.65	12.07	0.20	9.75	0.09
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว								
ทุนสำรองตามกฎหมาย	8.22	0.36	13.80	0.50	18.00	0.29	18.00	0.16
ยังไม่ได้จัดสรร	370.23	16.37	139.47	5.03	250.84	4.09	548.22	4.88
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>1,418.80</b>	<b>62.75</b>	<b>1,482.86</b>	<b>53.49</b>	<b>2,937.31</b>	<b>47.87</b>	<b>6,501.50</b>	<b>57.82</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	34.98	1.55	51.24	1.85	450.60	7.34	823.14	7.32
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,453.78</b>	<b>64.30</b>	<b>1,534.10</b>	<b>55.33</b>	<b>3,387.91</b>	<b>55.21</b>	<b>7,324.64</b>	<b>65.14</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,261.07</b>	<b>100.00</b>	<b>2,772.46</b>	<b>100.00</b>	<b>6,136.53</b>	<b>100.00</b>	<b>11,244.71</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัทฯ ในปี 2562 - 2564 และไตรมาสที่ 2 ปี 2565

## อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

### ตารางอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ปี 2562 – 2564 และไตรมาส 2 ของปี 2565

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ไตรมาส 2 ปี 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.76	0.82	0.90	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.63	0.69	0.81	0.96
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	22.55	15.42	27.35	102.53
ระยะเวลาการเก็บสินค้าคงเหลือ	วัน	43.96	47.32	51.08	82.26
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	93.76	79.32	73.54	119.29
วงจรกิจจ	วัน	-27.25	-16.57	4.89	65.50
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	46.52	49.88	44.89	39.32
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	9.39	11.05	17.27	12.46
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.52	6.45	11.01	29.30
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	3.98	6.36	7.60	4.33
<b>อัตราส่วนภาระหนี้สิน</b>					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	0.56	0.34	0.54
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	12.46	6.47	10.90	5.60

ที่มา: จำนวนจากงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2562 – 2564 และไตรมาสที่ 2 ปี 2565

## คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### ผลการดำเนินงาน

#### รายได้รวม

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,512.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,279.37 ล้านบาท เป็นจำนวน 233.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 18.24 สาเหตุหลักมาจากการโดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้า ผ่านผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนเท่ากับ 3,951 คู่ ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนเท่ากับ 5,876 คู่ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากวิกฤติ การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลให้ยอดขายหน่วยผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มชะลอตัว แต่บริษัทฯ ได้นำสินค้าที่มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันเข้ามาจำหน่ายผ่านผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติแทน เช่น หน้ากากอนามัย ที่ซึ่งมีราคาต่อชิ้นสูงกว่าเครื่องดื่ม ประกอบกับเมื่อสถานการณ์การระบาดได้ผ่อนคลายลง

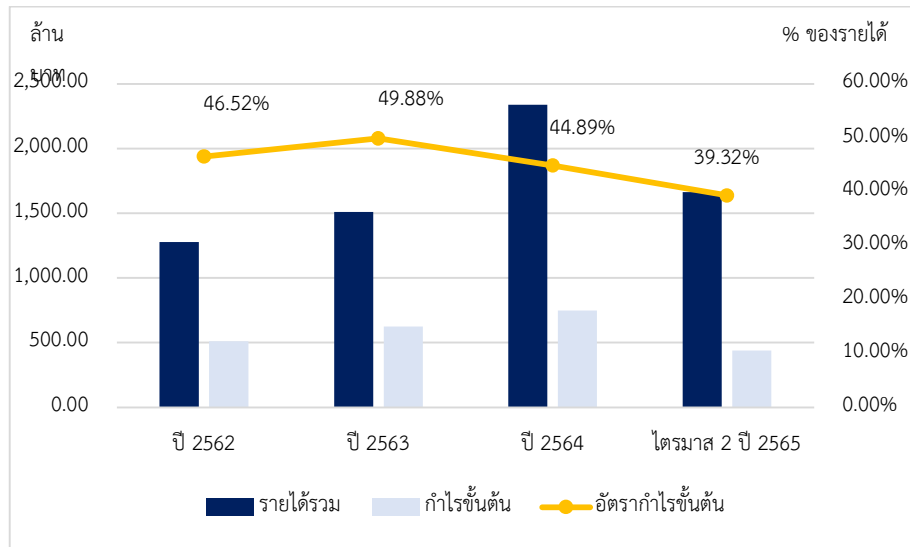
ในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,339.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเป็นจำนวน 826.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.63 สาเหตุหลักมาจากการเป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถรักษารายได้จากการให้บริการผ่านตู้เติมเงินตลอดจนธุรกรรมต่าง ๆ ไว้ได้อย่างดีแม้ว่าจะถูกกระทบจากวิกฤติการณ์ COVID-19 ด้วยลูกค้ามีความสะดวกสบายที่สามารถทำรายการผ่านตู้เติมเงินของบริษัท ซึ่งเข้าถึงผู้บริโภคในพื้นที่ต่าง ๆ รวมไปถึงรายได้จากการขายบริการระบบฟู้ดคอร์ทของศูนย์อาหารยังคงเติบโตได้ดี โดยมีผู้เช่าในระบบศูนย์อาหารเพิ่มขึ้น 12 ราย เป็น 3,194 ราย จากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า และยังมีรายได้จากการพัฒนาระบบให้กับลูกค้าอีกด้วย ทั้งนี้บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากแหล่งทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Tech Plus ในไตรมาสที่ 3 ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตแบตเตอรี่พลาสติกและบริการบันทึกข้อมูลส่วนบุคคล เป็นจำนวนร้อยละ 73.54 ของทั้งหมด ในส่วนรายได้จากการขายสินค้าจากผู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติยังคงปรับตัวได้ดี โดยมีการขยายปริมาณการติดตั้งตู้ขายสินค้าอัตโนมัติและตู้จำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการได้รับความนิยมและความสะดวกสบายในการเข้าถึง ทั้งในส่วนของผู้ชมชน ร้านค้า โรงงาน และออฟฟิศ ในส่วนของธุรกิจ Drop-off แบรินต์ "ชิปปี้สโมล์" มีรายได้เติบโตต่อเนื่องจากความสามารถในการขยายสาขาได้อย่างก้าวกระโดดเป็น 4,640 สาขา โดยเพิ่มขึ้น 3,890 สาขา จากปีก่อนหน้าที่มีเพียง 750 สาขา และหากรวมพลัส เอกซ์เพรสจะมีสาขาทั้งหมด 5,984 สาขา

ในไตรมาส 2 ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,662.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 892.81 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 116.04 โดยมีรายละเอียดของสัดส่วนรายได้ดังต่อไปนี้

- 1.รายได้จากการให้บริการในไตรมาส 2 ปี 2565 อยู่ที่ 815.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 439.91 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 117.06
2. บริษัทมีรายได้จากการขายในช่วงไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 529.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 285.39 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 116.70
3. มีรายได้จากการให้บริการตามสัญญาในช่วงไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 136.58 เพิ่มขึ้น 24.01 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นร้อยละ 21.33

## อัตรากำไรขั้นต้น

แผนภูมิรายได้ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปี 2562 – 2564 และไตรมาส 2 ของปี 2565



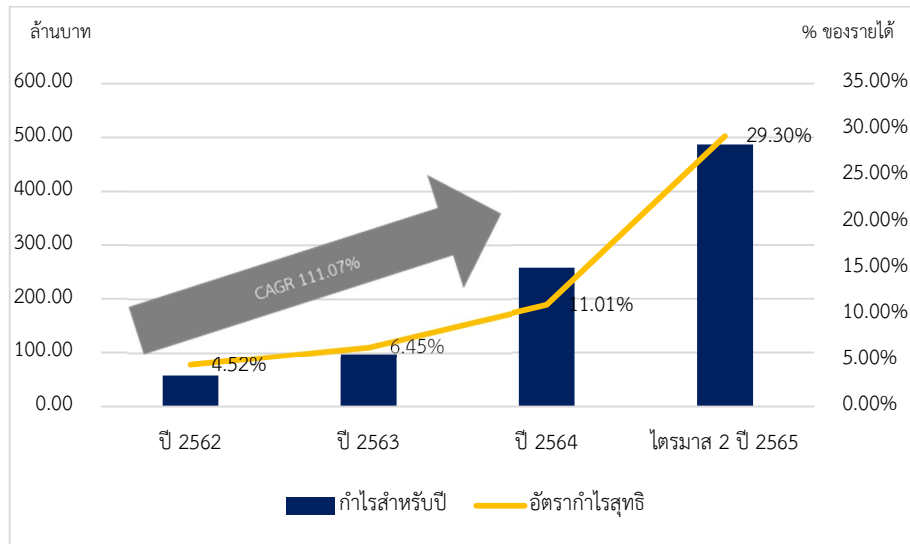
ในปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 625.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 513.19 ล้านบาท เป็นจำนวน 111.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 21.70 โดยมีสาเหตุหลักจากเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากรายได้จากการขาย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขาย สินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่มีอัตราการทำกำไรขั้นต้นสูง โดยในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 42.79 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 41.57

ในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 749.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเป็นจำนวน 124.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 19.99 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (ซิปป์สไมล์) ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการจุดรับส่งสินค้า และบริษัท Tech Plus ซึ่งเป็นผู้ผลิตบัตรพลาสติก โดยทั้งสองบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่น้อยกว่าธุรกิจเดิมของบริษัทฯ

ในไตรมาส 2 ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 440.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.94 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 39.32 ลดลง จากร้อยละ 45.53 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

## อัตรากำไรสุทธิ

แผนภูมิกำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ปี 2562 – 2564 และไตรมาส 2 ของปี 2565



กำไรสุทธิในระหว่างปี 2562 – 2564 มีค่าเท่ากับ 57.81 ล้านบาท 97.62 ล้านบาท และ 257.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.52 ร้อยละ 6.45 และร้อยละ 11.01 ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 7.33 ของรายได้จากการขาย ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตประจำปีของกำไรสุทธิ (CAGR) ระหว่างปี 2562 – 2564 เท่ากับร้อยละ 3.70

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 97.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เป็นจำนวน 39.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 68.88 สอดคล้องกับการปรับเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้สามารถสร้างผลประกอบการได้ดี

ในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 257.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเป็นจำนวน 159.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 163.80 สอดคล้องกับการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และกำไรจากบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด และบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) นับได้ว่าบริษัทได้ดำเนินธุรกิจตามแนวกลยุทธ์ที่วางไว้และสามารถสร้างผลการกำไรที่แข็งแกร่งได้เป็นอย่างดี

ในไตรมาส 2 ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 487.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็นจำนวน 407.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 515.37 สอดคล้องกับการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และกำไรเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจจำหน่ายสินค้าและบริการ และการเพิ่มขึ้นของกำไรจากธุรกิจให้บริการธุรกรรมทางการเงิน

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,772.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 2,261.07 ล้านบาท เป็นจำนวน 511.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 22.62 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เป็นทรัพย์สินหลักในการให้บริการของบริษัทฯ ในขณะเดียวกัน การบันทึกรายการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ทำให้มีการบันทึกรายการสิทธิการเช่าจากสัญญาเช่าต่าง ๆ ซึ่งกระทบต่อทั้งสินทรัพย์และหนี้สินที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้จากการที่บริษัทฯ ได้มีการระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งทำให้บริษัทฯ ได้เงินมาจำนวนกว่า 292.54 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 6,136.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 เป็นจำนวน 3,364.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 121.34 โดยสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจในการเข้าลงทุนซื้อกิจการบริษัท Tech Plus และการขยายสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (ซีบีเอสโมล์)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 5,108.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.24 จาก ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายการเงินลงทุนในตราสารทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 2,862.26 ล้านบาท โดยมาจากการเข้าลงทุนในบริษัท เอียร์สตาร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) บริษัท บัซซีบีเอส จำกัด บริษัท คิน โปรไฟล์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท อีดีแอล จำกัด และรายการเงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 1,127.00 ล้านบาท โดยมาจากการที่บริษัทได้ซื้อส่วนได้เสียในบริษัท แพลท ฟินเซอร์ฟ จำกัด จากผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วนร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว

### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,238.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 807.29 ล้านบาท เป็นจำนวน 431.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 53.40 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และรวมถึงผลกระทบจากการบันทึกบัญชีตามมาตรฐาน TFRS 16 เช่นเดียวกันกับการปรับเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,748.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 เป็นจำนวน 1,510.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 121.96 สาเหตุหลักมาจากหนี้สินในการเข้าไปลงทุนในบริษัท Tech Plus และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 3,920.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,171.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.62 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยที่สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายการหุ้นกู้ จากเดิมที่เท่ากับ 0 บาท ซึ่งเกิดจากการออกหุ้นกู้เป็นจำนวน 2 ครั้ง

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 1,534.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,453.78 ล้านบาท เป็นจำนวน 80.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 5.52 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบกับส่วนของทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นจากการระดมทุนผ่าน IPO จำนวนกว่า 278.38 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลก่อนที่จะเข้าตลาดจำนวนเท่ากับ 322.34 ล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคมและกันยายน 2563

ณ สิ้นปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 3,387.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 เป็นจำนวน 1,853.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 120.84 ตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบกับส่วนของทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนให้กับ บริษัท ที.เค.เอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) การใช้สิทธิ์ซื้อหุ้นสามัญจากใบสำคัญแสดงสิทธิ์ซื้อหุ้นของพนักงาน และส่วนทุนนอกเหนือการควบคุมของ บริษัท Tech Plus และ บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (ซีพีเอสไมล์) ภาพรวมอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 7,324.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,936.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 116.20 จาก วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้กับ บริษัท แคช แมชชีน แคปปิตอล จำกัด ด้วยส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 700.0 ล้านบาท เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แพลท ฟินเซอร์ฟ จำกัด และการเพิ่มทุนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ดับเบิลยูเวน จำกัด บริษัท เฮียร์สตัน จำกัด (มหาชน) บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชัน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด และบริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด ด้วยส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญรวมมูลค่ากว่า 2,313.55 ล้านบาท

## 10. ภาพรวมอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจ

### ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment)

ตลาดตู้เติมเงินเป็นตลาดที่มีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง โดยจากการประมาณการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คาดว่ามีจำนวนตู้เติมเงินในตลาดทั้งหมดจำนวนประมาณ 250,000 ตู้ โดยเป็นของผู้ให้บริการ 2 รายใหญ่ ได้แก่ บุญเติม (Boonterm) ของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ประมาณ 130,000 ตู้ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 52.00 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมดในตลาด และเติมสบายพลัส ของบริษัทฯ ประมาณ 55,000 ตู้ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 22.00 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมดในตลาด นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ได้แก่ ซิงเกอร์ (Singer) และกระปุกท็อปอัพ (Kapook Topup) เป็นต้น

โดยในวันที่ 8 พฤษภาคม 2564 ที่ผ่านมาบริษัทฯ จับมือ FSMART ก่อตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เป้าหมายสำคัญจากความร่วมมือครั้งนี้คือการใช้ประโยชน์จากข้อดีของทั้งสองบริษัทในการโปรโมตผลิตภัณฑ์และบริการอื่น ๆ เช่น ธุรกิจทางการเงิน e-Wallet ตู้เอทีเอ็มขนาดเล็ก ตู้จำหน่ายและบำรุงรักษา ตู้จำหน่ายน้ำมันอัตโนมัติและสถานีชาร์จ EV ระบบการจัดการศูนย์อาหาร ธุรกิจจำหน่ายประกันภัยและสินเชื่อ เป็นต้น ความร่วมมือครั้งนี้ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ทางเศรษฐกิจของทั้งบริษัทฯ และ FSMART โดยจะมีตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมากกว่า 10,000 เครื่อง เครื่องเติมเงิน 200,000 เครื่อง ช่องทางการฝากสินค้า 4,000 ช่อง และศูนย์อาหาร 231 แห่งทั่วประเทศ กลยุทธ์ทั้งหมดเหล่านี้จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าจาก FSMART และปรับปรุง Ecosystem ของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยตัวแทนและพันธมิตรต่าง ๆ ของบริษัทฯ พร้อมทั้งจะสนับสนุนในการเป็นผู้นำเทคโนโลยีทางการเงินของบริษัทฯ ในอนาคต

### ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising)

อุตสาหกรรมตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending) ในปี 2564 มีแนวโน้มการเติบโตในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จากปัจจัยหลัก 2 ปัจจัยได้แก่ 1) เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ เช่น เทคโนโลยีการชำระเงินแบบใหม่ที่มีความสะดวกรวดเร็วอย่าง QR Code Payment หรือเทคโนโลยีการเก็บรักษาสินค้าภายในตู้ให้มีสภาพดี 2) ตัวผลิตภัณฑ์หรือสินค้าภายในตู้ที่มีความแปลกใหม่ หลากหลายและมีคุณภาพดี เพื่อที่จะสามารถแข่งขันกับธุรกิจค้าปลีก หรือช่องทางการขายอื่น ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง 7-Eleven ที่มีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ ได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และขยายสาขาในพื้นที่ปิดหรือ Captive Area อย่างเช่นสำนักงาน ออฟฟิศ หรือ ตามโรงงาน มากกว่าพื้นที่สาธารณะอื่น ๆ และมีการสร้างภาพลักษณ์ตู้ขายสินค้าที่มีความทันสมัย สะอาด เพื่อให้ผู้บริโภครู้สึกดี และเข้าถึงตู้ขายสินค้าอัตโนมัติมากขึ้น

จากการประมาณการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่ผ่านมา คาดว่ามีจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติในตลาดทั้งหมดจำนวนประมาณ 30,000 ตู้ โดยเป็นของผู้ให้บริการ 2 รายใหญ่ ได้แก่ SUN Vending ของบริษัท ชันเวนดิง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ประมาณ 14,000 ตู้ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 40.00 และ เวนด์ พลัส ของบริษัท เวนด์ พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวน 5,900 ตู้ คิดเป็นส่วนแบ่งประมาณร้อยละ 20.00 ของจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติทั้งหมดในตลาด นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ได้แก่ Forth Vending ของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) TG Vending ของบริษัท ที.จี. เวนด์ แอนด์ โซลเวส อินดัสทรีส์ จำกัด และอื่น ๆ

สำหรับในธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก การตลาดและการแข่งขันภาพรวมสำหรับปี 2564 ที่ผ่านมาเกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่หันมาใช้เทคโนโลยีมากขึ้นอันเป็นผลมาจากการผลักดันนโยบายส่งเสริมให้มีการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมของภาครัฐ ส่งผลให้ภาวะทางการตลาดของอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลงมีแนวโน้มการเติบโตที่ลดลง เพื่อยกระดับศักยภาพในการแข่งขัน บริษัทฯ จึงได้มีการลงทุนวิจัยและพัฒนาต่อยอดธุรกิจใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นรากฐาน



ที่สำคัญสำหรับแผนการขยายธุรกิจ ใน Ecosystem ของบริษัทฯ และเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้อย่าง  
ครบวงจรมากขึ้นในอนาคต

#### ธุรกิจระบบโซลูชันส์ (Solutions)

1. ธุรกิจระบบศูนย์อาหารลูกค้าที่ใช้บริการระบบศูนย์อาหารส่วนใหญ่คือห้างสรรพสินค้า เช่น Lotus's Tops Robinson และกลุ่ม  
เซ็นทรัล นอกจากนี้มีกลุ่มธุรกิจอื่น เช่น มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล โรงงาน เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการระบบชำระเงินใน  
ศูนย์อาหารในศูนย์อาหารรายสำคัญอีก 2 ราย ได้แก่ ส.สหธารา และ CODE CONNEXT
2. ธุรกิจให้บริการจัดรับ-ส่งพัสดุสำหรับการขนส่ง ในปี 2564 บริษัทได้มีกลยุทธ์และแนวทางการปรับตัวให้อยู่รอดและเติบโต  
ท่ามกลางการแข่งขันที่เข้มข้น ตามคำแนะนำของ Economic Intelligence Center หรือ EIC ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้ธนาคาร  
ไทยพาณิชย์ คือ 1.การเป็นพันธมิตรหรือคู่ค้ากับ แพลตฟอร์มออนไลน์ต่าง ๆ 2. สร้างความแตกต่างโดยเน้นให้บริการลูกค้าเฉพาะ  
กลุ่ม และยกระดับการให้บริการเพื่อเป็นการสร้างจุดเด่นให้กับแบรนด์ของตัวเอง โดยทางบริษัทฯ จึงนำสาขาที่มีอยู่นำมา  
ประยุกต์ใช้เป็นจุดให้บริการของสินค้า ผ่าน Ecosystem ของบริษัทฯ 3. การสร้างความร่วมมือระหว่างผู้ให้บริการขนส่ง บริษัทฯ  
ได้จับมือกับร้านแฟรนไชส์พัสดุ และ ขนส่งทั้งเอกชนและภาครัฐ เช่น Triple I logistic, Kerry Express, CPlus Express, Quick  
Express และอื่น ๆ โดยจากกลยุทธ์ต่างๆที่บริษัทได้ลงมือทำ จึงก่อให้เกิดความนิยมและประสบความสำเร็จทั่วทั้งประเทศเป็น  
อย่างมาก

#### ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services)

1. ในธุรกิจสินเชื่อ ความต้องการยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งในธุรกิจขนาดใหญ่และ SMEs เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเพื่อการ  
ส่งออกต่างๆ เนื่องจากธุรกิจต่างๆ ได้รับผลกระทบจาก การแพร่ระบาดของ COVID-19 ภายในประเทศ เหตุนี้เศรษฐกิจและ  
เงินหมุนภายในประเทศเกิดการชะงัก ในธุรกิจรายใหญ่และย่อยจึงมีความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้น ในทางกลับกัน ความต้องการ  
สินเชื่อในระดับครัวเรือนปรับลดลงสอดคล้องกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคจากสถานการณ์การระบาด โดยสำหรับปี 2564 มีการ  
คาดการณ์แนวโน้มว่าความต้องการสินเชื่อภาคครัวเรือนทุกหมวดจะมีเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับดีขึ้น  
หลังจากที่รัฐบาลผ่อนคลายนโยบายการควบคุมการระบาด
2. ในส่วนของธุรกิจประกันภัยในช่วงปี 2564 ซึ่งมีการระบาดของโควิด-19 ได้ส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจประกันภัยเช่นกัน ข้อมูลจาก  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (ค.ป.ก.) คาดการณ์ธุรกิจประกันภัยในปี 2564 ทรงตัวเมื่อ  
เทียบกับปี 2563 ที่มีเบี้ยประกันภัยรวมเติบโตขึ้นเพียงร้อยละ 0.64 ในขณะที่ประกันสุขภาพมีเบี้ยประกันภัยรวมเติบโตร้อยละ  
1.59 ภายใต้การขยายตัวเศรษฐกิจในปี 2564 เติบโตร้อยละ 4 จากปี 2563 หดตัวร้อยละ 6.00 ทั้งนี้ยอดประกันสุขภาพยัง  
สามารถเติบโตได้ดี แม้จะมีวัคซีนป้องกันโควิด-19 แต่การระบาดรอบใหม่ยังสร้างความกังวลให้เกิดกระแสรักษาสุขภาพและ  
สุขภาพน้อยอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งคนไทยยังให้ความสำคัญในการทำประกันภัยเพื่อเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงมากขึ้นอีกด้วย

## สรุปสาระสำคัญการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท

### บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มติอนุมัติให้บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ออกหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัท มีความต่อเนื่อง เสริมความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และการลงทุนในอนาคตนั้น บริษัท มีความประสงค์จะแก้ไขวงเงินในการออกหุ้นกู้ จากวงเงินเดิม “ไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” เป็นวงเงินใหม่ “ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท” เพื่อให้สามารถรองรับความต้องการในการใช้เงินทุนจากแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำที่เพิ่มขึ้นของบริษัท<sup>1</sup> โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสรุปสาระสำคัญการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาทฉบับนี้

อนึ่ง การออกและการเสนอขายหุ้นกู้โดยบริษัท จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเป็นไปตามความเหมาะสมกับความต้องการใช้เงินของบริษัท รวมถึงสถานะตลาด หมายเหตุ<sup>1</sup> ก่อนหน้านี้ บริษัท ได้ออก “หุ้นกู้ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2567” ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน” มูลค่าไม่เกิน 1,500,000,000 บาท เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2565

### รายละเอียดการออกและเสนอขายหุ้นกู้

- วัตถุประสงค์ : เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ยืม และ/หรือตราสารหนี้ระยะสั้น และ/หรือตราสารหนี้ระยะยาวทั้งจำนวนหรือบางส่วนของบริษัท และเพื่อใช้ในการดำเนินงาน หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนและสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท และ/หรือเงินลงทุนในธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง
- ประเภทหุ้นกู้ : หุ้นกู้ทุกประเภทและทุกรูปแบบ ไม่ว่าจะเป็นชนิดระบุชื่อผู้ถือหรือไม่ระบุชื่อผู้ถือ ประเภทด้อยสิทธิหรือไม่ด้อยสิทธิ มีหลักประกันหรือไม่มีหลักประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มีหรือไม่มีวันกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสถานะตลาดในขณะที่ยกออกและเสนอขายในแต่ละคราว
- สกุลเงิน : เงินบาท และ/หรือในเงินสกุลอื่นใดในจำนวนที่เทียบเท่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- มูลค่ารวมของหุ้นกู้ : ภายในวงเงิน 5,000 ล้านบาท หรือในสกุลเงินอื่นใดในจำนวนที่เทียบเท่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว ทั้งนี้ บริษัท สามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มเติมและ/หรือออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่มีการไถ่ถอนไปแล้วได้ ภายในวงเงินดังกล่าว โดยหุ้นกู้ที่บริษัท ออกจำหน่ายแล้วในขณะใดขณะหนึ่งจะต้องมีจำนวนไม่เกินวงเงินดังกล่าว
- อัตราดอกเบี้ย : ตามที่จะกำหนดในแต่ละคราว โดยขึ้นอยู่กับสถานะตลาดในขณะที่ยกออกและเสนอขายหุ้นกู้หรือตามข้อตกลงและเงื่อนไขในการออกหุ้นกู้ในแต่ละคราว ทั้งนี้ ให้อยู่ภายใต้บังคับของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลใช้บังคับในขณะที่ยกออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว

- อายุหุ้นกู้ : ตามที่จะกำหนดในแต่ละคราว โดยขึ้นอยู่กับสถานะตลาดในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ หรือตามข้อตกลงและเงื่อนไขในการออกหุ้นกู้ในแต่ละคราว ทั้งนี้ ให้อยู่ภายใต้บังคับของ กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการ กำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลใช้บังคับในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- การเสนอขาย : เสนอขายในประเทศ และ/หรือในต่างประเทศ โดยเสนอขายในคราวเดียวกันหรือหลายคราว และ/หรือเป็นโครงการ และ/หรือในลักษณะหมุนเวียน (Revolving) ให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ในคราวเดียวกันหรือต่างคราวกัน ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลใช้บังคับในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- ตลาดรอง : บริษัทฯ อาจจดทะเบียนหุ้นกู้กับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association) หรือตลาดรองอื่นใดตามความเหมาะสม
- การไถ่ถอนก่อน กำหนด : ผู้ถือหุ้นกู้อาจมีหรือไม่มีสิทธิขอไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนกำหนด และบริษัทฯ อาจมีหรือไม่มีสิทธิขอ ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขในการออกหุ้นกู้ในแต่ละคราว
- อำนาจกำหนด รายละเอียดอื่น ๆ : เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล ที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายมีอำนาจดังนี้
- 1) กำหนดรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ รวมถึงประเภท ชื่อ หลักประกัน สกุลเงิน จำนวนเงิน อัตราดอกเบี้ย อายุ มูลค่าที่ตราไว้ ราคาเสนอขาย อายุโครงการ วงเงิน การแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตลอดจนกำหนดรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขาย ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง วิธีการ และระยะเวลาการออกเสนอขาย การจัดสรร และการ ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่เห็นสมควรภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายและ หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
  - 2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือสถาบันการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ และ/หรือบุคคลอื่นใด ในกรณี ที่จะต้องมีการแต่งตั้งตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีอื่นใดตามที่เห็นสมควร
  - 3) นำหุ้นกู้ออกไปจดทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association) หรือตลาดรองอื่นใดตามความเหมาะสม ตลอดจนให้มีอำนาจดำเนินการ ขออนุญาตเปิดเผยข้อมูลและดำเนินอื่นใดกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
  - 4) ติดต่อ เจริญ เข้าทำ ลงนาม แก้ไขสัญญา และ/หรือเอกสารหลักฐานต่าง ๆ รวมถึงติดต่อ ให้อบรม ยื่นเอกสารหลักฐาน กับสำนักงาน ก.ล.ต. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ออกแล้ว ตลอดจน ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง หรือจำเป็นได้ทุกประการตามที่เห็นควร

ข้อบังคับบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

**หมวดที่ 6**

**การประชุมผู้ถือหุ้น**

- ข้อ 39. การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้จัดขึ้น ณ ท้องที่อันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรือท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสาขาของบริษัท หรือจังหวัดใกล้เคียง
- ข้อ 40. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่ง (1) ครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “ประชุมสามัญ” การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่ (4) เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวแล้ว ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญคณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่คณะกรรมการจะเห็นสมควร หรือเมื่อผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ โดยจะต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสอง ในกรณีเช่นนี้ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสามครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 42 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสามต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

- ข้อ 41. ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา (แล้วแต่กรณี) พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้น นายทะเบียน และต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกรณีที่บริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุมวันแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นตามกฎหมาย

คำบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้โฆษณาในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย โดยจะต้องโฆษณาเป็นระยะเวลาสาม (3) วันติดต่อกัน

- ข้อ 42. การประชุมผู้ถือหุ้นไม่ว่าจะเป็นการประชุมด้วยตนเอง หรือโดยมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมรวมกันไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง (1/2) ของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมีใช้เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

- ข้อ 43. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นอาจมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงแทนตนในการประชุมก็ได้ หนังสือมอบฉันทะจะต้องลงวันที่และลายมือชื่อของผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะและจะต้องเป็นไปตามแบบที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนกำหนด
- หนังสือมอบฉันทะนี้จะต้องยื่นให้แก่ประธานกรรมการหรือผู้ที่ประธานกำหนด ณ ที่ประชุมก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม และอย่างน้อยให้มีรายการดังต่อไปนี้
- (1) จำนวนหุ้นที่ผู้มอบฉันทะนั้นถืออยู่
  - (2) ชื่อผู้รับมอบฉันทะ
  - (3) ครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน

- ข้อ 44. ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีหน้าที่ควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทว่าด้วยการประชุม ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานแทน กรณีที่ไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม การประชุมผู้ถือหุ้นให้การประชุมดำเนินไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสาม (2/3) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

เมื่อที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมครบถ้วนแล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด อาจขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมได้

ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม หรือเรื่องที่มีผู้ถือหุ้นเสนอเพิ่มเติมไม่เสร็จ และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนการประชุม โดยจะต้องโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่าสาม (3) วันติดต่อกัน

- ข้อ 45. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่ง (1) เสียงต่อหนึ่ง (1) หุ้น การออกเสียงลงคะแนนในส่วนที่ถือว่าหุ้นหนึ่งมีเสียงหนึ่งนั้น มิให้ใช้บังคับกับกรณีที่บริษัทได้ออกหุ้นบุริมสิทธิและกำหนดให้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนน้อยกว่าหุ้นสามัญ

ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นร่วมกันในหุ้นเดียว บุคคลเหล่านั้นจะต้องแต่งตั้งให้บุคคลในจำนวนนั้นแต่เพียงคนเดียวเป็นผู้ใช้สิทธิในการออกเสียงลงคะแนน

การออกเสียงลงคะแนนให้กระทำโดยเปิดเผย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าห้า (5) คนร้องขอ และที่ประชุมลงมติให้ลงคะแนนลับก็ให้ลงคะแนนลับ ส่วนวิธีการออกเสียงลงคะแนนนับนั้นให้เป็นไปตามที่ประธานในที่ประชุมกำหนด

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องอันใด ผู้ถือหุ้นจะออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้นมิได้นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

- ข้อ 46. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีปกติ การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่ง (1) เสียงเป็นเสียงชี้ขาด

(2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- (ค) การทำ แก่ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
- (ง) การเพิ่มทุนหรือการลดทุน
- (จ) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับของบริษัท

- (ฉ) การออกหุ้นกู้
- (ช) การควบบริษัท
- (ซ) การเลิกบริษัท
- (ฅ) การดำเนินอื่นๆ ตามที่กฎหมายบัญญัติไว้ว่าต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ข้อ 47. กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำ มีดังนี้

- (1) รับทราบรายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุมเกี่ยวกับกิจการที่บริษัทได้ดำเนินการไปในระยะรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน
- (3) พิจารณอนุมัติจัดสรรกำไรและการจ่ายเงินปันผล
- (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ
- (5) พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
- (6) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัท
- (7) กิจการอื่นๆ (ถ้ามี)

ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ เอกสารและหลักฐานที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดง ก่อนเข้าร่วมประชุม วิธีการมอบฉันทะ การลงคะแนน การออกเสียงลงคะแนน และแบบฟอร์มการลงคะแนนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)

ตามนโยบายคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง ขอฟังปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2542 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนถือเป็นแนวทางปฏิบัติที่ดี ซึ่งจะเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายและเพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเป็นไปด้วยความโปร่งใส ซื่อสัตย์ และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จึงเห็นควรกำหนดขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้ง นี้ การตรวจสอบเอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม หลักเกณฑ์การออกคะแนนเสียง วิธีการลงคะแนนเสียง และการส่งคำถามคำตอบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นยึดถือปฏิบัติต่อไป

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ของบริษัทฯ เป็นการจัดประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ผู้ถือหุ้นท่านใดมีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุม หรือมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุม ให้ผู้ถือหุ้นแจ้งความประสงค์ตามแบบฟอร์มลงคะแนนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 พร้อมเอกสารยืนยันตัวตนตามที่ระบุไว้ในข้อ 1. มายังบริษัทฯ ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565 และเมื่อบริษัทฯ ได้ตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ที่กำหนดไว้เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2565 (Record Date) ถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะส่งลิงค์ (Link) สำหรับการเข้าร่วมประชุม และคู่มือการใช้งานระบบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ไปยังอีเมล (E-mail) ที่ได้แจ้งบริษัทฯ โดยจะส่ง Link ดังกล่าว ล่วงหน้า 2 วันก่อนวันประชุม

### 1. การแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์

ผู้ถือหุ้นที่ต้องการเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุม ได้ 2 วิธีดังต่อไปนี้

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งข้อมูลทางอีเมล (E-mail) หรือไปรษณีย์
2. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม ด้วยวิธีส่งข้อมูลทางเว็บไซต์ หรือ QR Code

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ด้วยวิธีการส่งข้อมูลทางอีเมล (E-mail) หรือไปรษณีย์

1. โปรดกรอกเอกสารแบบฟอร์มลงคะแนนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ตามตัวอย่างที่ระบุไว้ท้ายเอกสารฉบับนี้โดยขอให้ท่านระบุอีเมล (E-mail) และหมายเลขโทรศัพท์มือถือของท่านให้ชัดเจน สำหรับใช้ในการลงคะแนนเข้าร่วมประชุม



## 2. แนบสำเนาหลักฐานแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม

### 2.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา

- กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)
  - สำเนาเอกสารแสดงตนที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ เช่นบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้ถือหุ้นแนบหลักฐานประกอบด้วย
- กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)
  - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรครบถ้วนแล้ว
  - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้มอบฉันทะ เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มอบฉันทะ
  - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นสำเนาบัตรประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

### 2.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

- กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) ประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)
  - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
  - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่น สำเนาบัตรประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- กรณีที่มีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุมแทน ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)
  - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรครบถ้วนแล้ว
  - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล

- สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่นสำเนาบัตรประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดาตามที่ได้กล่าวข้างต้น

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทย หรือภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปล โดยผู้ถือหุ้น หรือโดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

3. ส่งเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ตามแบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นฯ และหลักฐานยืนยันตัวตน พร้อมเอกสารประกอบต่าง ๆ โดยจัดส่งมาให้บริษัทฯ ตามรูปแบบที่ระบุไว้ด้านล่างนี้ อย่างไม่อย่างหนึ่ง ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565

- อีเมล (E-mail Address): company.secretary@sabuytech.com
- ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่

เลขานุการบริษัท

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ

เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) โดยช่องทางเว็บไซต์ หรือ QR Code

1. แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมฯ ผ่าน Web Browser : Chrome โดยเข้าไปที่

Scan QR Code	เข้าไปที่ Link
	<a href="https://app.inventech.co.th/SABUY091822R">https://app.inventech.co.th/SABUY091822R</a>

และดำเนินการตามขั้นตอนดังนี้

- 1.1 เลือกประเภทในการยื่นแบบคำร้อง
- 1.2 กรอกข้อมูลตามที่ระบบแสดง
- 1.3  เพื่อยอมรับเงื่อนไขและตกลงปฏิบัติตามข้อกำหนดการเข้าร่วมประชุม
- 1.4 กดปุ่ม “ส่งแบบคำร้อง / Request”
- 1.5 รออีเมลจากเจ้าหน้าที่แจ้งรายละเอียดข้อมูลการประชุมและ Username & Password
2. สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือโดยผู้รับมอบฉันทะที่ไม่ใช่กรรมการบริษัท ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบลงทะเบียนยื่นแบบคำร้องจะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน 2565 เวลา 08:30 น. โดยระบบจะปิดการลงทะเบียนวันที่ 28 กันยายน 2565 จนกว่าจะปิดการประชุม
3. ระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะเปิดให้เข้าระบบได้ในวันที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 8:00 น. (ก่อนเปิดประชุม 2 ชั่วโมง) โดยผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะใช้ Username และ Password ที่ได้รับและปฏิบัติตามคู่มือการใช้งานในระบบ

หมายเหตุ : ระบบรับแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุม จะเปิดให้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กันยายน 2565 (ระบบไม่เปิดรับข้อมูลในวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดราชการ)

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทย หรือภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปล โดยผู้ถือหุ้น หรือโดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)

## 2. การเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)

1. เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมและได้รับการตรวจสอบครบถ้วนแล้ว ท่านจะได้รับอีเมล (E-mail) จากทางผู้ให้บริการจัดประชุม ซึ่งจะเป็น Link สำหรับการเข้าร่วมประชุม และคู่มือการใช้งานระบบก่อนวันประชุม 2 วัน โปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม Electronic Meeting โดยละเอียด กรณีที่ยังไม่ได้รับอีเมล (E-mail) ดังกล่าวภายในวันที่ 26 กันยายน 2565 ให้ติดต่อบริษัทฯ โดยทันที
2. ระบบจะเปิดให้เข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 120 นาที ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตามการถ่ายทอดสดจะเริ่มเมื่อถึงเวลาประชุมเท่านั้น
3. การเข้าสู่ระบบผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องใช้ข้อมูลเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น และเลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น
4. การลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting ท่านจะสามารถลงคะแนนแต่ละวาระ โดยการลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยทันที (ใช้วิธีการนับคะแนนโดยการกดเสียงไปทางเห็นด้วย)
5. กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมติดปัญหาในการใช้งานระบบ Electronic Meeting ท่านสามารถติดต่อ Inventech Call Center ตามเบอร์โทรศัพท์ 02-931-9139

## 3. กรณีผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมแบบ Electronic Meeting ด้วยตนเอง หรือไม่ประสงค์มอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะท่านอื่นเข้าร่วมประชุมแบบ Electronic Meeting ผู้ถือหุ้นสามารถจะมอบฉันทะให้กับกรรมการอิสระของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนได้ โดยผู้ถือหุ้นส่งหนังสือมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) โดยระบุผู้รับมอบฉันทะเป็นกรรมการอิสระท่านใดท่านหนึ่งซึ่งมีรายชื่อและรายละเอียดข้อมูลโดยสังเขปของกรรมการอิสระ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8) พร้อมเอกสารประกอบ ให้บริษัทฯ ตามรูปแบบที่ระบุไว้ด้านล่างนี้อย่างใดอย่างหนึ่ง ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565

- อีเมล (Email Address): [company.secretary@sabuytech.com](mailto:company.secretary@sabuytech.com)
- ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนที่  
เลขานุการบริษัท  
บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

หมายเหตุ : กรณีที่ผู้ถือหุ้นระบุการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ กรรมการอิสระจะทำการลงคะแนนเสียงตามที่ท่านได้ระบุมาในหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเพียงอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้นไม่สามารถแบ่งการออกคะแนนเสียงเป็นบางส่วนได้ (เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของ Custodian)

**4. กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแล**  
**หุ้น**

กรุณานำส่งข้อมูลต่อไปนี้

1. เอกสารของคัสโตเดียน (Custodian)

- หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน ลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
- หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของคัสโตเดียน (Custodian) และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลของคัสโตเดียน (Custodian) หรือผู้รับมอบอำนาจ พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
- หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของผู้กระทำการแทนคัสโตเดียน (Custodian) พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

2. เอกสารจากผู้ถือหุ้น

- หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน

3. เอกสารจากผู้รับมอบฉันทะ

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของผู้รับมอบฉันทะพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

4. จัดส่งข้อมูลตามรูปแบบที่ระบุไว้ด้านล่างนี้โดยวิธีใดวิธีหนึ่ง ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- อีเมล (Email Address): [company.secretary@sabuytech.com](mailto:company.secretary@sabuytech.com)

- ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่

เลขานุการบริษัท

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)





เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ

เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

หมายเหตุ : หาก Custodian ใช้หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. Custodian สามารถบันทึกข้อมูลการออกเสียงตามหนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. ในระบบ e-Proxy Voting ของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (แห่งประเทศไทย) จำกัด (TSD) โดยสามารถบันทึกข้อมูลล่วงหน้าถึงเวลา 17.00 น. ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565

**5. การส่งคำแนะนำหรือคำถามเกี่ยวข้องกับธุรกิจ อุตสาหกรรม ผลประกอบการของบริษัทฯ หรือเกี่ยวข้องกับวาระใด ๆ ซึ่งจะพิจารณาในการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)**

กรณีท่านผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะส่งคำแนะนำหรือคำถามต่าง ๆ สามารถกระทำได้ 2 วิธี ดังต่อไปนี้

1. ส่งคำแนะนำหรือคำถาม ล่วงหน้า ให้บริษัทฯ ก่อนวันประชุม ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้
  - อีเมล (Email Address): company.secretary@sabuytech.com
  - ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่  
เลขานุการบริษัท  
บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150
  - เลขานุการบริษัท เบอร์ติดต่อ 02-009-0577 กด 2
2. ส่งคำแนะนำหรือคำถาม ระหว่างการประชุม สำหรับผู้ที่เข้าร่วมประชุม Electronic Meeting โดยผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องระบุชื่อและนามสกุล พร้อมแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนที่จะมีการส่งคำแนะนำหรือคำถามทุกครั้ง บริษัทฯ เปิดช่องทางในการส่งคำแนะนำและคำถามระหว่างประชุม ดังนี้
  - ผ่านระบบ Inventech Connect มีขั้นตอนดังนี้
    1. กดเมนู “การส่งคำถาม” หรือสัญลักษณ์ 
    2. การพิมพ์คำถาม  
เลือกวาระที่ต้องการสอบถามคำถาม  
พิมพ์คำถามแล้ว กดปุ่ม “ส่งคำถาม”   
หรือ
    3. การส่งข้อความเสียง  
เลือกวาระที่ต้องการสอบถามคำถาม  
กดปุ่ม “ไมโครโฟน” หรือสัญลักษณ์   
จากนั้นทำการพูดคำถามที่ต้องการถาม  
เมื่อต้องการหยุด อัดเสียงให้กดที่สัญลักษณ์การบันทึกเสียง  
กดปุ่ม “ส่งคำถาม” หรือสัญลักษณ์ 

หมายเหตุ การทำงานของระบบประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และระบบ Inventech Connect ขึ้นอยู่กับระบบอินเทอร์เน็ตที่รองรับของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ รวมถึงอุปกรณ์ และ/หรือ โปรแกรมของอุปกรณ์ กรุณาใช้อุปกรณ์ และ/หรือโปรแกรมดังต่อไปนี้ในการใช้งานระบบ

1. ความเร็วของอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ

- High Definition Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 2.5 Mbps (ความเร็วอินเทอร์เน็ตที่แนะนำ)
- High Quality Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 1.0 Mbps
- Standard Quality Video: ควรมีความเร็วอินเทอร์เน็ตที่ 0.5 Mbps

2. อุปกรณ์ที่สามารถใช้งานได้

- โทรศัพท์เคลื่อนที่/อุปกรณ์แท็บเล็ต ระบบปฏิบัติการ iOS หรือ Android
- เครื่องคอมพิวเตอร์/เครื่องคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ก ระบบปฏิบัติการ Windows หรือ Mac

3. อินเทอร์เน็ตเบราว์เซอร์ Firefox หรือ Chrome (เบราว์เซอร์ที่แนะนำ) หรือ Safari โดยระบบไม่รองรับ Internet Explorer

ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการประชุมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ ดังนี้

1. เรื่องการส่งเอกสารยืนยันตัวตนเพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ติดต่อเลขานุการบริษัทเพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ตามช่องทางติดต่อบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้น
2. เรื่องขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนเสียงผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) กรณีที่ยืนยันตัวตนอย่างถูกต้องและครบถ้วนแล้ว ติดต่อบริษัท โอเจ อินเทอร์เน็ตในชั้นแนล จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

## 6. หลักเกณฑ์การลงคะแนนเสียง

(1) การออกเสียงลงคะแนนแต่ละวาระ จะกระทำโดยเปิดเผยด้วยวิธีแจ้งความจำนงผ่านระบบออนไลน์ โดยให้หนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างเดียวหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วน เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของคัสโตเดียน (Custodian)

(2) ในกรณีมอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนตามที่ผู้มอบฉันทะระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะเท่านั้น การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะวาระใด ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะให้ถือว่า การลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

(3) หากผู้มอบฉันทะไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ในหนังสือมอบฉันทะ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใด นอกเหนือจากที่ระบุในหนังสือมอบฉันทะรวมถึงกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงคะแนนแทนได้ตามที่เห็นสมควร

ขั้นตอนการลงคะแนนเสียง (E-Voting) ดังนี้

1. กดเมนู “การลงคะแนน” หรือสัญลักษณ์
2. เลือกวาระที่ต้องการลงคะแนนเสียง
3. กดปุ่มลงคะแนนเสียงตามความประสงค์



#### 4. ระบบจะแสดงสถานะของการลงคะแนนเสียงล่าสุดที่ได้ทำการเลือกลงคะแนน

หากต้องการยกเลิกการลงคะแนนเสียงล่าสุด กรุณาคลิกปุ่ม **ยกเลิกการลงคะแนนเสียงล่าสุด** (ซึ่งหมายความว่า ผลคะแนนล่าสุดของท่านจะเท่ากับการไม่ออกเสียงลงคะแนน หรือผลคะแนนของท่านจะถูกนำไปรวมกับคะแนนเสียงที่การประชุมกำหนด) โดยท่านสามารถแก้ไขการออกเสียงลงคะแนนได้จนกว่าระบบจะปิดรับผลคะแนน

### 7. วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ

ประธานที่ประชุม หรือผู้ดำเนินการประชุมจะชี้แจงรายละเอียดวิธีการลงคะแนนให้ที่ประชุมทราบโดยมีแนวทางดังนี้

(1) ประธานที่ประชุม หรือผู้ดำเนินการประชุมจะเป็นผู้เสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ โดยจะมีการสอบถามความเห็นจากที่ประชุมว่า ผู้ถือหุ้นท่านใด เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง

(2) เมื่อประธานที่ประชุม หรือผู้ดำเนินการประชุมสอบถามความเห็นตามข้อ (1) ให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะลงคะแนนเสียงผ่านระบบออนไลน์ โดยให้มีความเห็นเพียงอย่างเดียวอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น และให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ประมวลผลและตรวจนับคะแนน

### 8. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- กรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนนเป็นมติของที่ประชุม
- กรณีอื่นๆ ซึ่งมีกฎหมาย หรือข้อบังคับกำหนดไว้แตกต่างจากกรณีปกติ มติของที่ประชุมจะเป็นไปตามที่กฎหมายหรือข้อบังคับนั้นกำหนด โดยประธานในที่ประชุมจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นในที่ประชุมรับทราบก่อนการลงคะแนนในแต่ละวาระดังกล่าว

(1) หากคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงต่างหากเป็นเสียงชี้ขาด

(2) ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใดโดยเฉพาะ ห้ามมิให้ออกเสียงในเรื่องนั้น และประธานในที่ประชุมอาจจะเชิญให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะนั้น ออกนอกที่ประชุมชั่วคราวได้ เว้นแต่เป็นการออกเสียงลงคะแนนเพื่อการเลือกตั้งกรรมการ

### 9. การนับคะแนนเสียงและแจ้งการนับคะแนน

ประธานที่ประชุม หรือผู้ดำเนินการประชุมจะชี้แจงวิธีการนับคะแนนเสียงให้ที่ประชุมทราบก่อนเริ่มวาระประชุม โดยบริษัทฯ จะนับคะแนนเสียงแต่ละวาระ จากการลงคะแนนที่ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงได้ลงคะแนนผ่านระบบออนไลน์ และจะแจ้งผลการนับคะแนนให้ที่ประชุมทราบทุกวาระก่อนเสร็จสิ้นการประชุม

(1) การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหุ้นหนึ่งมีหนึ่งเสียง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้ส่วนเสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

(2) ในกรณีปกติให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด





บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

(3) การนับคะแนน จะนับเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ออกเสียงลงคะแนน ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงเท่านั้น จากนั้นจะนำคะแนนเสียงดังกล่าวหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม คะแนนเสียงส่วนที่เหลือถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้นๆ

(4) เมื่อเสร็จสิ้นการประมวลผลคะแนนแล้ว จะประกาศผลให้ที่ประชุมรับทราบทันทีที่ทำการรวบรวมคะแนนเสร็จ โดยแบ่งเป็นคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง และบัตรเสีย (ถ้ามี) โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละของผู้ถือหุ้นตามมติที่ต้องใช้

**\*\*\* การประชุม Electronic Meeting นี้จะเป็นการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น และจะไม่มีการจัดสถานที่  
การประชุมในรูปแบบเดิม ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้นไม่เดินทางมาที่บริษัทฯ\*\*\***



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

แบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565

ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)

(Registration form to attend the Extraordinary General Meeting No. 2/2022

through Electronic Meeting method)

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

Date Month Year

ข้าพเจ้า (I/We).....สัญชาติ (Nationality).....

อยู่ที่ (Reside at).....

อีเมล (E-mail).....เบอร์โทรศัพท์ (Phone number).....

เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) โดยถือหุ้นสามัญ  
as a shareholder of Sabuy Technology Public Company Limited (the “Company”) holding

จำนวนทั้งสิ้นรวม (a total number of) .....หุ้น (shares)

ข้าพเจ้าประสงค์เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบ  
อิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ในวันพุธที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. โดย

I hereby wish to attend the meeting and cast the votes in the Extraordinary General Meeting No. 2/2022  
through Electronic Meeting method on Wednesday, September 28, 2022 at 10.00 a.m. by:

เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง (Attending this meeting on my own behalf) หรือ/or

มอบฉันทะให้ นาย/นาง/นางสาว (Proxy holder to Mr./Mrs./Miss) .....

หมายเลขบัตรประชาชน (Identification number) .....

อีเมล (E-mail).....เบอร์โทรศัพท์ (Phone number).....

มาเข้าร่วมประชุมแทนข้าพเจ้าในครั้งนี้ (to attend this meeting on my/our behalf)

กรุณาส่งลิงค์สำหรับเข้าร่วมประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) และคู่มือการใช้งานระบบมาที่ (Please  
kindly send a link for attending the Electronic Meeting and the Electronic Meeting Manual to this  
E-mail)

อีเมล (E-mail).....

ลงชื่อ/Signed.....ผู้ถือหุ้น/shareholder/Grantor

(.....)



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

**หมายเหตุ (Remark):**

1. กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์จะเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง โปรดดำเนินการจัดส่งแบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ฉบับนี้ที่กรอกเรียบร้อยแล้ว พร้อมเอกสารหลักฐานยืนยันตนรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 นี้ เพื่อใช้ในการตรวจสอบสิทธิในการเข้าร่วมประชุมในครั้งนี ให้แก่บริษัทฯ ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565 โดยจัดส่งมาที่อีเมล company.secretary@sabuytech.com หรือส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่ “เลขานุการบริษัท” บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

1. In the case that the shareholder wishes to attend this meeting on your own behalf, please kindly send this registration form to attend the Extraordinary General Meeting No. 2/2022 through Electronic Meeting method which is completely filled in and attached all identification documents according to **Attachment 6**, for inspection in attending this meeting to the Company within September 27, 2022 via E-mail company.secretary@sabuytech.com or by post to “Company Secretary” Sabuy Technology Public Company Limited 230 Bang Khun Thian-Chai Thale Road, Samae Dam Subdistrict, Bang Khun Thian District, Bangkok 10150”

2. กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม โปรดส่งจัดส่งแบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ฉบับนี้ที่กรอกเรียบร้อยแล้ว พร้อมเอกสารหลักฐานยืนยันตนรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 นี้ เพื่อใช้ในการตรวจสอบสิทธิในการเข้าร่วมประชุมในครั้งนี ให้แก่บริษัทฯ ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565 โดยจัดส่งมาที่อีเมล company.secretary@sabuytech.com หรือส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่ “เลขานุการบริษัท” บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150”

2. In the case that the shareholder wishes to appoint proxy to attend this meeting, please kindly send this registration form to attend the Extraordinary General Meeting No. 2/2022 through Electronic Meeting method which is completely filled in and attached all identification documents according to **Attachment 6**, for inspection in attending this meeting to the Company within September 27, 2022 via E-mail company.secretary@sabuytech.com or by post to “Company Secretary” Sabuy Technology Public Company Limited 230 Bang Khun Thian-Chai Thale Road, Samae Dam Subdistrict, Bang Khun Thian District, Bangkok 10150”

3. เมื่อท่านผู้ถือหุ้นได้รับการยืนยันตนแล้ว ผู้ถือหุ้น และ/หรือผู้รับมอบฉันทะจะได้รับลิงค์การเข้าร่วมประชุม และคู่มือการใช้งานระบบตามอีเมลที่ได้รับไว้

3. When the shareholder verification is confirmed, the link to attend the Electronic Meeting and the Electronic Meeting manual will be sent to the shareholder and/or the proxy via the E-mail provided.



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

4. กรณีผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมแบบ Electronic Meeting ได้ด้วยตนเอง หรือไม่ประสงค์จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมแบบ Electronic Meeting ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระท่านใดท่านหนึ่งของบริษัทฯ รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 8 เข้าร่วมประชุมได้ โปรดจัดส่งหนังสือมอบฉันทะสิ่งที่ส่งมาด้วย 7 และเอกสารหลักฐานยืนยันตนรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 6 นี้ ให้แก่บริษัทฯ ภายในวันที่ 27 กันยายน 2565 โดยจัดส่งมาที่ อีเมล [company.secretary@sabuytech.com](mailto:company.secretary@sabuytech.com) หรือส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่ “เลขานุการบริษัท” บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150” โดยผู้ถือหุ้นไม่จำเป็นต้องกรอกข้อมูลตามแบบฟอร์มลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ฉบับนี้แต่อย่างใด

4. In the case that the shareholder cannot attend the Electronic Meeting on your own behalf or does not wish to appoint the proxy to attend the Electronic Meeting, the shareholder can appoint one of the Independent Director of the Company as shown in **Attachment 8** to attend the meeting, by submitting the Proxy Form **Attachment 7** and attached all identification documents according to **Attachment 6** to the Company within September 27, 2022. The shareholder is not required to fill in this registration form to attend the Extraordinary General Meeting No. 2/2022.

#### 5. ข้อมูลส่วนบุคคล

##### Personal data

5.1 บริษัทจะมีการเก็บรวบรวม ใช้ และประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเพื่อการตรวจสอบสิทธิการยืนยันตัวตน การเข้าร่วมการประชุม การออกเสียงลงคะแนน และการจัดทำรายงานการประชุม รวมถึงเก็บรวบรวม ใช้ เผยแพร่และบันทึกภาพและ/หรือเสียงของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเพื่อประโยชน์ในการประชุมดังกล่าวด้วย โดย ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะสามารถอ่านเพิ่มเติมเพื่อเข้าใจถึงวิธีการที่บริษัทเก็บรวบรวม ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลและสิทธิของเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคลตามกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่บริษัทประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ <https://sabuytech.com/privacy-policy/> ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะได้มีการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลอื่น ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะมีหน้าที่แจ้งให้บุคคลดังกล่าวทราบถึงรายละเอียดการเก็บรวบรวม การใช้ และการเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลและสิทธิตามประกาศนโยบายความเป็นส่วนตัวดังกล่าวด้วย

The Company will collect, use and process personal data of shareholders and proxies in support of rights and identity verification, meeting attendance, voting, and meeting minutes preparation. The Company will also collect, use, distribute and create video and audio records of shareholders and proxies for the benefit of the meeting. Shareholders and proxies may further study the Privacy Policy Notice on the Company's website <https://sabuytech.com/privacy-policy/> to understand how the Company collects, uses and discloses personal data and the data owner's legitimate rights under the Personal Data Protection Law. Shareholders and proxies who have provided personal data of third parties shall be accountable for notifying such third parties the details about the collection, use and disclosure of personal data and rights according to the Privacy Policy Notice.



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

5.2 บริษัทจะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลตามระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดทั้งสิ้นไม่เกิน 10 ปี และบริษัทจะลบ/ทำลายข้อมูลส่วนบุคคลเมื่อพ้นระยะเวลาดังกล่าว

Personal data will be retained by the Company according to the data retention period prescribed by laws but no longer than 10 years. Such personal data will be erased/destroyed upon the end of the data retention period.

6. ข้อกำหนดอื่น ๆ

Other terms and conditions

6.1 เนื้อหา ภาพ และเสียงในการประชุมถือเป็นทรัพย์สินทางปัญญาแต่เพียงผู้เดียวของบริษัท โดยบริษัทไม่อนุญาตให้ทำการบันทึก คัดลอก คัดลอก ใช้ รวมถึงเผยแพร่เนื้อหา ภาพ และ/หรือเสียงในการประชุมไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิในการดำเนินการตามกฎหมายกับผู้กระทำการดังกล่าว

Contents, including video and audio records, of this meeting are intellectual property of the Company as the sole owner. Recording, extraction, copying, use, and distribution of contents, including video and/or audio records, of the meeting by any means are strictly prohibited, and the Company reserves the right to take legal actions against any breaches of such prohibitions.

6.2 ในกรณีที่ผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะใช้งานระบบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผ่านระบบ Inventech Connect ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งไม่เป็นไปตามข้อกำหนดฉบับนี้ หรือหลักเกณฑ์อื่นใดที่บริษัทกำหนดสำหรับการประชุม ซึ่งอาจเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหายไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดจากการฟ้องร้องดำเนินคดีโดยบุคคลภายนอกใด ๆ รวมถึงการฟ้องร้องดำเนินคดีโดยบริษัทต่อผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะหรือผู้ดำเนินการดังกล่าวให้แก่บริษัททั้งจำนวน

In the event that shareholders/proxies use any systems related to the meeting via Inventech Connect in any manners which violate the terms and conditions stated herein or any other stipulations of the Company for this meeting and therefore potentially cause damages or losses to the Company in any manners whatsoever, such shareholders/proxies shall be liable for fully compensating the Company for all costs and expenses arising from litigation initiated by any third parties and litigation initiated by the Company against them or violators.

6.3 บริษัทขอสงวนสิทธิที่จะไม่อนุญาตให้ผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้รับมอบฉันทะซึ่งไม่ยินยอมปฏิบัติตามข้อกำหนดฉบับนี้เข้าร่วมการประชุม และสงวนสิทธิในการระงับการเข้าร่วมการประชุมหากผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้รับมอบฉันทะไม่ดำเนินการตามข้อกำหนดฉบับนี้ หรือตามคำวินิจฉัยของประธานในที่ประชุม

The Company reserves the rights to deny access to this meeting by shareholders/proxies who do not agree to comply with the terms and conditions stated herein and to terminate access to this meeting by shareholders/proxies who do not follow the terms and conditions stated herein or the decisions of the chairman of the meeting.



บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ  
เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150

6.4 ผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะรับทราบว่าคุณภาพของเสียงและภาพของการประชุมขึ้นอยู่กับเครือข่ายอินเทอร์เน็ต (Internet) การเชื่อมต่อและรับข้อมูล รวมถึงอุปกรณ์ของผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะ ดังนั้น หากผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะไม่สามารถเข้าร่วมประชุมอันเนื่องมาจากเหตุใด ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท ผู้ถือหุ้น/ผู้รับมอบฉันทะจะไม่เรียกร้องหรือดำเนินการใด ๆ เพื่อให้บริษัทรับผิดชอบ

Shareholders/proxies acknowledge that the audio and video quality of the meeting will vary with the internet network, data transmission and connectivity, and devices of shareholders/proxies. Shareholders/proxies agree that if they cannot attend the meeting due to any reasons that are beyond the Company's control, they will not make any claims nor take any actions to impose responsibilities on the Company.

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. (แบบทั่วไปซึ่งเป็นแบบที่ง่ายไม่ซับซ้อน)

ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....  
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น  
และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

(1) .....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....  
ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....  
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

(2) .....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....  
ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....  
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์..... หรือ

(3) .....อายุ.....ปี อยู่บ้านเลขที่.....  
ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....  
จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุม  
วิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2565 ในวันที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ด้วยวิธีการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์  
(Electronic Meeting) โดยถ่ายทอดสดจาก ห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน - ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 หรือที่จะพึงเลื่อนไป  
ในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะกระทำไปในการประชุมนั้น ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ .....ผู้มอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

**หมายเหตุ**

ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน  
ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

แบบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (แบบที่กำหนดรายการต่าง ๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนตายตัว)  
ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....  
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น  
และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง ดังนี้

หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

(1) .....อายุ.....ปี  
อยู่บ้านเลขที่..... ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต..... จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....  
หรือ

(2) .....อายุ.....ปี  
อยู่บ้านเลขที่..... ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต..... จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....  
หรือ

(3) .....อายุ.....ปี  
อยู่บ้านเลขที่..... ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต..... จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุม  
วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ในวันที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ด้วยวิธีการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์  
(Electronic Meeting) โดยถ่ายทอดสดจาก ห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน - ชายทะเล แขวงสามยุค เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 หรือที่จะพึงเลื่อนไป  
ในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเซียซอฟต์แวร์ คอร์  
ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง



วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการขยายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

งดออกเสียง

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

(ไม่มีการลงมติในวาระนี้)

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ .....ผู้มอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ

(.....)

#### หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
3. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

### ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ในการประชุมสามัญประชุม  
วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ในวันที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ด้วยวิธีการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์  
(Electronic Meeting) โดยถ่ายทอดสดจาก ห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน - ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 หรือที่จะฟังเสียงไป  
ในวันเวลา และสถานที่อื่นด้วย

-----

- 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. (แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้  
คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)  
ท้ายประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่อง กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550

เขียนที่.....

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....  
อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....  
ฐานะผู้ประกอบการธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ.....  
ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม.....หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง  
ดังนี้

หุ้นสามัญ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ.....เสียง

(2) ขอมอบฉันทะให้

(1) .....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....  
หรือ

(2) .....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....  
หรือ

(3) .....อายุ.....ปี

อยู่บ้านเลขที่.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....  
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุม  
วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ในวันที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ด้วยวิธีการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์  
(Electronic Meeting) โดยถ่ายทอดสดจาก ห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน - ชายทะเล แขวงสามยุค เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 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 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง     ไม่เห็นด้วย.....เสียง     งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอเซียซอฟต์แวร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง     ไม่เห็นด้วย.....เสียง     งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการขยายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 5,000 ล้านบาท
- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง     ไม่เห็นด้วย.....เสียง     งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)
- (ไม่มีการลงมติในวาระนี้)

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างตน รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ .....ผู้มอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

## หมายเหตุ

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ
  - (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
  - (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)
3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
4. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
5. ในกรณีที่มิ่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

### ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565 ในวันที่ 28 กันยายน 2565 เวลา 10.00 น. ด้วยวิธีการประชุมผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) โดยถ่ายทอดสดจาก ห้องประชุมชั้น 2 สำนักงานของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 230 ถนนบางขุนเทียน - ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวันเวลา และสถานที่อื่นด้วย

-----

- วาระที่.....เรื่อง.....
- (ค) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ง) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่.....เรื่อง.....
- (ค) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ง) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่.....เรื่อง.....
- (ค) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ง) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่.....เรื่อง.....
- (ค) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ง) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

- วาระที่.....เรื่อง.....
- (ค) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ง) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

ข้อมูลโดยสังเขปของกรรมการอิสระที่เป็นตัวแทนรับมอบฉันทะในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565

และคุณสมบัติกรรมการอิสระ



ชื่อ : นายศรัณย์ สุภคศรัณย์  
 ตำแหน่งในบริษัท : กรรมการบริษัท  
 กรรมการอิสระ  
 กรรมการตรวจสอบ  
 ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน  
 อายุ : 48 ปี

ที่อยู่ติดต่อ : 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม.  
 วันเริ่มต้นตำแหน่งกรรมการอิสระ : วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562  
 จำนวนปีที่ เป็นกรรมการอิสระ : 3 ปี  
 คุณวุฒิการศึกษา : ปริญญาโท วิทยาศาสตร์การเงินมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย  
 ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
 การอบรม : หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 114 ปี 2558  
 หลักสูตร Advanced Audit Committee Program 25/2560 - IOD  
 หลักสูตร Board Nomination and Compensation Program 8/2562 - IOD  
 การถือหุ้นในบริษัทฯ : จำนวน 13,180,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.89 (ณ วันที่ 2 กันยายน 2565)  
 (ตัวเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ)  
 การเป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ/บริษัทย่อย: ไม่มี  
 การมีส่วนได้เสียในวาระการประชุม : ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษ  
 การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 

2564 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	บริษัท เนวานา ไดอิจ จำกัด (มหาชน)
2559 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	บริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน)
2557 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน)
- บริษัทอื่นที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนฯ
 

2563 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาในคณะกรรมการวิชาชีพบัญชี	สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์
2562 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท	บริษัท เอสเอส ไอพีโอ คอนโซลิเดชั่น จำกัด
2561 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	บริษัท อินฟราเซท จำกัด
- การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัท  
 -ไม่มี-

การเข้าร่วมประชุมในปี 2565 (จำนวนครั้งที่เข้าประชุม/จำนวนครั้งที่มิสิทธิเข้าประชุม)

การประชุมคณะกรรมการในปี 2565				
กรรมการบริษัท	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	กรรมการบริหารความเสี่ยง	กรรมการบริหาร
15/15	6/6	2/2	-	-

การมีส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบัน หรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

-ไม่มี-





ชื่อ : นางอุมาวดี รัตนอุดม  
 ตำแหน่งในบริษัท : กรรมการบริษัท  
 กรรมการอิสระ  
 กรรมการตรวจสอบ  
 กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

อายุ : 58 ปี

ที่อยู่ติดต่อ : 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม.  
 วันเริ่มต้นตำแหน่งกรรมการอิสระ : วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562  
 จำนวนปีที่ เป็นกรรมการอิสระ : 3 ปี  
 คุณวุฒิการศึกษา : ปริญญาตรี สาขานิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
 การอบรม : หลักสูตร หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 163 ปี 2562  
 การถือหุ้นในบริษัทฯ : จำนวน 1,277,700 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.09 (ณ วันที่ 2 กันยายน 2565) (ตัวเอง/คู่สมรส/บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ)

การเป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ/บริษัทย่อย: ไม่มี

การมีส่วนได้เสียในวาระการประชุม : ไม่มีส่วนได้เสียพิเศษ

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
-ไม่มี-
- บริษัทอื่นที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนฯ  
 2558 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท พีเอสแอล แอนด์ ทียู โฮลดิ้ง จำกัด  
 2556 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท พีเอสแอล บราเธอร์ จำกัด  
 2555 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท เบลสซิ่งอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด  
 2552 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท ยูมาลอร์ จำกัด
- การดำรงตำแหน่งในกิจการอื่นที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อบริษัท  
-ไม่มี-

การเข้าร่วมประชุมในปี 2565 (จำนวนครั้งที่เข้าประชุม/จำนวนครั้งที่มีสิทธิเข้าประชุม)

การประชุมคณะกรรมการในปี 2565				
กรรมการบริษัท	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	กรรมการบริหารความเสี่ยง	กรรมการบริหาร
15/15	6/6	2/2	-	-

การมีส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทย่อย/บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบัน หรือในช่วง 2 ปี ที่  
ผ่านมา

-ไม่มี-

### คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

1. ถือหุ้นไม่เกิน 1 % ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท\* ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท\* เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของกรรมการรายอื่น ผู้บริหารบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมหรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท\*ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท\* เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ  
ความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสิทธิหรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สิทธิประโยชน์ เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญา มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสิทธิที่มีตัวตนสุทธิของผู้ขออนุญาต หรือ ตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตาม วิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปี ก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท\* และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท\* สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัท\* และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกิน 1%ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

\*รวมถึงบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

อ้างอิง ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ข้อ 17 (2)

แผนที่สถานที่การถ่ายทอดสดการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2565  
ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting) ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ

ห้องประชุมสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ

แผนที่โดยสังเขป

