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

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน
ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1)

สืบเนื่องจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("**บริษัทฯ**") เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 เวลา 17.00 น. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("**TKS**") (ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกรรมการของบริษัทฯ ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี ("นายจุติพันธุ์") โดยนายจุติพันธุ์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS และเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS จะคิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งหมดที่ร้อยละ 42.12) จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ด้วยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ในราคาซื้อหุ้นละ 14.00 บาท โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ให้แก่ TKS ("**ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS**") เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัท และขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท จากการเพิ่มโอกาสในการเสนอบริการด้านดิจิทัลโซลูชั่นส์ การบริการคลังสินค้า การผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ รวมไปถึงการพัฒนาระบบ e-Solution และ Tech Platform เนื่องจาก TKS ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิตอลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ อีกทั้ง การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ยังเป็นการดำเนินการตามกลยุทธ์ "7-7-7" ของกลุ่มบริษัท เพื่อให้สามารถจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่ครอบคลุม แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป**") โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และ TKS สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 41.78 โดยเมื่อนำขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดของรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 84.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ในการนี้เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**") ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

นอกจากนี้ รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**") เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ โดยมูลค่าของ

รายการดังกล่าวซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ มีจำนวนเท่ากับ 1,610 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.87 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท โดยคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และ TKS สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ขนาดของรายการดังกล่าวจึงเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

อนึ่ง นายจุติพันธุ์ และนายชูเกียรติ รุจนพรจี (“นายชูเกียรติฯ”) ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและงดออกเสียงในการพิจารณาอนุมัติวาระของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้นกับ TKS ภายในเดือนมีนาคม 2566 และคาดว่ารายการจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนพฤษภาคม 2566 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

ผู้จองซื้อหุ้น	:	บริษัทฯ
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	:	TKS
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ เนื่องจาก (ก) TKS เป็นนิติบุคคลที่มีกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS ที่ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) โดยเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS จะคิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งหมดที่ร้อยละ 42.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TKS

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

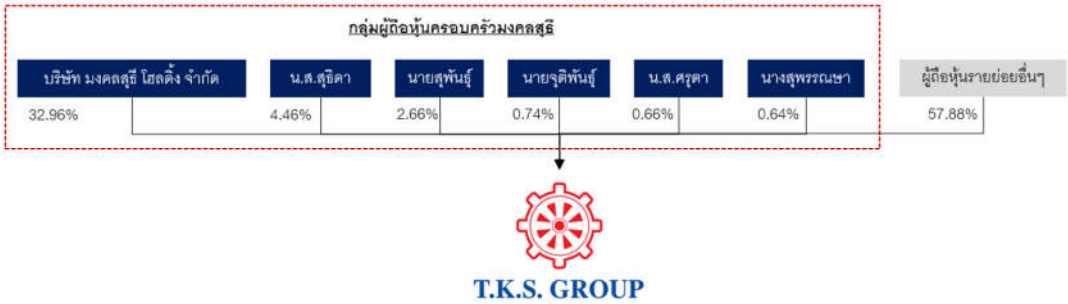
3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการมีดังนี้

ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	:	หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	:	บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,610 ล้านบาท ให้แก่ TKS
วันสุดท้ายในการเข้าทำรายการ	:	ภายในเดือนพฤษภาคม 2566 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	:	1) ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการ และ (ข) การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้นในบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**AIT**”) ให้แก่ TKS 2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการ (ข) การซื้อหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 280,000,000 หุ้นใน AIT จากบริษัทฯ และนายชูเกียรติ รุจนพรพจี (ค) การขายหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 39,000,000 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวนไม่เกิน 8,650,000 หน่วย และ (ง) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บริษัทฯ ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ทั้งนี้ เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามที่คู่สัญญาจะเจรจาและตกลงกันต่อไป อย่างไรก็ดี เงื่อนไขดังกล่าวจะไม่เป็นเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นใน TKS ก่อนและหลังการเข้าทำรายการเป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ

3.2 ขนาดของรายการ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ จะต้องชำระในการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกิน 1,610 ล้านบาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และ TKS สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 41.78

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	15,135.40	5,854.48
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,802.91	45.62
หนี้สินรวม	4,628.73	1,335.98
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	2,126.19	17.53
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	5,577.57	4,455.35
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	318.93	722.35

การคำนวณขนาดของรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 / NTA ของบริษัทฯ	4,455.35 x 18.45% / 5,577.57	14.73

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 / กำไรสุทธิของบริษัทฯ	722.35 x 18.45% / 318.93	41.78
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	1,610.00 / 15,135.40	10.64
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และ TKS สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 41.78 โดยเมื่อนำขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดของรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 84.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มีดังนี้

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		NTA	กำไรสุทธิ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุน
21 มิ.ย 65	การจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อศึกษาและลงทุนในธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management)	ไม่ต้องคำนวณ		0.01	ไม่ต้องคำนวณ
21 มิ.ย 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท บลู พาร์คกิ้ง จำกัด	0.13	มีผลขาดทุนไม่สามารถคำนวณได้	0.11	ไม่ต้องคำนวณ
21 มิ.ย 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท คุโม เรคคอน จำกัด	0.46	มีผลขาดทุนไม่สามารถคำนวณได้	0.15	ไม่ต้องคำนวณ
9 ส.ค. 65	การจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในประเทศมาเลเซีย	ไม่ต้องคำนวณ		0.00	ไม่ต้องคำนวณ
9 ส.ค. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อาร์ เอส จำกัด (มหาชน)	0.64	0.25	2.27	ไม่ต้องคำนวณ
10 ต.ค. 65	การเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด	0.01	0.16	0.04	ไม่ต้องคำนวณ
10 ต.ค. 65	การเข้าซื้อสัญญาแฟรนไชส์ธุรกิจสะดวกส่งของ ห้างหุ้นส่วนจำกัด เพย์พอยท์ เซอร์วิส	ไม่ต้องคำนวณ		0.13	ไม่ต้องคำนวณ
18 ต.ค. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	1.43	4.82	1.53	ไม่ต้องคำนวณ
1 พ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เลิฟ ลิสซิ่ง จำกัด	3.61	19.04	3.56	ไม่ต้องคำนวณ

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		NTA	กำไรสุทธิ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุน
1 พ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	3.97	13.39	4.45	ไม่ต้องคำนวณ
1 พ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท เอส.เค.ฮิวเมน รีซอสร์เซส เซอร์วิส จำกัด	0.23	1.42	0.26	ไม่ต้องคำนวณ
9 ธ.ค. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท GHL System Berhad	2.59	3.45	3.06	ไม่ต้องคำนวณ
รวม		**13.07**	**42.54**	**15.57**	ไม่ต้องคำนวณ

ในการนี้เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

นอกจากนี้ รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ โดยมูลค่าของรายการดังกล่าวซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการมีจำนวนเท่ากับ 1,610 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.87 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท โดยคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และ TKS สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ขนาดของรายการดังกล่าวจึงเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว

4. รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา

เมื่อรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน โดย TKS จะมีทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุนจำนวน 623,448,439 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ทั้งนี้ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ TKS มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

4.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิตอลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	30/88 หมู่ 1 ถนนเจษฎาวิถี ตำบลโคกขาม อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร 74000
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	19 กุมภาพันธ์ 2540
ทุนจดทะเบียน	508,449,467 บาท
ทุนชำระแล้ว	508,448,439 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	508,448,439 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	1 บาท

4.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเข้าทำรายการ/1		หลังการเข้าทำรายการ/2	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**				
	- บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด3/	167,606,993	32.96	167,606,993	26.88
	- นายสุพันธุ์ มงคลสุธี	13,504,992	2.66	13,504,992	2.17
	- น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	22,695,240	4.46	22,695,240	3.64
	- นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	3,751,423	0.74	3,751,423	0.60
	- นาง สุพรรษา อารยะสกุล	3,264,353	0.64	3,264,353	0.52
	- น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	3,347,975	0.66	3,347,975	0.54
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,321,957	3.01	15,321,957	2.46
3	นาง ทิพวรรณ กัมทรทิพย์	12,358,500	2.43	12,358,500	1.98
4	นาย ทิวา ชินธาดาพงศ์	7,193,070	1.41	7,193,070	1.15
5	นาย วิโรจน์ โกศลธนวงศ์	6,980,000	1.37	6,980,000	1.12
6	นาย พิชญ์ เทวอักษร	4,631,037	0.91	4,631,037	0.74
7	นาย สุนทร ด่านเฉลิมนนท์	4,500,000	0.89	4,500,000	0.72
8	นาย ชัยพงศ์ เวชมามณเฑียร	4,288,790	0.84	4,288,790	0.69
9	น.ส. สุจิตรา โชติพันธุ์วิทยากุล	4,009,791	0.78	4,009,791	0.64
10	บริษัท สบายเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	-	-	115,000,000	18.45
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	234,994,318	46.22	234,994,318	37.69
	รวม	**508,448,439**	**100.00**	**623,448,439**	**100.00**

หมายเหตุ /1 ข้อมูล ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

/2 ข้อมูลของผู้ถือหุ้นในลำดับที่ 1 – 11 มาจากการคาดการณ์ของบริษัทฯ

/3 บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นางสาวสุธิดา มงคลสุธี	42,000	84.00
2	นางสุชาดา มงคลสุธี	2,000	4.00
3	นางสุพรรณษา อารยะสกุล	2,000	4.00
4	นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	2,000	4.00
5	นางสาวศรุตา มงคลสุธี	2,000	4.00
	รวม	**50,000**	**100.00**

4.3 รายชื่อคณะกรรมการ

ปัจจุบัน TKS มีกรรมการ 8 คน ได้แก่

1) นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์
2) นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี
3) นางสาวสุธิดา มงคลสุธี
4) นายมนตรี มหาพฤกษ์พงศ์
5) นางเสาวนีย์ กมลบุตร
6) นายอารีพงศ์ ภู่ชอุ่ม
7) นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์
8) นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์

ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอชื่อนายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงินเพื่อรับการแต่งตั้งเพิ่มเป็นกรรมการของ TKS ภายหลังจากที่รายการเสร็จสมบูรณ์

4.4 ข้อมูลทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	**4,239.80**	**4,157.54**	**7,807.40**	**5,854.48**
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	830.17	684.69	1,556.42	485.48
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,409.63	3,472.85	6,250.98	5,369.00
หนี้สินรวม	**1,746.15**	**1,633.16**	**2,666.04**	**1,335.98**
รวมหนี้สินหมุนเวียน	989.85	953.44	1,769.88	779.28
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	756.30	679.72	896.16	556.69
ส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,493.65**	**2,524.38**	**5,141.36**	**4,518.51**

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,493.65	2,524.38	5,141.36	4,518.51

<u>งบกำไรขาดทุน</u>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
รวมรายได้	2,661.61	1,907.62	1,736.50	1,446.69
รวมค่าใช้จ่าย	2,366.02	1,876.93	1,597.65	1,017.84
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	**295.60**	**30.70**	**138.85**	**428.85**
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**455.13**	**236.24**	**1,216.65**	**684.90**
ภาษีเงินได้	45.30	5.12	18.00	79.07
กำไร (ขาดทุน)	**409.83**	**231.11**	**1,198.65**	**605.83**

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการจะมีจำนวนไม่เกิน 1,610 ล้านบาท ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1 และ 3.2 โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่คู่กรณี ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาจากการเข้าทำรายการจะมีมูลค่าเท่ากันกับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5.

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนมีที่มาจากการประเมินโดยฝ่ายจัดการซึ่งอ้างอิงบทวิเคราะห์หุ้น TKS จาก Consensus Average ซึ่งได้ให้ราคาเป้าหมาย 13.00 – 14.90 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็น PE ในปี 2565 เท่ากับ 8.76 – 8.82 เท่า ประกอบกับข้อมูลเชิงตัวเลขและข่าวสารที่เผยแพร่ผ่านช่องทางเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งฝ่ายจัดการได้พิจารณาแล้วด้วยวิธีการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (มีสมมติฐาน อัตราการเติบโตรายได้ในปี 2565 เท่ากับร้อยละ 10 และอัตราการเติบโตในช่วงสุดท้าย (Terminal Value) ร้อยละ 1 และอัตราการคิดลดร้อยละ 6.90) จะเห็นว่าราคา 14.00 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่มีส่วนลดจากราคาจากราคาประเมิน และราคาดังกล่าวเป็นราคาพื้นฐานที่ยังไม่รวมประโยชน์จากการที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นใน TKS

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ดังนี้

(1) เพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ และขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ จากการเพิ่มโอกาสในเสนอบริการด้านดิจิทัลโซลูชั่นส์ การบริการคลังสินค้า การผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ รวมไปถึงการพัฒนาระบบ e-Solution และ Tech Platform อีกทั้ง เป็นการดำเนินการตามกลยุทธ์ "7 สะดวก" และ "7 SMART" เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่ครอบคลุมและแข็งแกร่งยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า

(2) เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ จากการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ใน AIT ให้แก่ TKS ในจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท (รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) และ/หรือการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและ/หรือบุคคลอื่นใดในการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและ/หรือบุคคลอื่นใดในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญากู้ยืมเงิน และเงื่อนไขภายใต้สัญญากู้ยืมเงินที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นผ่านช่องทางการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท (โดยกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสีย) มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่ารายการที่ทำกับบุคคลภายนอก และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ 7 มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น และบริษัทฯ จะยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และนายจุติพันธุ์ มงคลสุธี ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและงดออกเสียงในการพิจารณาอนุมัติวาระของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ในระหว่างการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน นอกจากนี้ นายชูเกียรติฯ TKS และกลุ่มตระกูลมงคลสุธี[1] ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งมีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการดังกล่าว จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับวาระดังกล่าว

[1] กลุ่มตระกูลมงคลสุธี ประกอบไปด้วย 1) นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี 2) นายสุพันธุ์ มงคลสุธี 3) นางสาวสุธิดา มงคลสุธี 4) นางสุพรรษา อารยะสกุล 5) นางสาวศรุตา มงคลสุธี และ 6) บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด

11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 10 ข้างต้น บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงฤทัย ศรีวะรมย์)
เลขานุการบริษัท
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

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

สิ่งที่ส่งมาด้วย 3

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน
ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1)

สืบเนื่องจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 เวลา 17.00 น. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้

1. การจำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**AIT**”) จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ให้แก่บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**TKS**”) ในราคาซื้อขาย 7.50 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท (“**ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT**”) เพื่อบริษัทฯ จะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS อีกทั้ง บริษัทเล็งเห็นว่าธุรกิจของ AIT ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator: SI) โดยให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จหรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุง โดยเป็นธุรกิจเฉพาะทางในด้านเดียวกัน (IT Solutions และ Tech Platform) และสอดคล้องกับธุรกิจของ TKS อันจะก่อให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT ได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากธุรกิจของ AIT จะเป็นการขยายโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) และธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในเครือของ TKS ได้แก่ บริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”) บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ SI รายใหญ่ในตลาด Digital Transformation และบริษัทฯ ยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนา Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ ได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นทางอ้อมใน AIT ผ่าน TKS

2. การสละสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด (“**BZB**”) โดย BZB จะเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 191,500,000 บาท เป็น 212,246,100 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 207,461 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งจะส่งผลให้ BZB มีหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนจำนวน 2,122,461 หุ้น ในการนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ใน BZB บริษัทฯ จึงมีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 62,238 หุ้น ในราคาหุ้นละ 62.66 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 2,187.90 บาท อนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยนตามที่ระบุในสารสนเทศฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อการอ้างอิงเท่านั้น โดยอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคารที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 20 ธันวาคม 2565 โดย 1 ดอลลาร์สหรัฐมีมูลค่าเท่ากับ 34.916 บาท) นอกจากนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ สละสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว BZB จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดให้แก่บริษัท โมดูลัส เวนเจอร์ จำกัด (“**Modulus**”) ซึ่งเป็นตัวแทนของ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (“**OR**”) และทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน พินโนเวนเจอร์ ไพรเวต อิควิตี้ ทรัสต์ (“**KFIN**”) ซึ่งเป็นตัวแทนของ ธนาคารกรุงศรีอยุทธยา จำกัด (มหาชน) (“**BAY**”) ซึ่งจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน BZB ลดลงจากเดิมที่ร้อยละ 30 คงเหลือที่ร้อยละ 27.07 (“**รายการ BZB**”)

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการ**

ได้มาหรือจำหน่ายไป") โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายละเอียดดังนี้

(1) รายการ AIT คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ร้อยละ 30.86 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

(2) รายการ BZB คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ร้อยละ 0.90 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

โดยเมื่อนำขนาดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับขนาดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดของรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 31.13 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ในการนี้ เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**") ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี ธุรกรรม AIT เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) ("**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**") เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ โดยมูลค่าของรายการดังกล่าวซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ มีจำนวนเท่ากับ 1,687.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.26 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท โดยคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ขนาดของรายการดังกล่าวจึงเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

อนึ่ง นายจุติพันธุ์ และนายชูเกียรติฯ ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและงดออกเสียงในการพิจารณาอนุมัติวาระของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ

1.1 รายการ AIT

ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับ TKS ภายในเดือนมีนาคม 2566 และคาดว่ารายการจะเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนพฤษภาคม 2566 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

1.2 รายการ BZB

ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ คาดว่า BZB จะเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของตนพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น และคาดว่ารายการจะเสร็จสมบูรณ์ภายในไตรมาส 1 ปี 2566 หรือตามที่คณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ BZB เห็นชอบ

2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง

2.1. รายการ AIT

ผู้จองซื้อหุ้น	:	TKS
ผู้ออกหุ้น	:	บริษัทฯ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ เนื่องจาก (ก) TKS เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี (“**นายจุติพันธุ์**”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS ที่ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) โดยเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS จะคิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งหมดที่ร้อยละ 42.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TKS

2.2. รายการ BZB

ผู้สละสิทธิ	:	บริษัทฯ
ผู้ออกหุ้น	:	BZB
ผู้จองซื้อหุ้น	:	Modulus ซึ่งเป็นตัวแทนของ OR และ KFIN ซึ่งเป็นตัวแทนของ BAY
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	BZB Modulus OR KFIN และ BAY รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้าย (Ultimate Shareholders) ของบุคคลดังกล่าวไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

3.1.1 รายการ AIT

บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญใน AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ให้แก่ TKS และ การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS (รายละเอียดปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย 1) โดยภายหลังการเข้าทำรายการหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ บริษัทฯ จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน TKS ซึ่งการที่บริษัทฯ ถือหุ้น TKS และ ให้ TKS ถือหุ้น AIT อีกทอด เนื่องจากธุรกิจของ AIT ซึ่งเป็น SI[1] หรือ System Integration จะมีความสอดคล้องและสามารถต่อยอดธุรกิจให้กับ TKS ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งเป็นธุรกิจเฉพาะทางในด้านเดียวกัน (Tech Platform และ IT Solutions) อันจะเป็นการเพิ่มมูลค่าให้กับ TKS แบบทวีคูณ โดยบริษัทฯ เล็งเห็นว่าธุรกิจของ AIT จะเป็นการขยายโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) และธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟท์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในเครือ เช่น บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“Synex”) บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) และ บริษัท เน็คซ์แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“NCAP”) เป็นต้น โดยบริษัทฯ ฯ ยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนาระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ ได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นใน AIT ผ่าน TKS (ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการมีดังนี้

ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	:	หุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	:	TKS จะชำระราคาซื้อขาย 7.50 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทนจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท
วันสุดท้ายในการเข้าทำรายการ	:	ภายในเดือนพฤษภาคม 2566 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	:	1) ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการ และ (ข) การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน 2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการและการซื้อหุ้นสามัญใน AIT จำนวนไม่เกิน 55,000,000 หุ้น จากนายชูเกียรติ รุจนพรพจี (ข) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุนให้แก่บริษัทฯ

[1] ผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือ เทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา

(ค) การขายหุ้นสามัญในบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 39,000,000 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวนไม่เกิน 8,650,000 หน่วย ให้แก่นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และ

(ง) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บริษัทฯ ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

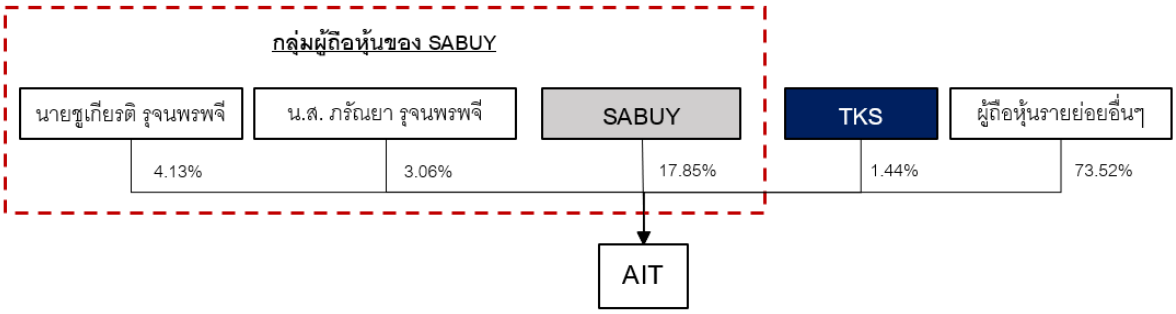
3) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุนให้แก่บริษัทฯ เสร็จสมบูรณ์

4) การซื้อขายหุ้นสามัญในบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 39,000,000 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวนไม่เกิน 8,650,000 หน่วยให้แก่นายชูเกียรติ รุจนพรพจี

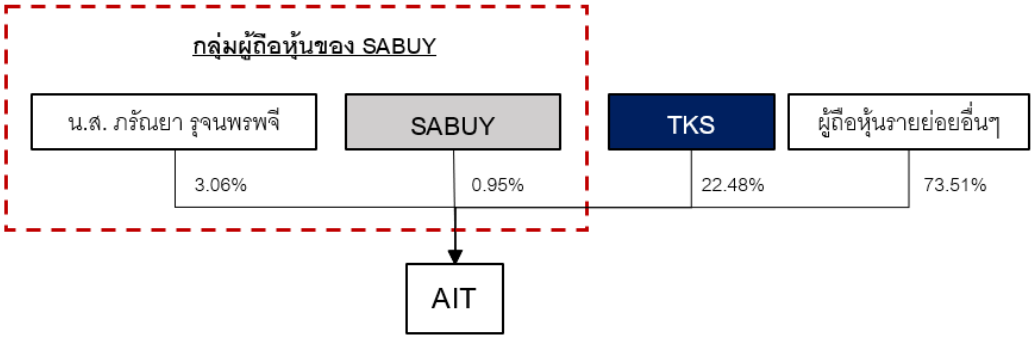
ทั้งนี้ เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามที่คู่สัญญาจะเจรจาและตกลงกันต่อไป อย่างไรก็ดี เงื่อนไขดังกล่าวจะไม่เป็นเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นใน AIT ก่อนและหลังการเข้าทำรายการเป็นดังนี้

<u>โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ</u>



<u>โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ</u>

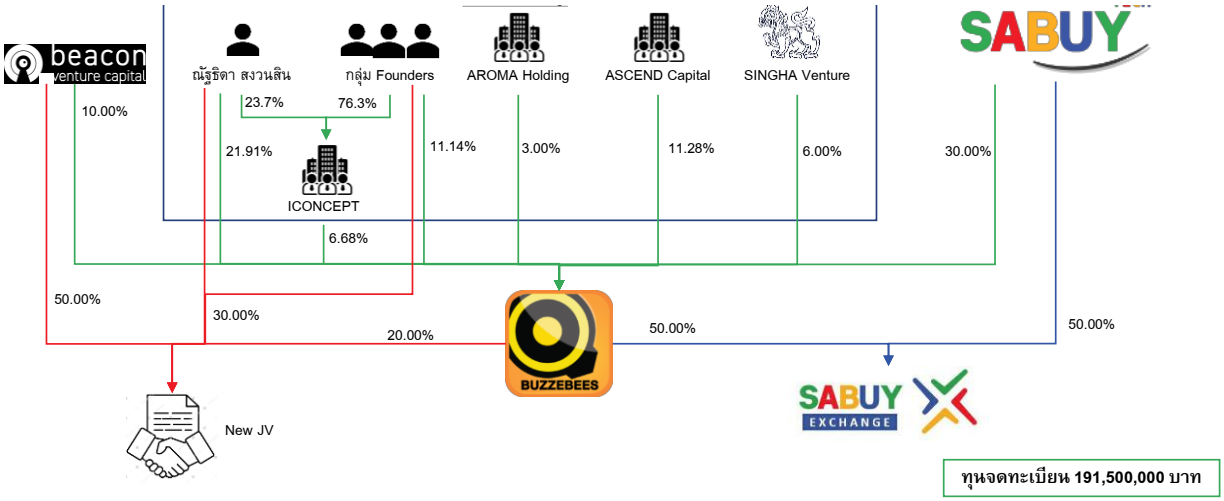


3.1.2 รายการ BZB

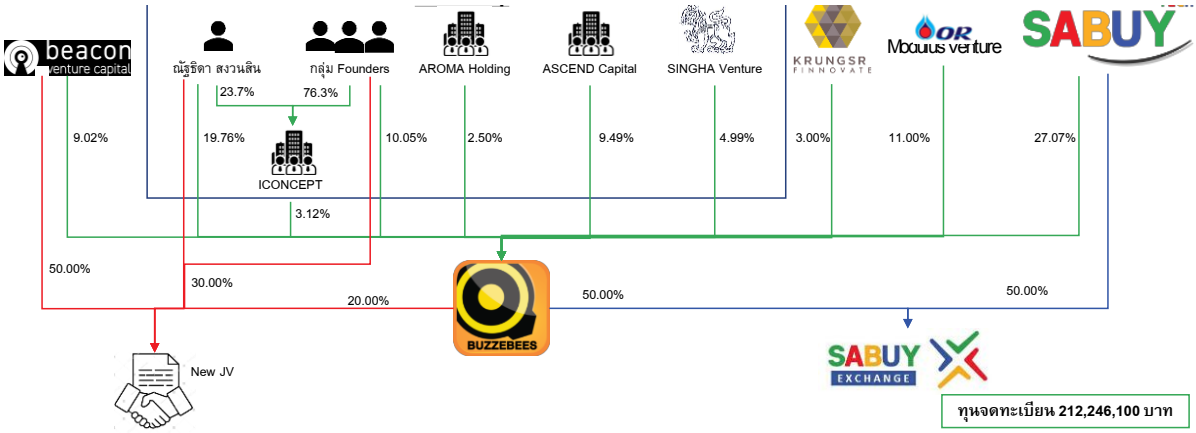
BZB จะเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 191,500,000 บาท เป็น 212,246,100 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 207,461 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งจะส่งผลให้ BZB มีหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนจำนวน 2,122,461 หุ้น ในการนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ใน BZB บริษัทฯ จึงมีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 62,238 หุ้น ในราคาหุ้นละ 62.66 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 2,187.90 บาท) นอกจากนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ สละสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว BZB จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดให้แก่ Modulus ซึ่งเป็นตัวแทนของ OR และ KFIN ซึ่งเป็นตัวแทนของ BAY ซึ่งจะส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน BZB ลดลงจากเดิมที่ร้อยละ 30 คงเหลือที่ร้อยละ 27.07

ทั้งนี้ โครงสร้างการถือหุ้นใน BZB ก่อนและหลังการเข้าทำรายการเป็นดังนี้

<u>โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ</u>



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ



3.2 ขนาดของรายการ

3.2.1 รายการ AIT

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับชำระในการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ และ AIT สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 30.86

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	AIT ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	15,135.40	6,246.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,802.91	168.99
หนี้สินรวม	4,628.73	2,620.29
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,126.19	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	5,577.57	3,457.59
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	318.93	582.22

การคำนวณขนาดของรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 / NTA ของบริษัทฯ	3,457.59 x 16.90% / 5,577.57	10.48
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 / กำไรสุทธิของบริษัทฯ	582.22 x 16.90% / 318.93	30.86
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	1,687.50 / 15,135.40	11.15
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากรายการเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	

3.2.2 รายการ BZB

มูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BZB ที่บริษัทฯ จะสละสิทธิในการจองซื้อมีจำนวนเท่ากับ 62.66 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 2,187.90 บาท) ต่อหุ้น หรือคิดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,899,973.68 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 136,171,480.94 บาท) โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ BZB สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 0.90

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	BZB ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
สินทรัพย์รวม	15,135.40	634.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,802.91	57.05
หนี้สินรวม	4,628.73	291.08
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,126.19	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	5,577.57	286.40
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	318.93	18.76

การคำนวณขนาดของรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 / NTA ของบริษัทฯ	286.40 x 3.25% / 5,577.57	0.17
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 / กำไรสุทธิของบริษัทฯ	18.76 x 3.25% / 318.93	0.19
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 / สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	136.17 / 15,135.40	0.90
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากรายการเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	

รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยขนาดของรายการดังกล่าวซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายละเอียดดังนี้

(1) รายการ AIT คำนวณขนาดรายการได้ผลลัพธ์ผลลัพธ์สูงสุด ร้อยละ 30.86 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

(2) รายการ BZB คำนวณขนาดรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ร้อยละ 0.90 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

โดยเมื่อนำขนาดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มารวมกับขนาดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามสารสนเทศฉบับนี้ ขนาดของรายการรวมจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 31.13 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้ผลลัพธ์สูงสุด ทั้งนี้รายละเอียดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในรอบระยะเวลาหกเดือนย้อนหลังของบริษัทฯ มีดังนี้

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		NTA	กำไรสุทธิ	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุน
1 พ.ย. 65	การจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)	0.11	0.01	0.26	ไม่ต้องคำนวณ
17 พ.ย. 65	การจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท อาร์ เอส จำกัด (มหาชน)	0.04	0.07	0.24	ไม่ต้องคำนวณ
รวม		**0.15**	**0.08**	**0.50**	ไม่ต้องคำนวณ

ในการนี้ เนื่องจากขนาดของรายการมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี ธุรกรรม AIT เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ โดยมูลค่าของรายการดังกล่าวซึ่งเป็นรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ มีจำนวนเท่ากับ 1,687.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.26 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท โดยคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ขนาดของรายการดังกล่าวจึงเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวภายในระยะเวลาหกเดือนที่ผ่านมาก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว

4. รายละเอียดสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

เมื่อรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญใน AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน โดย AIT มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ทั้งนี้ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ AIT มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

4.1 รายการ AIT

4.1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จหรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	37/2 ถนนสุทธิสาร แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10320
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	30 มกราคม 2535
ทุนจดทะเบียน	1,547,406,727 บาท
ทุนชำระแล้ว	1,331,125,351 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	1,331,125,351 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	1 บาท

4.1.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเข้าทำรายการ		หลังการเข้าทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัทฯ/1	237,600,000	17.85	12,600,000	0.94
2	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	55,000,000	4.13	-	-
3	น.ส.ภรัณยา รุจนพรพจี/4	40,700,000	3.06	40,700,000	3.06
4	TKS/2	19,200,000	1.44	299,200,000	22.48
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	1,074,325,351	80.71	978,625,351	73.52
	รวม/3	**1,331,125,351**	**100.00**	**1,331,125,351**	**100.00**

หมายเหตุ /1 ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 บริษัทฯ ถือหุ้นใน AIT จำนวน 30,000,000 หุ้น โดยภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ครั้งที่ 2 จำนวน 140,000,000 หน่วย เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2565 และการลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT เพิ่มเติมตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2565 และครั้งที่ 19/2565 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2565 และวันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ตามลำดับ ส่งผลให้จำนวนหุ้นใน AIT ของบริษัทฯ ก่อนการเข้าทำรายการเพิ่มขึ้นเป็น 237,600,000 หุ้น

/2 ข้อมูลจาก TKS

/3 ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2565 หัวข้อข่าว “หุ้นเพิ่มทุนของ AIT เริ่มซื้อขายวันที่ 11 ตุลาคม 2565”

/4 น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี มีความสัมพันธ์เป็นพี่สาวของนายชูเกียรติ รุจนพรพจี

4.1.3 รายชื่อคณะกรรมการ

ปัจจุบัน AIT มีกรรมการ 11 คน ได้แก่

1) นายธนา ไชยประสิทธิ์
2) นายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์
3) นายพงษ์เทพ ผลอนันต์
4) นายกิตติศักดิ์ สพโชคชัย
5) นายสุรพร รักตประจิต
6) นายภิสัก จารุดิลก
7) นางศศิเนตร พหลโยธิน
8) นายกมลพัทธ์ พหลโยธิน
9) นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา
10) นายศรีภพ สารสาส
11) นายธนารักษ์ พงษ์เภตรา

4.1.4 ข้อมูลทางการเงิน

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	**5,728,613**	**6,429,184**	**5,752,114**	**6,246,875**
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,216,997	5,851,810	5,152,757	5,497,007
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	511,616	577,374	599,356	749,868
หนี้สินรวม	**2,842,735**	**3,503,962**	**2,690,875**	**2,620,288**
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,682,048	3,177,984	2,440,098	2,340,758
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	160,687	325,978	250,777	279,530
ส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,885,877**	**2,925,222**	**3,061,239**	**3,626,587**
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,885,877	2,925,222	3,061,239	3,626,587

<u>งบกำไรขาดทุน</u>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	30 กันยายน 2565
รวมรายได้	7,073,715	6,730,968	7,034,746	4,997,482
รวมค่าใช้จ่าย	6,532,610	6,216,275	6,352,936	4,470,483
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	**541,105**	**514,694**	**681,811**	**526,999**
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**506,579**	**512,517**	**665,316**	**526,910**
ภาษีเงินได้	114,486	118,246	138,191	96,384
กำไร (ขาดทุน)	**392,093**	**394,271**	**527,125**	**430,526**

4.2 รายการ BZB

เมื่อรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะคงถือหุ้นสามัญใน BZB จำนวน 574,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 27.07 ของหุ้นทั้งหมดใน BZB หลังจากการเพิ่มทุน ทั้งนี้ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ BZB มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

4.2.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจด้านการออกแบบพัฒนา Platform Loyalty Program การจัดหา Privileges ระบบ E-commerce และการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าแบบดิจิทัลครบวงจร โดย BZB ให้บริการตั้งแต่การออกแบบพัฒนาระบบรักษาฐานข้อมูลลูกค้าผ่าน Application LINE, Website, POS การสร้างระบบดูแล E-commerce การวิเคราะห์ข้อมูล Big Data การทำ Marketing Activation จนไปถึงการเชื่อมต่อระบบ Delivery และระบบชำระเงินเพื่อสร้างประสบการณ์แบบไร้รอยต่อสำหรับลูกค้าทั้งรายใหญ่และรายย่อย
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	100/81-84 และ 100/86 อาคารว่องวานิช คอมเพล็กซ์ บี ชั้น 25 และชั้นที่ 26 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	30 มกราคม 2535
ทุนจดทะเบียน	• ปัจจุบัน 191,500,000 บาท • หลังการเพิ่มทุน 221,130,700 บาท
ทุนชำระแล้ว	• ปัจจุบัน 191,500,000 บาท • หลังการเพิ่มทุน 221,130,700 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนทั้งหมด	• ปัจจุบัน 1,915,000 หุ้น • หลังการเพิ่มทุน 2,211,307 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	100 บาท

4.2.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเข้าทำรายการ/1		หลังการเข้าทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัทฯ	574,500	30.00	574,500	27.07
2	Modulus/2	0	0	233,472	11.00
3	KFIN/3	0	0	63,674	3.00
4	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	1,340,500	70.00	1,250,815	58.93
	รวม	**1,915,000**	**100.0**	**2,122,461**	**100.00**

หมายเหตุ /1 ข้อมูลจาก BZB ณ วันที่ 28 กันยายน 2565

/2 Modulus จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน BZB ทั้งหมดจำนวน 163,005 หุ้น และซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นรายอื่นจำนวน 70,467 หุ้น

/3 KFIN จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน BZB ทั้งหมดจำนวน 44,456 หุ้น และซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นรายอื่นจำนวน 19,218 หุ้น

4.2.3 รายชื่อคณะกรรมการ

ปัจจุบัน BZB มีกรรมการ 7 คน ได้แก่

1) นางสาวณัฐิดา สงวนสิน
2) นายเว่ย ชุน เซ็น
3) นางวิมณวรรณ มิลินทจินดา
4) นายชาติวุฒิ ตันจันทร์พงศ์
5) นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์
6) นายวิรัช มรกตกาล
7) นายธนพงษ์ ณ ระนอง

4.2.4 ข้อมูลทางการเงิน

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและเทียบเท่า	20.8	5.8	18.9	24.7
เงินฝากระยะยาว	3.0	7.9	8.0	8.0
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	109.0	148.0	23.8	26.0
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	-	45.7	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	176.1	220.5	264.9	372.8
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	38.2	30.9	40.5	87.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.4	1.9	2.7	1.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**348.5**	**415.0**	**404.5**	**520.0**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกถอนเกินกว่าหนึ่งปี	0.3	0.3	0.3	0.3
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	-	-	13.5
เงินลงทุนในการร่วมค้า	2.6	3.1	4.0	2.9
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	18.7	13.6	14.2	15.2
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	23.7	23.2

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	46.9	44.4	39.5	57.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.1	0.2	0.2	0.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.5	3.0	1.2	2.2
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**70.1**	**64.6**	**82.9**	**114.5**
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	98.7	134.6	114.0	179.7
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	55.5
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	17.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	6.2	7.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.7	3.2	4.8	6.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**101.4**	**137.8**	**125.0**	**266.0**
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	17.9	17.4
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.6	3.2	3.8	7.7
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**1.6**	**3.2**	**21.7**	**25.1**
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว - หุ้นบุริมสิทธิ	12.0	12.0	12.0	12.0
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว - หุ้นสามัญ	179.5	179.5	179.5	179.5
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	75.6	75.6	75.6	75.6
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	13.2	16.1	19.1	19.1
สำรองตามกฎหมาย	0.8	1.5	2.5	3.3
กำไรสะสม	30.9	48.8	45.4	41.8
องค์ประกอบอื่น ๆ	3.7	5.0	6.7	2.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**315.6**	**338.6**	**340.7**	**343.4**

<u>งบกำไรขาดทุน</u>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564
รายได้จากการขาย	474.2	630.2	667.8	784.7
รายได้จากการให้บริการ	189.9	225.9	252.8	338.9
รวมรายได้	**664.1**	**856.1**	**920.7**	**1,123.6**
ต้นทุนขาย	414.5	574.7	598.7	691.5
ต้นทุนการให้บริการ	129.0	144.8	171.9	212.9
รวมต้นทุน	**543.5**	**719.5**	**770.6**	**904.5**
กำไรขั้นต้น	**120.6**	**136.6**	**150.1**	**219.2**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564
รายได้อื่นๆ	3.3	3.5	0.9	0.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.0	32.5	45.3	99.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.4	74.1	86.2	97.8
ต้นทุนทางการเงิน	0.2	0.0	1.0	1.7
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	1.7	0.5	2.3	1.3
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**31.9**	**33.9**	**20.7**	**17.8**
ภาษีเงินได้	1.1	0.2	0.1	-
กำไรสุทธิ	**30.9**	**33.7**	**20.5**	**18.8**

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

5.1 รายการ AIT

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการจะมีจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1.1 และ 3.1.2 โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว

5.2 รายการ BZB

มูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BZB ที่บริษัทฯ จะสละสิทธิในการจองซื้อมีจำนวนเท่ากับ 62.66 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 2,187.90 บาท) ต่อหุ้น หรือคิดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,899,973.68 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 136,171,480.94 บาท) โดย BZB จะได้รับชำระค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นเงินสดจาก Modulus และ KFIN

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

6.1 รายการ AIT

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะจำหน่ายไปจากการเข้าทำรายการจะมีมูลค่าเท่ากันกับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5. นอกจากนี้ บริษัทฯ มีต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้นของ AIT จำนวน 237,600,000 หุ้น เฉลี่ยหุ้นละ 6.02 บาท โดยบริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นจำนวน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็น 1,354.50 ล้านบาท

วันที่	การได้มา	จำนวนหุ้น	จำนวนหุ้นสะสม	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	จำนวนหุ้น AIT ที่ชำระแล้ว
13/6/65	เข้าซื้อหุ้นจากนายอานนท์ชัย	30,000,000	30,000,000	2.91%	212,400,000	1,031,604,485
	เข้าซื้อ AIT-W2 จากนายอานนท์ชัย	140,000,000			497,000,000	
11/10/65	การแปลงสภาพ AIT-W2	140,000,000	170,000,000	12.77%	280,000,000	1,331,125,351
18/10/65	คณะกรรมการครั้งที่ 18/2565 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อ AIT ในกระดานหลัก	27,400,000	197,400,000	14.83%	171,859,770	1,331,125,351

1/11/65	คณะกรรมการครั้งที่ 19/2565 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อ AIT ในกระดานหลัก	40,200,000	237,600,000	17.85%	270,106,645	1,331,125,351
		237,600,000			**1,431,366,415**	

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีวงเงินคงเหลือในการเข้าซื้อหุ้น AIT อีกจำนวน 229.89 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะยกเลิกการเข้าลงทุนในส่วนที่เหลือทั้งหมด และภายหลังการทำรายการ บริษัทฯ ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นของ AIT จำนวน 12,600,000 หุ้น หรือคิดเป็น 0.95 ของทุนชำระแล้วของ AIT

6.2 รายการ BZB

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะจำหน่ายไปจากการเข้าทำธุรกรรมจะมีมูลค่าเท่ากันกับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5.

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

7.1. รายการ AIT

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนมีที่มาจากการประเมินโดยฝ่ายจัดการซึ่งอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายหุ้นของ AIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีตย้อนหลังหกเดือน โดยมีราคาซื้อต่ำสุด 5.50 บาทต่อหุ้น และสูงสุด 7.10 บาทต่อหุ้น และอ้างอิงบทวิเคราะห์หุ้น AIT จาก Consensus Average ซึ่งได้ให้ราคาเป้าหมาย 6.00 – 8.35 บาทต่อหุ้น ซึ่งมี PE ในปี 2565 เท่ากับ 14.33- 15.26 เท่า ประกอบกับข้อมูลเชิงตัวเลขและข่าวสารที่เผยแพร่ผ่านช่องทางเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งฝ่ายจัดการได้พิจารณาแล้วด้วยวิธีการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดร่วมด้วย (มีสมมติฐานอัตราการเติบโตรายได้ในปี 2565 เท่ากับร้อยละ 3 และอัตราการเติบโตในช่วงสุดท้าย (Terminal Value) ร้อยละ 2 และอัตราการคิดลดร้อยละ 8.42) เห็นว่าราคา 7.50 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่เหมาะสม

7.2. รายการ BZB

ไม่มีเนื่องจากเป็นการสละสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน BZB

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ดังนี้

8.1 รายการ AIT

(1) ธุรกิจของ AIT จะสอดคล้องและสามารถต่อยอดธุรกิจให้กับ TKS ได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากเป็นธุรกิจเฉพาะทางในด้านเดียวกัน (Tech Platform และ IT Solutions) อันจะเป็นการเพิ่มมูลค่าให้กับ TKS แบบทวีคูณ โดยบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์การผสานความสามารถ (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT รวมถึงมูลค่าที่เพิ่มขึ้นใน TKS นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนาระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทฯ ได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นใน AIT ผ่าน TKS

(2) บริษัทฯ จะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำรายการดังกล่าวไปใช้ในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น (รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

8.2 รายการ BZB

(1) การเข้าร่วมทุนของ Modulus จะช่วยส่งผลดีในรูปแบบการ Synergy ของ Ecosystem ของ OR และ BZB เข้าด้วยกัน โดยเป็นการนำเอาระบบ POS และ Merchant App ต่างๆ และฐานลูกค้าของ OR และ BZB เข้ามาอยู่ภายใต้ Ecosystem เดียวกัน ทำให้ทั้งสองฝ่ายสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น และสามารถมีการแลกเปลี่ยนข้อมูล แลกเปลี่ยนคะแนน และจัดรายการส่งเสริมการขายต่าง ๆ ร่วมกันได้มากขึ้น ส่งผลให้สามารถจัดทำโครงการสร้างความภักดีของลูกค้า (Loyalty Program) หรือทำการตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และยังทำให้สามารถใช้ระบบพื้นฐาน (Backbone) ต่าง ๆ ร่วมกันได้ ส่งผลให้ทั้งสองฝ่ายมีค่าใช้จ่ายที่น้อยลง เป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน นอกจากนี้ ยังเป็นการรวมจุดแข็งของทั้ง 2 ระบบเข้าด้วยกัน ส่งเสริมให้ระบบ POS และ Merchant App ของทั้งสองฝ่ายมีศักยภาพในการให้บริการ และการแข่งขันที่สูงขึ้น โดยบริษัทฯ จะยังคงได้รับประโยชน์ในฐานะผู้ถือหุ้นของ BZB ที่ได้รับผลดีจากการเข้าร่วมทุนของ Modulus

(2) การเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ KFIN จะช่วยรักษาฐานลูกค้าของ BZB เนื่องจาก BAY เป็นลูกค้ารายใหญ่อันดับ 3 ของ BZB โดยบริษัทฯ จะยังคงได้รับประโยชน์ในฐานะผู้ถือหุ้นของ BZB ที่ได้รับผลดีจากการเข้าร่วมทุนของ KFIN

9. แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

9.1 รายการ AIT

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์มาใช้ในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น (รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

9.2 รายการ BZB

ไม่มีเนื่องจากเป็นการสละสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน BZB

10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

10.1 รายการ AIT

คณะกรรมการบริษัท (โดยกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสีย) มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่ารายการที่ทำกับบุคคลภายนอก และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ 7 มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น

ทั้งนี้ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และนายจุติพันธุ์ มงคลสุธี ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและงดออกเสียงในการพิจารณาอนุมัติวาระของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ในระหว่างการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน นอกจากนี้ นายชูเกียรติฯ TKS และกลุ่มตระกูลมงคลสุธี[2] ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งมีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการดังกล่าว จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับวาระดังกล่าว

10.2 รายการ BZB

คณะกรรมการบริษัท มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการสละสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน BZB เนื่องจาก

[2] กลุ่มตระกูลมงคลสุธี ประกอบไปด้วย 1) นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี 2) นายสุพันธุ์ มงคลสุธี 3) นางสาวสุธิดา มงคลสุธี 4) นางสุพรรษา อารยะสกุล 5) นางสาวศรุตา มงคลสุธี และ 6) บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด

พิจารณาแล้วเห็นว่าการเข้าลงทุนโดย Modulus และ KFIN ใน BZB มีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของ BZB ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น

10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 10 ข้างต้น

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงฤทัย ศรีวะรมย์)
เลขานุการบริษัท
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

สารสนเทศที่เปิดเผยตามบัญชี (2) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และ
สารสนเทศที่เปิดเผยในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

1. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศ

คณะกรรมการบริษัทได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อความในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมิได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

2. ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

โปรดพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่แยกส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

3. หนี้สินของบริษัทฯ

3.1 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน		
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	781.39	538.74
เงินกู้ยืมระยะสั้น (จากบริษัทย่อย)		
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	-	743.91

3.2 หนี้สินตามสัญญาเช่า

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
หนี้สินตามสัญญาเช่า		
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	337.68	15.48

3.3 ภาระผูกพันอื่น ๆ

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร		
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	109.86	30.96
คำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าและวัสดุตกลงแล้ว		
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	58.76	21.37

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีภาระผูกพันจากหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารเพื่อค้ำประกันการรับชำระค่าสาธารณูปโภคผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ให้บริการรับชำระเงินภายใต้บันทึกข้อตกลงการให้บริการรับชำระเงิน การซื้อสินค้า การใช้ไฟฟ้าและเพื่อเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญา จำนวน 109.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีภาระผูกพันจากคำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าหรือวัสดุตกลงแล้ว ได้แก่ วัสดุอะไหล่ จำนวน 11.60 ล้านบาท วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง จำนวน 20.34 ล้านบาท ตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและตู้น้ำมัน จำนวน 10.80 ล้านบาท สินค้าสำหรับเครื่องจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มอัตโนมัติ จำนวน 1.63 ล้านบาท อุปกรณ์ระบบศูนย์จำหน่ายอาหาร จำนวน 11.06 ล้านบาท และบริการอื่น ๆ จำนวน 3.33 ล้านบาท

3.4 ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่าย

วันที่ออกหุ้นกู้	วันที่ครบกำหนด	จำนวนเงิน *(ล้านบาท)*	อัตราดอกเบี้ย *(ร้อยละ)*	อายุ *(ปี)*
18 กุมภาพันธ์ 2565	18 กุมภาพันธ์ 2567	500.00	6.25	2
30 มิถุนายน 2565	30 ธันวาคม 2567	1,500.00	6.25	2.5
7 ตุลาคม 2565	7 เมษายน 2566	1,000.00	6.25	2.5
17 กุมภาพันธ์ 2566*	17 สิงหาคม 2568	1,500.00	6.25-6.45	2.5

* ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว และอยู่ในระหว่างการเตรียมตัวการจัดจำหน่าย

3.5 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหน้า

- ไม่มี -

4. ข้อมูลของบริษัทฯ

4.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทย่อยและบริษัทร่วม

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

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

<u>ธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์</u>

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการรับชำระเงินแทนผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เติมสบายพลัส” โดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับ ประเภท “การให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ – การให้บริการรับชำระเงินแทน” จากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นการให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์แทนผู้ขายสินค้าหรือผู้ให้บริการ หรือเจ้าหนี้ เช่น (1) การเติมเงินค่าโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบเติมเงิน (Prepaid) หรือการชำระค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบรายเดือน (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

<u>ธุรกิจการจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติ (Top-Up Machine Sale)</u>

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "เติมสบายพลัส" โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตให้ค้าซึ่งเครื่องวิทยุคมนาคม หรืออุปกรณ์ใด ๆ ของเครื่องวิทยุคมนาคมจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ให้สามารถประกอบหรือทำตู้เติมเงิน และขายตู้เติมเงินให้แก่ลูกค้าได้ โดยการจำหน่ายตู้เติมเงินของบริษัทฯ จะเป็นการจำหน่ายผ่าน 2 ช่องทางคือ การจำหน่ายผ่านพนักงานขายของบริษัทฯ และการจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่ายตู้เติมเงิน

(2) ธุรกิจตู้จำหน่ายสินค้า (Vending Machine Business Unit)

VDP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทย่อยของบริษัท ได้แก่ บริษัท พลัสเทค อินโนเวชัน จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 86.12 ประกอบธุรกิจตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "เวนดิ้ง พลัส" โดยเป็นการให้บริการจำหน่ายสินค้าบริโภค (Food and Beverage) ต่าง ๆ เช่น น้ำดื่ม น้ำหวาน น้ำผลไม้ กาแฟ ชา เครื่องดื่มชูกำลัง เครื่องดื่มเกลือแร่ ขนมขบเคี้ยว บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป และยังเน้นการขายสินค้าในกลุ่มราคาประหยัด (Budget Brands) ซึ่งยังมีการขายสินค้าประเภทอื่น ๆ นอกเหนือจาก สินค้าบริโภค เช่น หน้ากากผ้า หน้ากากอนามัย และถุงยางอนามัย เป็นต้น

(3) ธุรกิจระบบศูนย์อาหาร (Food Court System Business Unit)

บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด ("**SBS**") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 มีรายได้จากการขายอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร พร้อมการให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร (Hardware & System Installment Service) รายได้ค่าเช่าจากการให้เช่าอุปกรณ์ Hardware ของระบบศูนย์อาหาร และรายได้จากการให้บริการจัดการศูนย์อาหารพร้อมการจ้างบำรุงรักษาตลอดอายุสัญญา (Maintenance Service Agreement) นอกจากนี้ SBS ยังดำเนินธุรกิจเครื่องซักผ้าแบบหยอดเหรียญภายใต้เครื่องหมายการค้า "SABUY WASH"

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

บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด (“**SBM**”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เป็นผู้ดำเนินธุรกิจให้บริการและเป็นตัวกลางในการชำระเงินโดยเริ่มประกอบกิจการเชิงพาณิชย์ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 และได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจบริการการชำระเงินภายใต้การกำกับจากธนาคารแห่งประเทศไทย ดังต่อไปนี้ (1) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (E-Money license) (2) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการรับชำระเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Payment Agent License หรือ PA) (3) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการสนับสนุนบริการแก่ผู้รับบัตร Payment (Facilitator License หรือ PF) และ (4) ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการโอนเงินด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (Fund Transfer License)

4.2 สรุปข้อมูลทางการเงินในปีพ.ศ. 2562 – 2564 และเก้าเดือนแรกของปี 2565 ประกอบคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปี 2564 และเก้าเดือนแรกของปี 2565 และปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

(1) สรุปข้อมูลทางการเงินในปีพ.ศ. 2562 – 2564 และเก้าเดือนแรกของปี 2565

หน่วย: ล้านบาท

ข้อมูลงบการเงิน	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	2,261.07	2,772.46	6,136.53	15,135.42
หนี้สินรวม	807.29	1,238.36	2,748.62	4,628.73
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,418.80	1,482.86	2,937.31	10,506.67
รายได้รวม	1,279.37	1,512.72	2,339.11	1,171.54
ค่าใช้จ่าย	1,204.13	1,345.53	1,935.05	1,098.90
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	57.99	97.62	257.53	511.16

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

4.3 ประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน

- ไม่มี -

4.4 รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date)

รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1.	นายจักรกฤศฎิ์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายศรัณย์ สุภัคศรัณย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
3.	นางอุมาวดี รัตนอุดม	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4.	นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการบริษัท
5.	นายวรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	รองประธานกรรมการ
6.	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	กรรมการบริษัท
7.	นายวชิรธร คงสุข	กรรมการบริษัท
8.	นายวิรัช มรกตกาล	กรรมการบริษัท
9.	นายฆนัท ครุธกูล	กรรมการบริษัท

รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

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

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 10 รายแรก ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลรุจนพรพจี[(1)]**		
	- นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	412,046,045	25.66
	- น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี	31,099,060	1.94
	- น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	4,500,000	0.28
2	**กลุ่มครอบครัววีระประวัติ[(2)]**		
	- นาย อานนท์ชัย วีระประวัติ	200,000,000	12.45
	- น.ส. อติกานต์ จึงวิวัฒนวงศ์	174,000	0.01

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
	- นาง เพ็ญศรี วีระประวัติ	60,000	0.00
3	**บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**	**77,000,000**	**4.79**
4	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	53,284,898	3.32
5	นาย ประพันธ์ อัศวพลังพรหม	45,168,900	2.81
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	34,340,995	2.14
7	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	26,121,350	1.63
8	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	23,883,100	1.49
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,456,956	1.27
10	**น.ส. ศรุตา มงคลสุธี**	**80,0000**	**0.00**
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	677,770,544	42.20
	รวม	**1,605,985,848**	**100.00**

หมายเหตุ:

(1) นายชูเกียรติ รุจนพรพจี ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการบริษัท โดย น.ส.ภรัณยา รุจนพรพจี มีสถานะเป็นพี่สาว (ญาติสนิท) และ น.ส.วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ มีสถานะเป็นคู่สมรส ทั้งนี้ เป็นการจัดกลุ่มตามความสัมพันธ์ของผู้ถือหุ้น 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 หรือให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตน เพื่อออกเสียงหรือควบคุมกิจการร่วมกัน

4.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- ไม่มี -

5. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทฯ จะยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการเข้าทำรายการจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

6. คดีหรือข้อเรียกร้องที่สาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาทหรือเข้าเกี่ยวข้องในคดีความหรือการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใดที่มีผลกระทบในด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยที่เป็นจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

7. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันของบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

(1) รายการระหว่างกัน

รายละเอียดของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
1. บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติและให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ	-
2. บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด (“SBM”)	ธุรกิจให้บริการธุรกรรมการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
3. บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด (“SBS”)	ธุรกิจให้บริการระบบจัดการศูนย์อาหาร และวางระบบศูนย์อาหาร	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
4. บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด (“VDP”)	ธุรกิจจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่มผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	ถือหุ้นโดยบริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 86.12 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
5. บริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด (“SBE”)	ให้บริการจัดทำระบบ Loyalty และ CRM สำหรับการให้บริการลูกค้า	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
6. บริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด (“ATP”)	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
7. บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด (“SBCAP”)	ให้บริการสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลทั้งมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
8. บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด (“SBMKT”)	ประกอบกิจการบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) เพื่อลงทุนในธุรกิจบริหาร Supply Chain ใน Ecosystem	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
9. บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด (“SBFOOD”)	ธุรกิจจำหน่ายวัตถุดิบในการทำอาหาร	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
10. บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (’’PTECH’) (เดิมชื่อ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน))	ธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 73.60 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
11. บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด (“SBDIGI”)	ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลในEcosystem ของกลุ่มบริษัทฯ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 90.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
12. บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด (“SBACC”)	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 สปีดดี้ เอ็กซ์เพรส เซอร์วิส จำกัด (“SPEX)	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
15. บริษัท พลัส เอ็กซ์เพลส โซลูชั่นส์ จำกัด (“PEX”)	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
16. บริษัท เทโร สบาย จำกัด (“TRSB”)	ให้บริการสื่อโฆษณา และการประชาสัมพันธ์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
17. บริษัท ฟอร์ทสมาร์ท สบาย เทค จำกัด (“FSBT”)	ให้บริการและจำหน่ายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัจฉริยะ เช่น ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ตู้น้ำมันหยอดเหรียญ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
18. บริษัท แพลท ฟินเซิร์ฟ จำกัด (“PFS”)	ให้บริการจัดหา จำหน่าย ติดตั้ง พัฒนาระบบ ให้เช่า ให้บริการ บำรุงรักษาและซ่อมแซมระบบบริหารจัดการเครื่องรับจ่ายเงินอัตโนมัติ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
19. บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ จำกัด (“LTP”)	ธุรกิจขายและบริหารงานธุรกิจแฟรนไชส์ ให้บริการส่งสินค้าและพัสดุ	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย สปีด จำกัด ร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
20. บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส 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 ซิตี้ซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด (“CSI”)	บริการพัฒนาและวางระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
23. บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด (“SBALN”)	บริการจัดหาบุคลากรและแรงงานในอุตสาหกรรม	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 80.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
24. บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด (“SKV”)	ให้บริการจัดหาบุคลากรและแรงงานในอุตสาหกรรม	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 80.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
25. บริษัท โอ แคปปิตอล จำกัด (“OCAP”)	ลงทุนในธุรกิจสินเชื่อหมุนเวียนธุรกิจ สินเชื่อส่วนบุคคลทั้งมีหลักประกัน และไม่มีหลักประกัน	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด ร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
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 พอซ จำกัด (“SBPOS”)	ธุรกิจขายและให้บริการระบบขายและรับชำระเงินหน้าร้านสำหรับธุรกิจค้าปลีก	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
30. บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด (“SBIFS”)	ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยี	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
31. บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนท์ จำกัด (“SBFFM”)	ลงทุนในธุรกิจการให้เช่า คลังสินค้าพร้อมบริการจัดส่ง	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
32. บริษัท สบาย เอาท์ซอร์สซิ่ง จำกัด (“SBOSC”)	ธุรกิจให้บริการจัดหาทรัพยากรบุคคล	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
33. บริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) (“TSR”)	จำหน่ายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ไฟฟ้า	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 24.91 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
34. บริษัท คุโม เรคอน จำกัด (“KUMO”)	ให้บริการด้าน Cloud Hosting Service ให้แก่บุคคลภายนอกเชิงพาณิชย์	ถือหุ้นโดยบริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
35. บริษัท สบาย วอช จำกัด (“SBWASH”)	ธุรกิจเครื่องซักผ้า อบผ้า อัตโนมัติ	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
36. บริษัท สบาย มาสเตอร์ จำกัด (“SBMST”)	ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าในลักษณะแบบเครือข่าย	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 60.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
37. บริษัท ไอซอฟท์เทล (ประเทศไทย) จำกัด (“ISOFT”)	ให้บริการระบบ Call center	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
38. บริษัท ซอฟท์เทล คอมมูนิเคชั่น (ไทยแลนด์) จำกัด (“SOFTC”)	ให้บริการระบบ Call center	ถือหุ้นโดยบริษัท ไอซอฟท์เทล (ประเทศไทย) จำกัด ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
39. บริษัท ดับเบิ้ล เซเว่น จำกัด (“DOU7”)	ธุรกิจให้บริการและบริหารจัดการพื้นที่การพาณิชย์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 40.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
40. บริษัท ลอนดรี้บาร์ ไทย จำกัด (“LBT”)	ธุรกิจให้บริการร้านซัก-อบผ้าบริการตนเอง	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
41. บริษัท คาร์ฟินน์ อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด (“CARFIN”)	ธุรกิจให้บริการจัดหาสินเชื่อรถยนต์	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว
42. บริษัท อินดีม กรุ๊ป จำกัด (“INDEEM”)	ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าในลักษณะเครือข่าย	ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 30.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

ทั้งนี้ บุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ประกอบด้วย

(ก) กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทฯ

(ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

(ค) ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

(ง) บุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางการสมรสหรือ โดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง บุตร หรือคู่สมรสของบุตร

(จ) นิติบุคคลใด ๆ ที่บุคคลตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ถือหุ้น หรือมีอำนาจควบคุมหรือมีส่วนได้ส่วนเสียอื่นใดไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมอย่างมีนัยสำคัญ

โดยบริษัทฯ มีบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนี้

บุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
1. นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	-	- กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 29.21 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ (เท่ากับร้อยละ 31.61 เมื่อนับรวมทั้งกลุ่มครอบครัวรุจนพรพจี)
2. นายวชิรธร คงสุข	-	- กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.27 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ
3. นายวิรัช มรกตกาล	-	- กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.15 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ
4. นายวรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	-	- กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.31 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ

สรุปรายละเอียดรายการระหว่างกันของบริษัทฯ และรายการกับบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ

1. บริษัทฯ กับ บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด ("VDP")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. ต้นทุนจากการขายสินค้า เจ้าหนี้การค้า	2.21 3.64	0.23 9.46	บริษัทฯ ได้มีการซื้อสินค้าจาก VDP ซึ่งเป็นสินค้าที่จะมีการพิจารณายกเลิกจำหน่ายสินค้าที่มีอัตราการหมุนเวียนต่ำ (หรือมียอดขายน้อย) เพื่อเป็นการระบายสินค้าคงเหลือดังกล่าว VDP จึงได้ขายสินค้าให้แก่กรรมการ พนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่ราคาทุนของสินค้าแต่ละประเภท	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความเหมาะสมในด้านราคา และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทย่อยและบริษัทฯ ในการระบายสินค้าคงเหลือที่เลิกจำหน่ายผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยไม่ขาดทุน
2. รายได้การบริหารจัดการ ลูกหนี้อื่น	0.81 0.62	0.82 2.56	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ VDP โดยมีผลตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2562 - ธันวาคม 2562 และต่อสัญญาอัตโนมัติต่อไปอีกคราวละ 6 เดือน อัตราค่าตอบแทนเดือนละ 100,000 บาท ทั้งนี้การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการใน VDP อย่างไรก็ตามตั้งแต่ในไตรมาส 1/2563 ซึ่งได้เกิดโรคระบาด COVID-19 ส่งผลกระทบต่อสภาวะเศรษฐกิจและลักษณะการทำงานของบุคคลากรที่เปลี่ยนไป ดังนั้น ทางบริษัทฯ จึงมีนโยบายให้ส่วนลดค่าบริหารจัดการเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน ในอัตราร้อยละ 50 จากอัตราปกติดังกล่าวข้างต้นตลอดมาจนถึงปัจจุบัน	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ VDP มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการลดอัตราค่าบริหารจัดการ ซึ่งสอดคล้องกับทั้งค่าใช้จ่ายของบุคลากรของบริษัทฯ ที่ให้บริการ VDP จึงมีความสมเหตุสมผลสอดคล้องจากสถานการณ์ข้างต้น
3. รายได้จากการขายสินค้าและอะไหล่/สติ๊กเกอร์อะไหล่รอง/สติกเกอร์ ลูกหนี้อื่น	1.27 -	1.76 0.23	VDP ได้ว่าจ้างบริษัทฯ เพื่อผลิตสติ๊กเกอร์ สำหรับติดบนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ โดยกำหนดโดยคำนวณต้นทุนทั้งทางตรง และทางอ้อมของบริษัทฯ ในการผลิต บวกกำไรร้อยละ 6	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความเหมาะสม และเป็นไปเพื่อบริหารจัดการด้านต้นทุนของกลุ่มบริษัทฯ

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
4. เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง			ทาง VDP ต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนจำนวนมากจึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทฯ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้ (ก่อนมีนโยบายดังกล่าว)	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักของ VDP ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	163.27	244.61		
เพิ่มขึ้น	119.30	-		
(ลดลง)	(37.96)	(137.08)		
สิ้นงวด	244.61	107.53		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	7.63	5.36		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.73	0.35		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. รายได้การบริหารจัดการ	0.72	0.61	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ SBM ในอัตราค่าตอบแทนเดือนละ 60,000 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการให้แก่ SBM	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ SBM มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
ลูกหนี้อื่น	-	-		
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBM ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้ (ก่อนมีนโยบายดังกล่าว)	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	57.49	232.91		
เพิ่มขึ้น	200.00	4.20		
(ลดลง)	(24.58)	-		
สิ้นงวด	232.91	237.11		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	2.78	7.11		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.72	1.00		

3. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด ("SBS")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. รายได้การบริหารจัดการ	2.07	1.80	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ SBS ในอัตราค่าตอบแทนเดือนละ 200,040 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการให้แก่ SBS	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ SBS มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
ลูกหนี้อื่น	-	-		
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBS ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้ (ก่อนมีนโยบายดังกล่าว)	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	2.26	55.60		
เพิ่มขึ้น	118.00	42.00		
(ลดลง)	(64.66)	(6.80)		
สิ้นงวด	55.60	90.80		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	0.89	2.01		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.15	0.25		

4. บริษัทฯ กับ บริษัท สบาย แคปปิตอล พลัส จำกัด (“SBCAP”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SCAP ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งได้มีการจ่ายชำระคืนทั้งหมดแล้วในไตรมาส 2	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	184.30		
เพิ่มขึ้น	200.00	-		
(ลดลง)	(15.70)	(184.30)		
สิ้นงวด	184.30	-		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	3.85	2.13		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.29	-		
2. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			SCAP มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงให้กู้ยืมเงินระยะสั้น ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	21.50		
(ลดลง)	-	(19.36)		
สิ้นงวด	-	2.14		
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.48		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBMKT ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่างๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	19.00		
เพิ่มขึ้น	19.00	1.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	19.00	20.00		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	0.30	0.49		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.06	0.02		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. รายได้ค่าบริหารจัดการ	-	9.54	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ ATP ในอัตราค่าตอบแทนเดือนละ 2,750,000 บาท ตั้งแต่วัน 1 ม.ค.65 – 31 มี.ค.65 และปรับเป็นเดือนละ 207,500 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.65 ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากรและงานที่ดำเนินการให้แก่ ATP	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ ATP มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
ลูกหนี้อื่น	-	0.19		
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก ATP ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	61.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	61.00		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	1.36		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.18		

7. บริษัทฯ กับ บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก PTECH ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง- ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งได้มีการจ่ายชำระคืนแล้วในไตรมาส 2	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	80.00		
(ลดลง)	-	(80.00)		
สิ้นงวด	-	-		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.73		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-		
2. รายได้ค่าบริหารจัดการ	-	9.80	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ PTECH ในอัตราค่าตอบแทนเดือนละ 1,050,000 บาท ตั้งแต่วัน 1 ม.ค.65 ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากรและงานที่ดำเนินการให้แก่ PTECH	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ PTECH มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
ลูกหนี้อื่น	-	10.40		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBFOOD เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลักซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	13.50		
เพิ่มขึ้น	13.50	7.61		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	13.50	21.11		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	0.08	0.44		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.03	0.08		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBACC เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	80.23		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	80.23		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	1.35		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.23		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ OCAP เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.95 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	25.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	25.00		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.41		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.41		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBALN เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	1.75		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	1.75		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.02		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.02		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SKV เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	3.70		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	3.70		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.04		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.04		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SBDIGI เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	18.28		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	18.28		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.20		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.06		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินให้กู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ SPEED เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 – 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	18.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	18.00		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.17		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.05		

15. บริษัทฯ กับ บริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) (“TSR”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก TSR ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	30.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	30.00		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.08		

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.08		
2. รายได้ค่าบริหารจัดการ	-	0.76	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ TSR ในอัตราค่าตอบแทนเดือนละ 763,900.00 บาท ตั้งแต่วัน 1 ก.ย.65 ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากรและงานที่ดำเนินการให้แก่ TSR	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ TSR มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการ และจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
ลูกหนี้อื่น	-	0.76		

16. บริษัทฯ กับ บริษัท เทโร สบาย จำกัด (“TRSB”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก TRSB ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	5.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	5.00		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.02		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.02		

17. บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด ("VDP") กับ บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ("PTECH")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. สินค้าและเครื่องดื่มสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	-	17.59	VDP ได้มีการจำหน่ายสินค้าและเครื่องดื่มสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้แก่ PTECH สำหรับนำไปจำหน่ายต่อในธุรกิจ Forth Vending โดยบวกกำไรส่วนเพิ่มอัตราร้อยละ 14	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากมีบริษัทฯ สามารถจัดหาแหล่งผลิตได้ด้วยต้นทุนที่ถูกกว่าการ ที่ PTECH ซื้อตรงจากผู้ผลิต
ลูกหนี้การค้า	-	6.37		
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			VDP มีความต้องการใช้เงินหมุนเวียน จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก PTECH เพื่อเป็นใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	234.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	234.00		
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	3.06		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.74		

18. บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด ("VDP") กับ บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด ("SBMKT")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. สินค้าและเครื่องดื่มสำหรับตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ	-	2.21	VDP ได้มีการจำหน่ายสินค้าและเครื่องดื่มให้แก่ SBMKT สำหรับนำไปจำหน่ายต่อให้กับบุคคลภายนอก โดยบวกกำไรส่วนเพิ่มอัตราร้อยละ 7	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวมีความเหมาะสม เนื่องจากมีบริษัทฯ สามารถจัดหาแหล่งผลิตได้ด้วยต้นทุนที่ถูกกว่าการ ที่ SBMKT ซื้อตรงจากผู้ผลิต
ลูกหนี้การค้า	-	-		

19. บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด ("VDP") กับ บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด ("SBM")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			VDP มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน VDP จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBM ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.94 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ VDP เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	5.00		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	5.00		
ดอกเบี้ยจ่าย				
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.02		
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	0.02		

20. บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด ("SBS") และ บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด ("VDP")

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2565		
1. รายได้ค่าสาธารณูปโภค Sabuy Wash	0.36	0.22	SBS ได้ทำสัญญาเช่าช่วงกับ VDP เพื่อดำเนินการเปิดร้าน Sabuy Wash โดยทาง SBS เป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และเรียกเก็บจาก VDP ตามที่ใช้ นอกจากนี้ ทาง SBS เป็นผู้ดำเนินการจ่ายค่าปรับปรุงสถานที่และค่าตกแต่งร้านไปทั้งหมด จึงได้ทำการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายตามสัดส่วนที่ได้ตกลงกันและในวันที่ 1 มิถุนายน 2563 SBS ได้ทำสัญญากับเจ้าของพื้นที่แทน VDP จึงให้ VDP ทำสัญญาเช่าช่วงกับ	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขการค้าปกติ
ลูกหนี้อื่น	0.16	0.12		

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2565		
			SBS แทนโดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 10,500 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 ถึงวันที่ 3 ตุลาคม 2565	
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			VDP มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน VDP จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBS ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ VDP เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	15.00		
เพิ่มขึ้น	15.00	-		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	15.00	15.00		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	0.14	0.43		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.05	0.06		

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

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2565		
1. ต้นทุนค่าบริการขนส่ง	-	6.48	SBS ได้ดำเนินธุรกิจแฟรนไชส์บริการขนส่งพัสดุและไปรษณีย์ภายใต้แบรนด์ “Plus express” โดยได้ทำสัญญาว่าจ้าง ATP ในการให้บริการขนส่งพัสดุและไปรษณีย์อีกทอดหนึ่ง	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขการค้าปกติ
เจ้าหนี้การค้า	-	1.47		

22. บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด (“SBM”) และ บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด (“SBS”)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565		
1. รายได้การบริหารจัดการ	1.80	1.35	บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับ SBS ในอัตราค่าตอบแทนเดือนละ 150,000 บาท ทั้งนี้ การคิดอัตราค่าบริการดังกล่าวของบริษัทฯ ได้พิจารณาตามจำนวนบุคลากร และงานที่ดำเนินการให้แก่ SBM	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การเรียกเก็บค่าบริหารจัดการระหว่างบริษัทฯ และ SBS มีความสมเหตุสมผลสอดคล้องกับงานที่ดำเนินการและจำนวนบุคลากรที่ได้จัดสรรเข้าไปให้บริการ
ลูกหนี้อื่น	-	-		
2. เงินกู้ยืมระหว่างกัน			SBS มีความต้องการในการใช้เงินทุนหมุนเวียน จึงกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก SBM ในรูปแบบของตั๋วสัญญาใช้เงิน ซึ่งมีกำหนดการชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.57 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นอัตราดอกเบี้ยต้นทุนถัวเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ที่กู้จากสถาบันการเงินต่าง ๆ และบวกส่วนต่างร้อยละ 0.25 ตามนโยบายการกู้ยืมเงินในกลุ่มบริษัทฯ หรืออัตราดอกเบี้ยที่กู้ตรงจากสถาบันการเงินเพื่อธุรกรรมนี้	คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ SBS เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ
ต้นงวด	-	-		
เพิ่มขึ้น	-	13.60		
(ลดลง)	-	-		
สิ้นงวด	-	13.60		
ดอกเบี้ยรับ				
ดอกเบี้ยรับ	-	0.28		
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.28		

(2) รายการค้ำประกัน

บริษัทฯ มีรายการค้ำประกันที่เป็นรายการระหว่างกัน และรายการกับบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ดังนี้

ผู้ได้รับวงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงินสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คงค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัทฯ	VDP	เงินกู้ระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 100.00 ล้านบาท	100.00	-	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ ระหว่างบริษัทฯ และ/หรือ VDP ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ นอกจากนี้ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี ในฐานะกรรมการ ได้เข้าประกันวงเงินให้แก่ VDP โดยการค้ำประกันดังกล่าว บริษัทฯ และ VDP ไม่ได้มีการคิดค่าธรรมเนียมค้ำประกันระหว่างกัน และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจซึ่งกัน
	VDP	เงินกู้ยืมระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 168.40 ล้านบาท	169.92	78.31		
VDP	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	ตั๋วสัญญาใช้เงิน	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 25.00 ล้านบาท	25.00	17.41	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ VDP และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด นอกจากผู้ค้ำประกัน ได้แก่ บริษัทฯ และนายชูเกียรติ รุจนพรพจี แล้ว VDP ยังได้วางเงินจำนวน 0.97 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินประกันตามสัญญานี้ด้วย	
VDP	บริษัทฯ และนายชูเกียรติ รุจนพรพจี	เงินกู้ระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 80.00 ล้านบาท	80.00	19.03		
		สัญญาเช่าแบบลีสซิ่ง	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 50.00 ล้านบาท	56.00	10.45		
VDP	SBS	ตั๋วสัญญาใช้เงิน	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 40.00 ล้านบาท (ใช้ร่วมกับ SBT)	40.00	26.38	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ VDP และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท

ผู้ได้รับวงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงินสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คงค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัทฯ	SBS	ตั๋วสัญญาใช้เงิน	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 40.00 ล้านบาท (ใช้ร่วมกับ VDP)	40.00	10.00	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท
บริษัทฯ	SBS	เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 10.00 ล้านบาท	10.00	8.50	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท
บริษัทฯ	SBS, VDP, SBM	เงินกู้ยืมระยะสั้น	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 100.00 ล้านบาท (ค้ำประกัน 25.00 ล้านบาท)	100.00	100.00	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ ดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท
บริษัทฯ	SBS	เงินกู้ยืมระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 167.00 ล้านบาท	167.00	146.00	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ โดย

ผู้ได้รับวงเงินกู้	ผู้ค้ำประกัน	รูปแบบสัญญา	รายละเอียดวงเงินสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	ยอดการใช้คงค้าง ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
							ไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท
SBS	บริษัทฯ และนายชูเกียรติ รุจนพรพจี และนายวชิรธร คงสุข	เงินกู้ยืมระยะสั้น	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 8.80 ล้านบาท	8.80	5.58	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ SBS ที่เกิดขึ้นในช่วงก่อนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยการกู้ยืมดังกล่าวได้ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเป็นที่เรียบร้อยก่อนดำเนินการ	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการช่วยเหลือการค้ำประกันกับบริษัทย่อย โดยมีกรรมการ ซึ่งได้แก่ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และนายวชิรธร คงสุข ค้ำประกันตามเงื่อนไขของสถาบันการเงิน โดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อ SBS
SBS	บริษัทฯ	เงินกู้ยืมระยะยาว	ค้ำประกันวงเงินกู้จำนวน 60.00 ล้านบาท	60.00	41.19	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ SBS และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท
SBS	บริษัทฯ	ตั๋วสัญญาใช้เงิน	ตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 28.00 ล้านบาท	30.00	28.00	รายการดังกล่าวเป็นรายการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติของ SBS และเป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด	คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินในกลุ่มบริษัทฯ โดยไม่มีการคิดมูลค่า ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท

8. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

8.1 สรุปสัญญาการดำเนินธุรกิจกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) ของบริษัทฯ

ตัวแทนให้บริการเติมเงินและรับชำระเงิน	:	บริษัทฯ
อายุสัญญา	:	อายุสัญญาขึ้นอยู่กับสัญญาของแต่ละผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) โดยส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 1-2 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาได้ โดยแจ้งให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้า
ลักษณะสัญญา	:	ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่งตั้งบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ รับชำระค่าบริการแพ็กเกจเสริม บริการจำหน่ายเงินอิเล็กทรอนิกส์และบัตรเงินอิเล็กทรอนิกส์ (e-Cash Card) ผ่านช่องทางให้บริการของบริษัทฯ (ตู้เติมเงินของบริษัทฯ)
หน้าที่ของบริษัทฯ	:	- จัดให้มีพนักงานที่เหมาะสมเพื่อการให้บริการที่เกี่ยวข้องตามสัญญา - ดูแลช่องทางและอุปกรณ์ประกอบการให้บริการ ตลอดจนจัดทำและพัฒนาระบบการให้บริการ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ - ยินยอมให้ผู้ตรวจสอบภายใน ผู้ตรวจสอบภายนอกที่ได้รับมอบหมายจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และธปท. หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เข้าทำการตรวจสอบการดำเนินงาน - จัดให้มีการรักษาความมั่นคงปลอดภัยทางระบบสารสนเทศ
หน้าที่ของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่	:	- อำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทฯ ในการเชื่อมโยงระบบระหว่างกัน - ให้คำแนะนำและความร่วมมือกับบริษัทฯ ในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ
ค่าธรรมเนียมและการชำระผลตอบแทน	:	ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ตกลงชำระผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ โดยคิดเป็นอัตราค่าตอบแทนของยอดการให้บริการ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับประเภทการให้บริการ
เหตุแห่งการผิดสัญญา	:	- เปิดเผยเอกสารความลับหรือเอกสารสำคัญทางธุรกิจ - กระทำการทุจริต ผิดกฎหมาย
ผลแห่งการผิดสัญญา	:	- บอกกล่าวตักเตือน - ระงับการให้บริการ - ระงับการชำระผลตอบแทน - ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญา

8.2 สรุปสัญญาแต่งตั้งตัวแทนให้บริการทางการเงิน (Banking Agent) และบริการรับชำระอื่น ๆ กับสถาบันการเงิน

ตัวแทนให้บริการทางการเงิน	:	บริษัทฯ
อายุสัญญา	:	สัญญามีอายุ 1-5 ปี โดยคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิบอกเลิกสัญญานี้ได้ โดยแจ้งให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้า
ลักษณะสัญญา	:	ธนาคารมีความประสงค์ที่จะแต่งตั้งบริษัทฯ ให้เป็นตัวแทนของธนาคารในการให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าของธนาคาร ได้แก่ การให้บริการรับฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร รับชำระเงิน เช่น ค่างวดสินเชื่อ ค่าใช้บริการบัตรเครดิตและสินเชื่อบัตรเงินสด ผ่านช่องทางการให้บริการของบริษัทฯ (ตู้เติมเงินของบริษัทฯ)

หน้าที่ของบริษัทฯ	:	- จัดหาอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ วางรูปแบบการดำเนินการและขั้นตอนการปฏิบัติงานภายในที่เหมาะสมตามที่ธนาคารกำหนด - จัดหาบุคลากรให้เพียงพอต่อความจำเป็นในการดูแลและบำรุงรักษาอุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯ รวมทั้งควบคุมดูแลเจ้าหน้าที่และอุปกรณ์ให้บริการทางการเงิน ณ จุดที่ให้บริการของบริษัทฯ และตู้เติมเงินของบริษัทฯ - ให้บริการทางการเงินแก่ผู้ใช้บริการถูกต้องตามเงื่อนไข วิธีการ และคู่มือการปฏิบัติงานที่ธนาคารกำหนดและตกลงร่วมกันกับบริษัทฯ - จัดให้ผู้ใช้บริการกรอกเลขบัตรประชาชนทุกครั้งก่อนทำรายการฝากเงิน รวมทั้งจัดให้ผู้ใช้บริการแสดงตน และตรวจสอบเพื่อระบุตัวตนผู้ใช้บริการ - ออกเอกสารหรือหลักฐานยืนยันการทำรายการให้แก่ผู้ใช้บริการที่มาใช้บริการทางการเงิน โดยมีรูปแบบและรายละเอียดตามที่ธนาคารกำหนด - ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง - จัดทำแผน Business Continuity Plan และจัดเตรียมรายงาน Business Continuity Management ที่สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของ ธปท. - ให้ความร่วมมือในการจัดเตรียม และ/หรือจัดส่งข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับการให้บริการทางการเงิน เพื่อการตรวจสอบของธปท. และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องร้องขอ - ทำการสำรองข้อมูลการรับชำระค่าสินค้า และ/หรือบริการจากลูกค้าย้อนหลังเป็นเวลา 30 วัน นับตั้งแต่วันที่รับชำระเงินจากลูกค้า - จัดให้มีแนวทางการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน และระบบการประสานงานกับธนาคาร
หน้าที่ธนาคาร	:	- โฆษณาประชาสัมพันธ์ให้ผู้ใช้บริการทราบถึงการแต่งตั้งบริษัทฯ เป็นตัวแทนของธนาคารในการให้บริการทางการเงิน - หากเกิดการเปลี่ยนแปลงในการให้บริการทางการเงิน หรือการปฏิบัติงาน ธนาคารจะแจ้งให้บริษัทฯ ทราบก่อนล่วงหน้า
ค่าธรรมเนียม และการชำระผลตอบแทน	:	- บริษัทฯ เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการฝากเงินเข้าบัญชีธนาคารกับบุคคลทั่วไปที่ทำรายการที่ตู้เติมเงิน ที่ 1-60 บาท ต่อรายการ ทั้งนี้ขึ้นกับประเภทบริการและยอดเงินที่ทำรายการ - ธนาคารเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อรายการจากบริษัทฯ โดยมีทั้งรูปแบบการเรียกเก็บทันที หรือการชำระเป็นรายเดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแต่ละธนาคาร
เหตุแห่งการผิดสัญญา	:	- ปฏิบัติผิดข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาด้วยความจงใจหรือประมาทเลินเล่อ - เปิดเผยเอกสารความลับหรือเอกสารสำคัญทางธุรกิจ - กระทำการทุจริต ผิดกฎหมาย

ผลแห่งการผิดสัญญา	:	- บอกเลิกสัญญา โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า - เรียกร้องให้คู่สัญญาชดใช้ค่าเสียหาย - เรียกร้องดอกเบี้ยภายใต้กฎหมาย และ/หรือตามประกาศของธปท. โดยมีสิทธิเรียกได้ในอัตราผิดนัดสูงสุด

8.3 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 ว่าจะให้สัญญาสิ้นสุดลง 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 นี้ตราบเท่าที่ระบบของบริษัทฯ 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 - ป้องกันการดัดแปลง แก้ไขรหัสหรือเรียบเรียงใหม่ซึ่งโปรแกรม รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลสำคัญ

การชำระผลตอบแทนระหว่างกัน	:	- บริษัทฯ ตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ TNT จากบริการระบบ Server และทุกรอบเดือน โดยคำนวณจากปริมาณการทำรายการให้บริการเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ และการให้บริการชำระค่าสินค้าและบริการที่ทำรายการผ่านระบบของ TNT - TNT ตกลงจ่ายค่าตอบแทนให้แก่บริษัทฯ จากค่าคอมมิชชั่นจากการเติมเงินโทรศัพท์เคลื่อนที่ และชำระค่าสินค้าและบริการแบบออนไลน์ทุกประเภทที่ทำรายการจากตู้เติมเงินผ่านระบบ TNT ทั้งหมดที่ TNT ได้รับจากผู้ประกอบการทุกประเภท (Operator) ให้กับบริษัทฯ ทุกรอบเดือน
เหตุแห่งการผิดสัญญา	:	- ไม่ปฏิบัติตามสัญญา และมิได้แก้ไขให้ถูกต้องภายในเวลาที่กำหนด
ผลแห่งการผิดสัญญา	:	- คู่สัญญาแต่ละฝ่ายมีสิทธิบอกเลิกสัญญา

9. การประเมินราคาสินทรัพย์โดยผู้ประเมินราคาอิสระ

-ไม่มี-

10. บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและ/หรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระนี้จะต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิ ออกเสียงลงคะแนน ทั้งนี้ TKS ในฐานะผู้ถือหุ้นจำนวน 77,000,000 หุ้น นายชูเกียรติ รุจนพรพจีและคู่สมรส ในฐานะผู้ถือหุ้นจำนวน 416,546,045 หุ้น ในบริษัทฯ ซึ่งมีส่วนได้เสียในการทำรายการดังกล่าว จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

11. แบบหนังสือมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นอาจแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบคนใดคนหนึ่งให้เป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น ดังรายละเอียดปรากฏตามแบบหนังสือมอบฉันทะซึ่งแนบไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2565

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงฤทัย ศรีวะรมย์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

สิ่งที่ส่งมาด้วย 4

Advisory Alliance & Partners

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

เกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

(ประกอบการพิจารณาวาระที่ 2 และวาระที่ 3 ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565)

เสนอต่อคณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ

บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

TECH SABUY

วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566

เลขที่ AA&P02001/2023

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ:
1.) สรุปข้อมูลของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
2.) สรุปข้อมูลของบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
3.) สรุปข้อมูลของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
4.) ข้อมูลและสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

อ้างถึง:
1.) เอกสารเผยแพร่มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 เกี่ยวกับการทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม
2.) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ลงวันที่ 22 ธันวาคม 2565 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม
3.) มติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 22/2565 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 โดยได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน
4.) งบการเงินของ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565
5.) งบการเงินของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565
6.) งบการเงินของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2565
6.) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2564 ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
7.) รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) วันที่ 20 มกราคม 2566
8.) รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) วันที่ 26 สิงหาคม 2565

9.) รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) วันที่ 20 มกราคม 2566

10.) บันทึกข้อตกลงและเอกสารร่างสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้

11.) เอกสารเผยแพร่มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 18/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2565 เกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

12.) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) ลงวันที่ 18 ตุลาคม 2565 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

14.) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยง กรณีการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งจัดทำโดยบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ลงวันที่ 12 เมษายน 2565

15.) หนังสือรับรอง หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้ ข้อมูลเอกสารสัญญาต่าง ๆ และข้อมูลเอกสารอื่น ๆ ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

Disclaimers:

1.) ผลการศึกษาของ บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด (“**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**” หรือ “AA&P”) ในรายงานฉบับนี้ อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัท สบาย เทคโนโลยี (มหาชน) และบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยแก่สาธารณะในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

2.) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ

3.) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาและให้ความเห็น ภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

สืบเนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในวาระ ดังต่อไปนี้

<u>วาระที่ 2</u> พิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน (“**รายการที่** 1”)

<u>วาระที่ 3</u> พิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน (“**รายการที่** 2”)

ทั้งนี้ **<u>รายการที่ 1</u>** เป็นธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) (ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี (“**นายจุติพันธุ์**”) โดยนายจุติพันธุ์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS และเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS คิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้นร้อยละ 42.12) จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ด้วยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ในราคาซื้อหุ้นละ 14.00 บาท <u>โดยบริษัทจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด</u> จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท (“**ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ** TKS”) เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทและขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทจากการเพิ่มโอกาสในการเสนอบริการด้านดิจิทัลโซลูชั่นส์ การบริการคลังสินค้า การผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ รวมไปถึงการพัฒนาระบบ e-Solution และ Tech Platform เนื่องจาก TKS ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ อีกทั้ง การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ยังเป็นการดำเนินการตามกลยุทธ์ “7-7-7” ของกลุ่มบริษัท เพื่อให้สามารถจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่ครอบคลุม แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า

อนึ่ง ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ข้างต้นถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 41.78 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (โดยงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท) โดยนอกจากธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทมีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ทำให้เมื่อนับรวมขนาดรายการอื่นดังกล่าวรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้ จะได้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 84.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาและจำหน่าย และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็น

ดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน ประเภทที่ 4 (รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 28.87 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (NTA เท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท) ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้อง (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในขณะที่ **รายการที่ 2** เป็นธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ในราคาขายหุ้นละ 7.50 บาท โดยบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท (“**ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ** AIT”) เพื่อบริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS แม้ว่าก่อนหน้าที่บริษัทจะเคยมีการทยอยเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ AIT (รายละเอียดในหัวข้อ 2.2.9) เพื่อตอบโจทย์ในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานสำหรับเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท (IT Infrastructure) แต่บริษัทเล็งเห็นว่าธุรกิจของ AIT ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator: SI) โดยให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จหรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุง โดยเป็นธุรกิจเฉพาะทางในด้านเดียวกัน (IT Solutions และ Tech Platform) เป็นธุรกิจที่เหมาะสมและสอดคล้องกับธุรกิจของ TKS มากกว่า อันจะก่อให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT ได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากธุรกิจของ AIT จะเป็นการขยายโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) และธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของ TKS และกลุ่มบริษัทในเครือของ TKS ได้แก่ บริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”) บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ SI รายใหญ่ในตลาด Digital Transformation และบริษัทยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในเรื่องของ IT Infrastructure เพื่อพัฒนา Ecosystem ของกลุ่มบริษัทได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นทางอ้อมใน AIT ผ่าน TKS (รายละเอียดในหัวข้อ 3.1.2 และ 3.2.2) เนื่องจากภายหลังการเข้า **รายการที่ 1** และ **รายการที่ 2** ดังกล่าว TKS จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AIT โดย TKS อาจพิจารณาเสนอชื่อบุคคลที่เป็นตัวแทนของ TKS อย่างน้อย 1 ท่าน เพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการของ AIT ในขณะที่บริษัทก็จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 2 ของ TKS รองจากตระกูลมงคลสุธี (รายละเอียดในหัวข้อ 2.1.4) และ

บริษัทจะส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการบริษัทของ TKS เพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์หลักของบริษัท อีกทั้ง การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ยังเป็นประโยชน์ในแง่ของการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทเพื่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลดียิ่งขึ้น จากการที่กลุ่มธุรกิจของ TKS และ AIT มีการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกันในหลายด้านดังที่กล่าวข้าวต้น ดังนั้น การที่ AIT เข้าเป็นบริษัทภายใต้กลุ่มของ TKS จะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกันในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและสารสนเทศซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จากการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัททั้งหมดในภาพรวม ดังนี้

<u>การผสานพลังทางต้นทุน (Cost Synergy)</u>

- บริษัทในกลุ่มสามารถประหยัดต้นทุนได้จากการใช้ต้นทุนในด้านการปฏิบัติงานร่วมกันได้ ในงานบริหารโครงการ (Project Management) ในธุรกิจการออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI)
- เกิดการผสานพลังด้านต้นทุน (Cost Synergy) ในด้านการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ในด้านต้นทุนการจัดซื้อรวมกับ SYNEX

<u>การผสานพลังร่วมกันทางรายได้ (Revenue Synergy)</u>

- เกิดการผสานพลังด้านรายได้ (Revenue Synergy) ด้วยการขยายฐานลูกค้าร่วมกันผ่านการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มลูกค้าภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน และการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- เสริมความแข็งแกร่งธุรกิจของบริษัท เอเชียซอฟต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มบริษัทที่ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ โดยมุ่งเน้นการให้บริการเกมออนไลน์ และเกมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งจัดจำหน่ายเกมพีซีด้วยการร่วมกันพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีและระบบการจ่ายเงินของบริษัท รวมถึงการตลาดในกลุ่มลูกค้า E-SPORTs ร่วมกับ SYNEX

โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้หากกลุ่มธุรกิจของ TKS มีความแข็งแกร่งมากขึ้นจากการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ที่เกิดขึ้นดังกล่าว จะสามารถเสริมความแข็งแกร่งให้ระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทได้มากยิ่งขึ้น ไม่ว่าจะเป็นด้าน ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) ธุรกิจระบบโซลูชั่นส์ (Solutions) และ ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services) ที่ต้องพึ่งพาผู้เชี่ยวชาญทางเทคโนโลยีและสารสนเทศเป็นสำคัญ นอกจากนี้ ยังทำให้กลุ่มบริษัทมีความชัดเจนในการดำเนินงานและสามารถมีโอกาสในการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นในอนาคต

อนึ่ง ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ข้างต้นถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาและจำหน่ายไป ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 30.85 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (โดยงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท) โดยนอกจากธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ บริษัทมีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ ทำให้เมื่อนับรวมขนาดรายการอื่นดังกล่าวรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้ จะได้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 32.25 ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และ

(2) จัดส่งหนังสือเวียนถึงผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทภายใน 21 วัน นับจากวันที่เปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว

นอกจากนี้ ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน ประเภทที่ 4 (รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 30.26 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (NTA เท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท) ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้อง (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด (“AA&P”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล ความเป็นธรรมของราคา และความเหมาะสมของเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน เพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2565 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าว

รายงานความเห็นของ AA&P ฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลและรายละเอียดจากสารสนเทศที่ SABUY AIT และ TKS ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูลที่เปิดเผยแก่สาธารณะในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) และเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ข้อมูลและเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับรายละเอียดของรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าว รวมถึงข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนรายงานของบริษัทอื่น ๆ การคาดการณ์และความเห็นที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าว

ความเห็นของ AA&P ในรายงานฉบับนี้ตั้งอยู่บนพื้นฐานและข้อสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารทั้งหมดดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และตรงตามความเป็นความจริง โดยได้พิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ หรือเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ในอนาคตอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถรับรอง หรือรับประกัน หรือรับผิดชอบไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมเกี่ยวกับความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลและคำรับรองต่าง ๆ ที่บริษัทมอบให้กับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ AA&P ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ ดังที่กล่าวไปข้างต้นด้วยความรอบคอบตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติอยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของ

บริษัท ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลและพิจารณาเหตุผล ข้อดี ข้อด้อย และความเห็นในประเด็นพิจารณาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการดังกล่าวที่แนบมานี้พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง

เอกสารแนบท้ายรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานความเห็นและเป็นข้อมูลที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาร่วมกับรายงานความเห็นฉบับนี้ด้วย ทั้งนี้ AA&P ได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลของรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยสามารถสรุปข้อมูลและผลการศึกษาได้ดังต่อไปนี้

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

คำนิยาม

"กลต." ,"สำนักงาน ก.ล.ต.", "SEC"	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
"ตลาดหลักทรัพย์ฯ"	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
"บริษัท", "SABUY"	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
"กลุ่มบริษัท"	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ
"AIT"	บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
"TKS"	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
"SPM"	บริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด
"GOFIVE"	บริษัท โกไฟว์ จำกัด
"NEXT VENTURES"	บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด
"SYNEX"	บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
"PTECH"	บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)
"MSC"	บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
"NCAP"	บริษัท เน็คซ์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
"AS"	บริษัท เอเชียซอฟต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
"ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ", "AA&P", "IFA"	บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด
"ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS", "รายการที่ 1"	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ในราคา 14.00 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท
"ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT", "รายการที่ 2"	การจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ในราคา 7.50 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท
"ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์"	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
"ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน"	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

"บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน"	หมายถึง บุคคลที่อาจทำให้กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการตัดสินใจดำเนินงานว่าจะคำนึงถึงประโยชน์ของบุคคลนั้น หรือประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ ได้แก่ 1. กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียน ผู้ที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมรวมทั้งผู้เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว 2. นิติบุคคลใด ๆ ที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลตาม (1) 3. บุคคลใด ๆ ที่พฤติการณ์บ่งชี้ได้ว่าเป็นผู้กระทำการแทนหรืออยู่ภายใต้อิทธิพลของ (1) และ (2) 4. กรรมการของนิติบุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการบริษัท 5. คู่สมรส บุตรหรือบุตรบุญธรรมที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการตาม (4) 6. นิติบุคคลที่บุคคลตาม (4) หรือ (5) มีอำนาจควบคุม
"มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)"	สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)
"EBITDA"	กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
"EBIT"	กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี
"P/E"	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี
"P/BV"	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี
"EV/EBITDA"	อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย
"WACC"	ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

สารบัญ

คำนิยาม		8
ส่วนที่ 1	บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary	11
ส่วนที่ 2	รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการ	
	2.1 รายการที่ 1 การได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดย SABUY	16
	2.2 รายการที่ 2 การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS	38
ส่วนที่ 3	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ	
	3.1 ข้อดี-ข้อด้อย และความเสี่ยงของการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดย SABUY	55
	3.2 ข้อดี-ข้อด้อย และความเสี่ยงของการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS	65
ส่วนที่ 4	ความสมเหตุสมผลของมูลค่าในการเข้าทำรายการ	
	4.1 การประเมินมูลค่าของ TKS	79
	4.2 การประเมินมูลค่าของ AIT	159
	4.3 สรุปผลการประเมินมูลค่า	160
	4.4 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของมูลค่าในการเข้าทำรายการ	163
ส่วนที่ 5	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินโดยภาพรวมสำหรับการเข้าทำรายการ	165
ภาคผนวก		

ส่วนที่ 1 บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติที่สำคัญและเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังนี้

รายการที่ 1: การได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) **โดย บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)** (“SABUY”)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (โดยกรรมการผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสีย) ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ด้วยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ในราคาซื้อหุ้นละ 14.00 บาท โดยบริษัทจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท (“**ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ** TKS” หรือ “**รายการที่** 1”) เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทและขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทจากการเพิ่มโอกาสในการเสนอบริการด้านดิจิทัลโซลูชั่นส์ การบริการคลังสินค้า การผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ รวมไปถึงการพัฒนาระบบ e-Solution และ Tech Platform เนื่องจาก TKS ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ อีกทั้ง การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ยังเป็นการดำเนินการตามกลยุทธ์ “7 สะดวก” และ “7 SMART” ของกลุ่มบริษัท เพื่อให้กลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่ครอบคลุม แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมนี้ต่อไป

รายการที่ 2: การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) **ให้แก่** TKS

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท (โดยกรรมการผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสีย) ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาขายหุ้นละ 7.50 บาท โดยบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท (“**ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ** AIT” หรือ “**รายการที่** 2”) เพื่อบริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS อีกทั้ง บริษัทเล็งเห็นว่า AIT ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator: SI) โดยให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จหรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุง โดยเป็นธุรกิจเฉพาะทางในด้านเดียวกัน (IT Solutions และ Tech Platform) และสอดคล้องกับธุรกิจของ TKS อันจะก่อให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT ได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากธุรกิจของ AIT จะเป็นการขยายโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) และธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในเครือของ TKS ได้แก่ ได้แก่ บริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”) บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) เป็นต้น ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ SI รายใหญ่ในตลาด Digital Transformation และบริษัทยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนา Ecosystem ของกลุ่มบริษัทได้เช่นเดิมจาก

การถือหุ้นทางอ้อมใน AIT ผ่าน TKS ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมนี้ต่อไป

ทั้งนี้ การพิจารณาอนุมัติการเข้าทำ **รายการที่ 1** และ **รายการที่ 2** มีความเกี่ยวเนื่องกันจากแหล่งเงินทุนหลักที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS (รายการที่ 1) มาจากเงินสดที่ได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT (รายการที่ 2) ดังนั้น หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการใดรายการหนึ่งก็จะถือว่าไม่ได้รับการอนุมัติทั้ง 2 รายการ

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการแต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด (“**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**” หรือ “AA&P”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการเห็นความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผล และความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับ (1) ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และ (2) ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ซึ่งทั้งสองธุรกรรมดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความสมเหตุสมผลของวัตถุประสงค์และความจำเป็นของ **รายการที่ 1** จากการที่บริษัทต้องการจะขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้แก่กลุ่มบริษัทเพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เรียบร้อยแล้ว บริษัทจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS โดยถือหุ้นในจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 18.45 จะส่งผลให้บริษัทสามารถกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัทได้ ซึ่งกลุ่มของ TKS มีการลงทุนในหลายกลุ่มธุรกิจที่จะสามารถเข้ามาเสริมความแข็งแกร่งในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ให้แก่กลุ่มบริษัทได้ทั้งแนวราบและแนวลึก (Horizonal & Vertical) อาทิ ธุรกิจบริหารคลังสินค้า (Fulfillment Solution) ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) และธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (System Integrators) โดยกลุ่มธุรกิจของ TKS ดังกล่าวจะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS ในระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท อีกทั้งการเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS จะทำให้ TKS มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับประโยชน์จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS และเงินปันผลจาก TKS ได้ในอนาคต ซึ่งจะเป็นการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้กับกลุ่มบริษัทและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัท ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างต่อเนื่องได้ในระยะยาว รวมถึงยังช่วยให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยง (Diversify Risk) จากการที่ TKS ลงทุนในหลากหลายธุรกิจ

ในขณะที่ **รายการที่ 2** เป็นรายการที่เกี่ยวเนื่องกันกับ **รายการที่ 1** จากความจำเป็นที่บริษัทต้องจัดหาแหล่งเงินทุนให้เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรม เนื่องจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 237,657,000 บาท ในขณะที่บริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท โดยภายหลังจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมเมื่อเทียบกับการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT แล้วพบว่าการขายหุ้นสามัญของ AIT เพื่อนำเงินไปซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นทางเลือกที่เหมาะสมที่สุด เนื่องจากวิธีการนี้จะไม่เป็นการเพิ่มภาระค่าใช้จ่ายและหนี้สินให้กับบริษัท

ซึ่งจะทำให้ไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับวิธีการใช้เงินกู้ยืมหรือตราสารหนี้ และบริษัทไม่จำเป็นต้องระดมทุนจากเพิ่มทุนซึ่งจะทำให้ไม่เกิด Dilution กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท รวมถึงบริษัทมีความเสี่ยงที่อาจจะได้รับจำนวนเงินที่ไม่แน่นอนซึ่งจะกระทบต่อความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้บริษัทยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมใน AIT ด้วยการถือหุ้นผ่าน TKS

บริษัทจะได้รับประโยชน์และข้อดีจากการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ดังนี้

<u>รายการที่ 1: ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS</u>

- เป็นการเสริมความแข็งแกร่งในการขยาย Ecosystem ให้กับกลุ่มบริษัท
- ก่อให้เกิดการ Synergy ระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS มากยิ่งขึ้น
- ทำให้บริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS และเงินปันผลได้ในอนาคต
- มีโอกาสที่มูลค่าเงินลงทุนใน TKS อาจจะเพิ่มขึ้นได้ในอนาคต
- บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และสามารถส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการใน TKS ได้
- บริษัทได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ TKS เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

<u>รายการที่ 2: ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT</u>

- ทำให้บริษัทมีแหล่งเงินที่เพียงพอในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS
- ช่วยให้บริษัทไม่ต้องมีภาระต้นทุนทางการเงินจากแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS
- บริษัทได้รับกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสำหรับใช้ในการดำเนินงานอื่นที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทจากส่วนต่างของมูลค่าซื้อขายในการเข้าทำธุรกรรมทั้งสองรายการ
- บริษัทจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญ (Capital Gain) ของ AIT
- บริษัทยังได้รับประโยชน์จาก AIT ผ่านการถือหุ้นทางอ้อมใน TKS ซึ่งจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AIT

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมทั้ง 2 รายการในครั้งนี้ มีข้อเสียและความเสี่ยง ได้แก่

<u>รายการที่ 1: ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS</u>

- มีความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการเข้าลงทุนใน TKS
- มีภาระที่บริษัทต้องสรรหาวิธีในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อให้เพียงพอต่อการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS
- มีความเสี่ยงที่อาจจะเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และอาจจะนำไปสู่การแสดงข้อมูลทุนเทียมจากการถือหุ้นไขว้กันระหว่างบริษัทและ TKS ซึ่งอาจจะเข้าข่ายการไม่เป็นไปตามเกณฑ์คุณสมบัติการดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนได้ในอนาคต

<u>รายการที่ 2: ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT</u>

- บริษัทจะสูญเสียสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AIT ลดลง
- มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากการขายหุ้นสามัญของ AIT
- เสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจาก AIT โดยตรง ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนดีกว่าของ TKS
- ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS อาจจะไม่อนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมได้ ซึ่งจะทำให้การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ไม่สามารถเกิดขึ้นได้
- มีความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาจะซื้อจะขาย เนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้มีการลงนามในสัญญาจะซื้อจะขาย

หลังจากพิจารณาวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการประกอบด้วย ข้อดี ข้อด้อย ประโยชน์และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าบริษัทมีเหตุผลและความจำเป็นที่สมเหตุสมผล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทและขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท ตลอดจนเป็นเสริมสร้างความแข็งแกร่ง

และเพิ่มมูลค่าของกลุ่มบริษัทผ่านการผสานพลังกัน (Synergy) ที่เกิดขึ้น ซึ่งบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการมากกว่า ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

ในส่วนของการประเมินมูลค่าในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ TKS และ AIT ได้ข้อสรุปดังนี้

(1) วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้น TKS ในครั้งนี้ คือ วิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจตามหลักการของ Sum-Of-The-Parts (SOTP) เนื่องจาก TKS มีการประกอบธุรกิจที่หลากหลาย รวมถึงมีการเข้าไปถือหุ้นในธุรกิจอื่นที่มีความแตกต่างจากธุรกิจหลัก ดังนั้น การแยกประเมินมูลค่าของแต่ละธุรกิจเพื่อหามูลค่าที่เหมาะสมที่สุดแล้วนำผลรวมดังกล่าวมารวมกันจึงเป็นวิธีที่เหมาะสม โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามูลค่าที่เหมาะสมของ TKS **อยู่ในช่วงระหว่าง 7,444.75 – 9,080.06 ล้านบาท** หรือคิดเป็น **14.64 – 17.86 บาทต่อหุ้น**

(2) วิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้น AIT ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) เนื่องจากเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นมูลค่าที่เหมาะสมของ AIT อยู่ในช่วงระหว่าง **8,355.17 – 9,556.89 ล้านบาท** หรือคิดเป็น **6.28 – 7.18 บาทต่อหุ้น**

เมื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของมูลค่าในการเข้าทำ **รายการที่ 1** และ **รายการที่ 2** เนื่องจากบริษัทจะนำเงินสดที่ได้รับจากการเข้าธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ที่ราคาขาย 7.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น ที่ราคาซื้อ 14.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท โดยมูลค่าในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่เหมาะสมควรจะอยู่ระหว่าง 1,683.84 – 2,053.71 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าสำหรับการขายหุ้นสามัญของ AIT เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการชำระค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่เหมาะสมควรจะอยู่ระหว่าง 1,412.27 – 1,615.40 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่าการซื้อขายในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดทำร่างบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญ สำหรับการเข้าทำ **รายการที่ 1** และ **รายการที่ 2** ซึ่งมีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญที่มีการผูกเงื่อนไขก่อนเข้าทำรายการทั้งสองที่มีความเกี่ยวเนื่องกันในหลายวาระ โดยเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขทางกฎหมายซึ่งเป็นภาระผูกพันที่ต้องกระทำให้เสร็จสมบูรณ์ก่อนการเข้าทำรายการดังกล่าว และมีการกำหนดการเข้าทำรายการที่ชัดเจนและให้ความเป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย ซึ่งหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในวาระใดวาระหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ก็อาจส่งผลให้การเข้าทำทั้งสองรายการครั้งนี้ไม่สามารถดำเนินการต่อได้ นอกจากนี้ การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้จะส่งผลให้ SABUY เข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ซึ่งจะมีผลต่อการกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในร่างบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญดังกล่าวโดยต้องขออนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้ง 2 ฝ่าย **มีความสมเหตุสมผล**

เนื่องจากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินสดในการเข้าทำ **รายการที่ 1** เป็นจำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท ในขณะที่งบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 237,657,000 บาท ซึ่งยังไม่เพียงพอต่อการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจำเป็นต้องเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 เพื่อพิจารณา

อนุมัติการเข้าทำ **รายการที่ 2** ควบคู่ด้วย เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องพิจารณาอนุมัติทั้ง 2 รายการร่วมกัน ซึ่งหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการใดรายการหนึ่งก็จะถือว่าไม่ได้รับการอนุมัติทั้ง 2 รายการ โดยบริษัทได้มีการเตรียมแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและ/หรือ บุคคลอื่นใด ในกรณีที่การเข้าทำ **รายการที่ 1** เกิดความล่าช้าและบริษัทจำเป็นต้องเข้าธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ก่อน อีกทั้งบริษัทได้มีการวางแผนสำรองในการจัดเตรียมหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมจากวิธีการระดมทุนต่าง ๆ ด้วย เช่น การออกและเสนอขายตราสารหนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการใช้แหล่งเงินทุนโดยการเข้าทำ **รายการที่ 2** ซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกันกับการเข้าทำ **รายการที่ 1** เพื่อให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

โดยสรุปเมื่อพิจารณาจากข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการตามที่อธิบายข้างต้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการที่ 1 กับ รายการที่ 2 กับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้ของบริษัทมีความเหมาะสม** เนื่องจากมีความสมเหตุสมผลและมีความเหมาะสมในเรื่องของวัตถุประสงค์ ความจำเป็น ประโยชน์ที่บริษัทพึงจะได้รับ ตลอดจนแผนการจัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการครั้งนี้ รวมไปถึงความเหมาะสมของมูลค่าซื้อขายสินทรัพย์และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้**

ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติในการเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ในดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2565 ในครั้งนี้ด้วย เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสม รวมถึงผู้ถือหุ้นควรพิจารณาความสมเหตุสมผลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า งบการเงิน ข้อมูลสาธารณะ ประมาณการทางการเงินและแผนธุรกิจ ที่จัดทำโดยฝ่ายจัดการของบริษัทและ TKS รวมถึงเอกสารอื่น ๆ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับจากบริษัทและ TKS รวมถึงสัมภาษณ์ฝ่ายบริหาร มีความถูกต้อง สมบูรณ์ และครบถ้วน และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำขึ้น โดยอ้างอิงจากสภาวะทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่น ๆ ณ เวลาของการจัดทำเท่านั้น การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคตอาจเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ทั้งนี้ การตัดสินใจที่จะอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

ส่วนที่ 2 รายละเอียดโดยทั่วไปของรายการ

2.1 **<u>รายการที่ 1</u>: การได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดย บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**

2.1.1 **ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) (ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี (“**นายจุติพันธุ์**”) โดยนายจุติพันธุ์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS และเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS จะคิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งหมดที่ร้อยละ 42.12) จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ด้วยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ในราคาซื้อหุ้นละ 14.00 บาท โดยบริษัทจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท (“**ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS**” หรือ “**รายการที่ 1**”) เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัท และขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท จากการเพิ่มโอกาสในการเสนอบริการด้านดิจิทัลโซลูชั่นส์ การบริการคลังสินค้า การผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ รวมไปถึงการพัฒนาระบบ e-Solution และ Tech Platform เนื่องจาก TKS ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ อีกทั้ง การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ยังเป็นการดำเนินการตามกลยุทธ์ “7-7-7” ของกลุ่มบริษัท เพื่อให้สามารถจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่ครอบคลุม แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

ทรัพย์สินที่จะได้มา	:	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุน[1]
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	:	บริษัทจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 ล้านบาท ให้แก่ TKS
ราคาซื้อทรัพย์สิน	:	ราคาหุ้นละ 14.00 บาท โดยเป็นราคาที่เจรจาต่อรองกันระหว่างบริษัทกับ TKS ซึ่งมีหลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาจากวิธีการประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีส่วนรวมมูลค่ากิจการ
วันสุดท้ายในการเข้าทำรายการ	:	ภายในเดือนพฤษภาคม 2566 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน

หมายเหตุ: 1/ ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ TKS ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 เท่ากับ 508,448,439 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยภายหลังการเพิ่มทุนตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ TKS ครั้งที่ 1/2566 ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ TKS จะเท่ากับ 623,448,439 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ทั้งนี้ ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 นายจุติพันธุ์ และนายชูเกียรติ รุจนพรจี (“**นายชูเกียรติฯ**”) ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในระหว่างการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้

นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ตามลำดับวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

<u>วาระที่ 2</u> พิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน

นอกจากนี้ นายชูเกียรติฯ TKS และตระกูลมงคลสุธี (รายละเอียดในหัวข้อ 2.1.4) ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งมีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมนี้ จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับวาระดังกล่าว

<u>โครงสร้างการถือหุ้นใน TKS ก่อนและหลังธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยบริษัท</u>

<u>ก่อนเข้าทำรายการ</u>

<u>หลังเข้าทำรายการ</u>

อนึ่ง ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ข้างต้นถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 41.78 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (โดยงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท)

ทั้งนี้ นอกจากธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทมีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ทำให้เมื่อนับรวมขนาดรายการอื่นดังกล่าวรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้ จะได้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 84.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งมี

มูลค่าสูงกว่าร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาและจำหน่าย และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

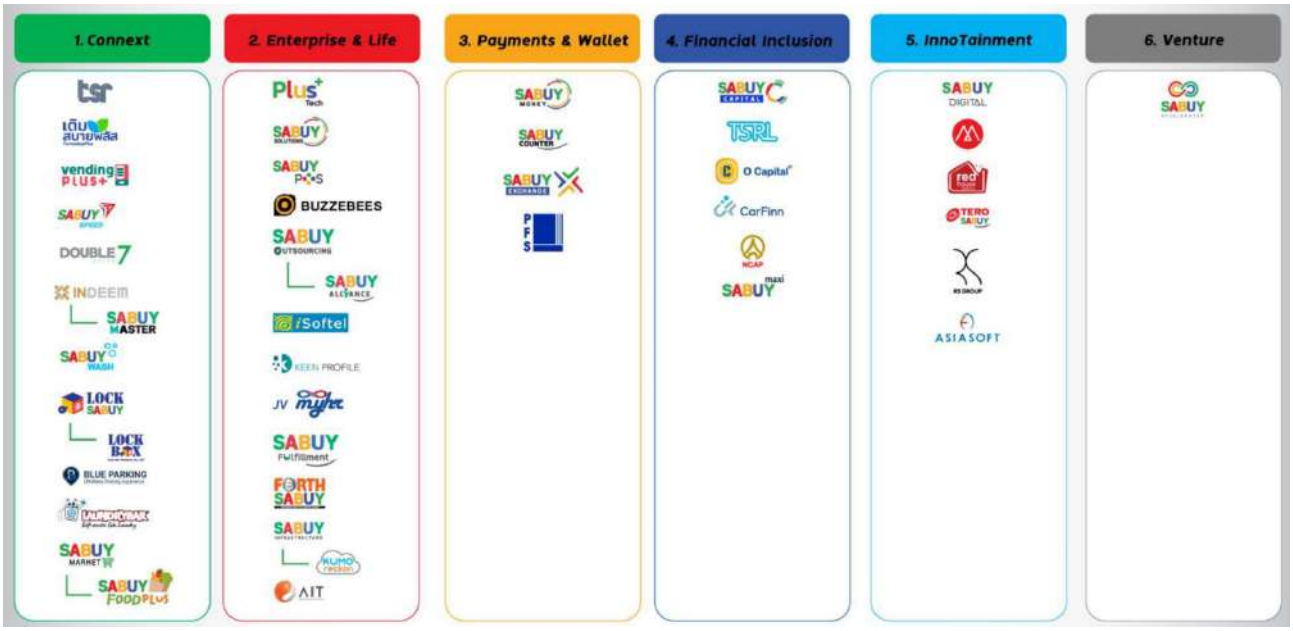
นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน <u>ประเภทที่ 4</u> (รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 28.87 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (NTA เท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท) ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้อง (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

2.1.2 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากปี 2564 – 2565 ที่ผ่านมา บริษัทได้มีการขยายธุรกิจและเพิ่มพันธมิตรที่หลากหลาย โดยการลงทุนและ/หรือร่วมลงทุนกับธุรกิจอื่น ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ครอบคลุมระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท รวมไปถึงการต่อยอดและเสริมสร้างการผสานพลังกัน (Synergy) ของบริษัท เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้มากยิ่งขึ้น โดยปัจจุบันบริษัทได้มีการจัดกลุ่มธุรกิจออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.) ธุรกิจ Connext 2.) ธุรกิจ Enterprise & Life 3.) ธุรกิจ Payments & Wallet 4.) ธุรกิจ Financial Inclusion 5.) ธุรกิจ InnoTainment และ 6.) ธุรกิจ Venture (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1)

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

โครงสร้างการจัดกลุ่มธุรกิจของบริษัท



โดยบริษัทยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจทั้งแนวราบและแนวลึก (Horizontal & Vertical) อย่างต่อเนื่องตามแนวทางของ "SABUYVERSE The Next Visionary" หรือจักรวาลในแบบสบาย ที่จะครอบคลุมทั้งภาคธุรกิจและการใช้ชีวิตของประชาชน ซึ่งมีกลยุทธ์ในการดำเนินงานหลักที่สำคัญ คือ 7-7-7 แบ่งออกเป็น

- <u>7 สะดวก</u> เพื่อชีวิตที่สบายขอผู้บริโภคตั้งแต่ตื่นจนเข้านอนด้วยบริการจาก SABUY ได้แก่ สะดวกซื้อ, สะดวกส่ง, สะดวกซัก, สะดวกใช้, สะดวกจ่าย, สะดวกโอน, และสะดวกชำระ
- <u>7 SMARTs</u> เพื่อพัฒนาเทคโนโลยีให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มพื้นที่เป้าหมาย ได้แก่ SMART Factory, SMART Office, SMART School, SMART Canteen, SMART Parking, SMART Home, และ SMART Locker
- <u>7 Rising Stars</u> เพื่อตั้งจุดยุทธศาสตร์การขยายการลงทุนในกลุ่มธุรกิจดาวรุ่ง ได้แก่ SABUY Digital, SABUY Accelerator, SABUY as a Solutions (SaaS), SABUY Speed, SABUY Channel, SABUY Media, และ SABUY Infrastructure

ในขณะที่ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("TKS") ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ ได้มีการปรับแผนธุรกิจมาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้เท่าทันกับการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศและได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่ม TKS เพื่อให้เกิดผลผนึกทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ ตลอดจนด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมในการรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ ตามกลยุทธ์ "Tech Ecosystem Builder" ซึ่งเป็นกลยุทธ์หลักของกลุ่ม TKS โดย TKS ได้กระจายการลงทุนอย่างต่อเนื่องในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี แบ่งออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่

1.) ธุรกิจผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution) ผ่านการลงทุนใน บริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด ("SPM")

2.) ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ผ่านการลงทุนใน บริษัท โกไฟว์ จำกัด ("GOFIVE")

3.) ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล (Venture) ผ่านการลงทุนใน บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด (“NEXT VENTURES”)

4.) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ผ่านการลงทุนใน บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNNEX”)

5.) ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีด้านการเงิน (FinTech) ธุรกิจผลิตภัณฑ์และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้าที่มีระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ผ่านการลงทุนใน บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) และ บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) และ

6.) ธุรกิจการนำเสนอโซลูชั่นและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร ผ่านการลงทุนใน บริษัท เมโทรซิส เต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”)

ซึ่งจากแผนกลยุทธ์หลักของ TKS ในการเป็น Tech Ecosystem Builder (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2) ประกอบกับกลุ่มธุรกิจหลักของ TKS ที่เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลโลยีและสารสนเทศข้างต้นนั้น บริษัทเล็งเห็นว่าจะสามารถเข้ามาเสริมความแข็งแกร่งที่จะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ให้กับกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังสอดรับกับแผนกลยุทธ์ในการดำเนินงานหลักที่สำคัญของบริษัทภายใต้แนวทางของ “SABUYVERSE The Next Visionary” ดังนั้น เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นด้วยการเข้าไปมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญในกลุ่มของ TKS และเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้แก่กลุ่มบริษัทเพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว ผ่านการเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจที่เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ บริษัทจึงจำเป็นต้องเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ซึ่งบริษัทจะสามารถส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการบริษัทของ TKS เพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังที่การทำธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้ว เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์หลักของบริษัทได้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมนี้ จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับวาระดังกล่าว

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

จากวัตถุประสงค์ที่บริษัทต้องการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้แก่กลุ่มบริษัทเพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และการเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS โดยถือหุ้นในจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 18.45 จะส่งผลให้บริษัทสามารถกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัทได้ โดยกลุ่มของ TKS มีการลงทุนในหลายกลุ่มธุรกิจที่จะสามารถเข้ามาเสริมความแข็งแกร่งในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ให้แก่กลุ่มบริษัทได้ทั้งแนวราบและแนวลึก (Horizonal & Vertical) อาทิ ธุรกิจบริหารคลังสินค้า (Fulfillment Solution) ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) และธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (System Integrators) ตามรายละเอียดนี้

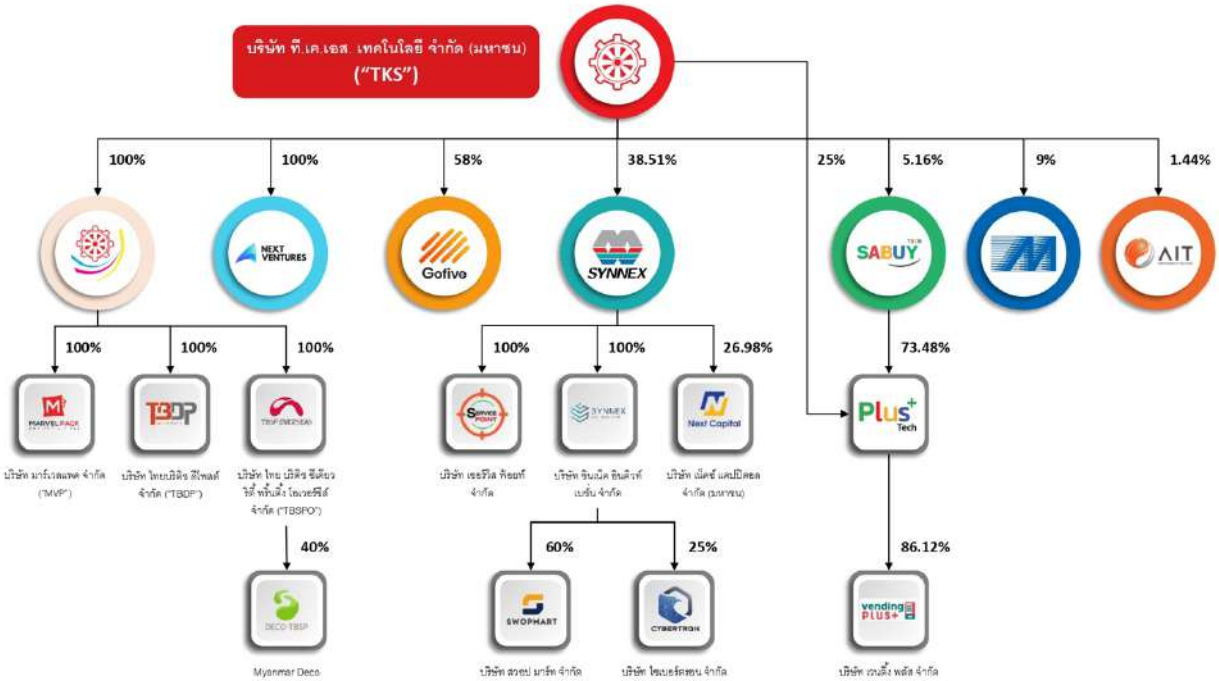
ลำดับที่	กลุ่มธุรกิจ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
1	Fulfillment Solution	SPM	ผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution)	100.00%[1]
2	Digital Platform	GOFIVE	ผู้ผลิตซอฟต์แวร์	57.97%[1]
3	IT Ecosystem	SYNEX	จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดย SYNEX เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และมีฐานลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์ เครื่องเขียน	38.51%[1]
4	System Integrator	MSC	เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง	9.00%[1]
5	Investment Business	NEXT VENTURES	ลงทุนในบริษัทที่เป็นสตาร์ทอัพ ที่มุ่งเน้น e-Commerce, Warehouse & Fulfillment, Digital Transformation, Fintech Platforms และ Metaverse	99.99%[2]

หมายเหตุ:

1/ ที่มาข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท

2/ ที่มาข้อมูลจากมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2565 ของ TKS เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2565

<u>โครงสร้างการถือหุ้นกลุ่มธุรกิจของ TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565</u>



โดยกลุ่มธุรกิจของ TKS ข้างต้นจะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS ในระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท ตามรายละเอียดดังนี้

บริษัท			Synergy
SABUY	TKS	SYNEX GOFIVE MSC	• ด้านสะดวกซื้อ ผ่าน Retail Platform ผ่านการพัฒนาระบบ E-Commerce ผ่านทาง MSC ซึ่งเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในการเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) • ด้านสะดวกส่ง ผ่านแฟรนไชส์รับส่งพัสดุ (Drop-off stores) ที่ทาง TKS มีความชำนาญในธุรกิจการบริการระบบจัดการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง • ด้านสะดวกใช้ ที่ให้บริการระบบปฏิบัติการที่ให้ลูกค้า SME หรือ Enterprise ที่ให้บริการสำหรับองค์กรและไลฟ์สไตล์ด้วยความเข้าใจผู้บริโภค ในการบริการระบบจัดการศูนย์อาหาร (Food Court) รองรับระบบศูนย์อาหาร และระบบจัดการร้านค้าปลีก (POS) แพลตฟอร์มการขายอาหาร (Food E-Commerce Platform) ซึ่งต้องใช้อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ในการปฏิบัติการ ด้วยการจัดหาผลิตภัณฑ์ผ่าน SYNEX • การให้บริการระบบการจัดการทรัพยากรบุคคล ผ่านการพัฒนาระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศต่างๆ จาก TKS และบริษัทในกลุ่มได้แก่ GOFIVE
SABUY	TKS	SYNEX DOU7	เกิดพันธมิตรในการร่วมกันพัฒนาและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการขายอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์แบบค้าปลีกระหว่าง บริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด (“DOU7”) ที่เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทและ บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”) ร่วมกับ SYNEX
SABUY	TKS	AS SYNEX	เสริมความแข็งแกร่งธุรกิจของ AS ที่ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ โดยมุ่งเน้นการให้บริการเกมออนไลน์ และเกมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งจัดจำหน่ายเกมพีซี ด้วยการร่วมกันพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีและระบบการจ่ายเงินของบริษัท รวมถึงการตลาดในกลุ่มลูกค้า E-SPORTs ร่วมกับ SYNEX

นอกจากนี้ การเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ จะทำให้ TKS มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS และเงินปันผลจาก TKS ได้ในอนาคต ซึ่งจะเป็นการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้กับกลุ่มบริษัท เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างต่อเนื่องในระยะยาว อีกทั้งยังช่วยให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยง (Diversify Risk) จากการที่ TKS ลงทุนในหลากหลายธุรกิจ (รายละเอียดในหัวข้อ 3.1.2) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

2.1.3 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และภายหลังเงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ในสัญญาซื้อขายหุ้น (Share Purchase Agreement: SPA) ระหว่างบริษัทและ TKS สำเร็จครบถ้วน (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.1.13) หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องและได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว โดยบริษัทคาดว่าจะเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ภายในเดือนมีนาคม 2566 และคาดว่าจะทำรายการแล้วเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนพฤษภาคม 2566

2.1.4 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท

ผู้จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน	:	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”)
ผู้จะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	:	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”)

ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน : TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจาก (ก) TKS เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี (“**นายจุติพันธุ์**”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS ที่ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) โดยเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS จะคิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งหมดที่ร้อยละ 42.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TKS ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”)

<u>ความสัมพันธ์และลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน</u>

ความสัมพันธ์และลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ความสัมพันธ์กับบริษัท		ความสัมพันธ์กับ TKS	
	ความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท[1]	ความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้นใน TKS[2]
<u>กลุ่มตระกูลมงคลสุธี</u> - นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี[3] - นางสาวสุธิดา มงคลสุธี - นายสุพันธุ์ มงคลสุธี - นางสุพรรษา อารยะสกุล - นางสาวศรุตา มงคลสุธี - บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”)	เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทกับกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	**<u>ร้อยละ 4.79</u>** โดยคิดรวมการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TKS คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.79 และการถือหุ้นทางตรงของนางสาวศรุตา มงคลสุธี ซึ่งเป็นน้องสาวของนายจุติพันธุ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.005	นายจุติพันธุ์เป็นน้องชายของนางสาวสุธิดา มงคลสุธี ซึ่งทั้งสองท่านเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ของ MKH โดย MKH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 32.96	**<u>ร้อยละ 42.12</u>** โดยคิดรวมการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน MKH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.96 และการถือหุ้นทางตรงของนายสุพันธุ์ มงคลสุธี / นางสาวสุธิดา มงคลสุธี / นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี / นางสุพรรษา อารยะสกุล / นางสาวศรุตา มงคลสุธี ทั้ง 5 รวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.16
บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) - นางสาวสุธิดา มงคลสุธี - นางสุชาดา มงคลสุธี - นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี - นางสาวศรุตา มงคลสุธี - นางสุพรรษา อารยะสกุล	เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ กลุ่มตระกูลมงคลสุธี ซึ่งถือเป็นญาติสนิทกับกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	-	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 32.96	**<u>ร้อยละ 32.96</u>**

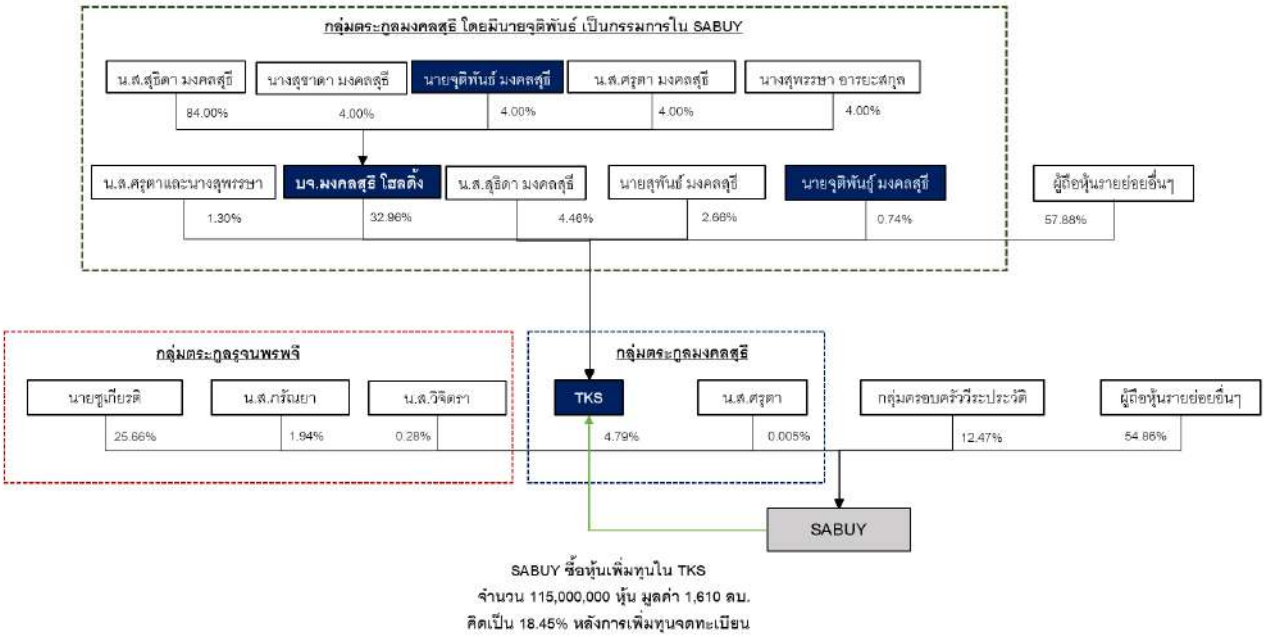
หมายเหตุ:

1/ จากข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 บริษัทมีหุ้นที่ชำระแล้ว 1,605,985,848 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

2/ จากข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 บริษัทมีหุ้นที่ชำระแล้ว 508,448,439 มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

3/ นายจุติพันธุ์ มีความสัมพันธ์เป็นบุตรชายของนายสุพันธุ์ มงคลสุธี (ซึ่งมีนางสุชาดา มงคงสุธีเป็นมารดา) โดยนายจุติพันธุ์มีพี่น้องจำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นางสาวสุธิดา มงคลสุธี นางสุพรรษา อารยะสกุล และนางสาวศรุตา มงคลสุธี ซึ่งเข้าข่ายเป็นญาติสนิทตามนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

<u>แผนภูมิแสดงความสัมพันธ์ ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 และการเข้าทำรายการดังต่อไปนี้</u>



หมายเหตุ:

1/ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.96 โดยมีนายจุติพันธุ์ซึ่งเป็นกรรมการของ MKH และครอบครัวของนายจุติพันธุ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MKH คิดเป็นสัดส่วนรวมกันร้อยละ 100.00

2/ นายจุติพันธุ์ เป็นกรรมการของบริษัท โดยมีความสัมพันธ์เป็นบุตรชายของนายสุพันธุ์ มงคลสุธี (ซึ่งมีนางสุชาดา มงคงสุธีเป็นมารดา) โดยนายสุพันธุ์มีพี่น้องจำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นางสาวสุธิดา มงคลสุธี นางสุพรรษา อารยะสกุล และนางสาวศรุตา มงคลสุธี ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS โดยเมื่อรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่าน MKH รวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.12 (“**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**”)

3/ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.79 โดยมีกลุ่มตระกูลมงคลสุธีเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ซึ่งในกลุ่มตระกูลดังกล่าวประกอบไปด้วยกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธ์ การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน

4/ ผู้ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระของการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ ได้แก่ TKS กลุ่มตระกูลมงคลสุธี และนายชูเกียรติ รุจนพรพจี

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท

ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลรุจนพรพจี**[2/]		
	- นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	412,046,045	25.66
	- น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี	31,099,060	1.94
	- น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	4,500,000	0.28
2	**กลุ่มครอบครัววีระประวัติ**		
	- นาย อานนท์ชัย วีระประวัติ	200,000,000	12.45
	- น.ส. อติกานต์ จึงวิวัฒนวงศ์	174,000	0.01
	- นาง เพ็ญศรี วีระประวัติ	60,000	0.00
3	**บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**[3/]	**77,000,000**	**4.79**
4	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	53,284,898	3.32
5	นาย ประพันธ์ อัศวพลังพรหม	45,168,900	2.81
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	34,340,995	2.14
7	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	26,121,350	1.63
8	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	23,883,100	1.49
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,456,956	1.27
10	**น.ส. ศรุตา มงคลสุธี**[4/]	**80,0000**	**0.00**
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	677,770,544	42.20
	รวม	**1,605,985,848**	**100.00**

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

หมายเหตุ:

1/ น.ส. ศรุตา มงคลสุธี มีความสัมพันธ์เป็นน้องสาวของนายจุติพันธุ์ โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 80,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.005

2/ นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี มีความสัมพันธ์เป็นสามีของ น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ และเป็นน้องชายของ น.ส. ภรันยา รุจนพรพจี

3/ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**		
	- บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด[4/]	167,606,993	32.96
	- นายสุพันธุ์ มงคลสุธี	13,504,992	2.66
	- น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	22,695,240	4.46
	- นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	3,751,423	0.74
	- นาง สุพรรษา อารยะสกุล	3,264,353	0.64
	- น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	3,347,975	0.66
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,321,957	3.01
3	นาง ทิพวรรณ กัมทรทิพย์	12,358,500	2.43
4	นาย ทิวา ชินธาดาพงศ์	7,193,070	1.41
5	นาย วิโรจน์ โกศลธนวงศ์	6,980,000	1.37
6	นาย พิชญ์ เทวอักษร	4,631,037	0.91
7	นาย สุนทร ด่านเฉลิมนนท์	4,500,000	0.89
8	นาย ชัยพงศ์ เวชมามณเฑียร	4,288,790	0.84

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
9	น.ส. สุจิตรา โชติพันธุ์วิทยากุล	4,009,791	0.78
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	234,994,318	46.22
	รวม	508,448,439	100.00

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

4/ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	42,000	84.00
2	นาง สุชาดา มงคลสุธี	2,000	4.00
3	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	2,000	4.00
4	นาง สุพรรษา อารยะสกุล	2,000	4.00
5	น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	2,000	4.00
	รวม	50,000	100.00

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

2.1.5 ประเภทและขนาดของรายการ

ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 1 ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะต้องชำระในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัท และ TKS สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการ

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	15,135.40	5,854.48
หนี้สินรวม	4,628.73	1,335.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,506.67	4,518.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน[1/]	2,802.91	45.62
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	84.75	18.55
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	2,126.19	17.53
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ[2/] (NTA)	**5,577.57**	**4,455.35**
กำไร (ขาดทุน) สุทธิในรอบ 12 เดือน[3/]	318.93	722.35

หมายเหตุ :

1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น โดยยกเว้นไม่นับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร เป็นต้น

2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) หมายถึง สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) (สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น โดยยกเว้นไม่นับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร เป็นต้น)

3/ คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและ TKS สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564, 31 ธันวาคม 2564, 30 กันยายน 2565

การคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 NTA ของบริษัท	4,455.35 x 18.45% 5,577.57	14.73
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา x สัดส่วนที่ได้มา x 100 กำไรสุทธิของบริษัท	722.35 x 18.45% 318.93	41.78
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 สินทรัพย์รวมของบริษัท	1,610.00 15,135.40	10.64
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

อนึ่ง ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ข้างต้นถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์**”) ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 41.78 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (โดยงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท)

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์
21 มิ.ย. 65	การจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อศึกษาและลงทุนในธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management)	N/A		0.01	N/A
21 มิ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท บลู พาร์คกิ้ง จำกัด	0.13	มีผลขาดทุน ไม่สามารถคำนวณได้	0.11	N/A
21 มิ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท คุโม เรคคอน จำกัด	0.46	มีผลขาดทุน ไม่สามารถคำนวณได้	0.15	N/A
9 ส.ค. 65	การจัดตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ในประเทศมาเลเซีย	N/A		0.00	N/A
9 ส.ค. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท อาร์ เอส จำกัด (มหาชน)	0.64	0.25	2.27	N/A
10 ต.ค. 65	การเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัทเพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด	0.01	0.16	0.04	N/A
10 ต.ค. 65	การเข้าซื้อสัญญาแฟรนไชส์ธุรกิจสะดวกส่งของ ห้างหุ้นส่วนจำกัด เพย์พอยท์ เซอร์วิส	N/A		0.13	N/A
18 ต.ค. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	1.43	4.82	1.53	N/A
1 พ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เลิฟ ลิสซิ่ง จำกัด	3.61	19.04	3.56	N/A
1 พ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	3.97	13.39	4.45	N/A
1 พ.ย. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอส.เค.ฮิวเมน รีซอสร์	0.23	1.42	0.26	N/A

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์
	เซส เซอร์วิส จำกัด				
9 ธ.ค. 65	การเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท GHL System Berhad	2.59	3.45	3.06	N/A
รวม		13.07	42.53	15.57	

ทั้งนี้ นอกจากธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทมีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ทำให้เมื่อนับรวมขนาดรายการอื่นดังกล่าวรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้ จะได้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 84.31 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาและจำหน่าย และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

<u>การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกัน</u>

รายการ	หลักเกณฑ์	ขนาดรายการ	การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน
รายการเกี่ยวโยงกันของธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) = สินทรัพย์รวม-หนี้สินรวม-สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) <u>การคำนวณ</u>[1] = 15,135.40 – 4,628.73 – 2,718.16 – 84.75 – 2,126.19 = 5,577.57 ล้านบาท	รายการที่เกี่ยวโยงกันมีขนาดรายการเท่ากับ 1,610.00 / 5,577.57 = <u>28.87%</u> ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ถือเป็นรายการขนาดใหญ่ <u>การคำนวณ</u> = 5,577.57 ล้านบาท x 3.00% = 167.33 ล้านบาท หมายเหตุ: 20.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์และขออนุมัติผู้ถือหุ้นโดยแต่งตั้งที่ปรึกษาการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น

หมายเหตุ: 1/ คำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ข้างต้นยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน <u>ประเภทที่ 4</u> (รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 28.87 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30

กันยายน 2565 (NTA เท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท) ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้

ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้อง (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

2.1.6 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน โดย TKS จะมีทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุนจำนวน 623,448,439 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

2.1.7 ข้อมูลโดยสรุปของ SABUY และบริษัทในกลุ่ม

รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 1 ข้อมูลของ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ของรายงานที่ปรึกษาทางการเงินฉบับนี้

2.1.8 ข้อมูลโดยสรุปของ TKS และบริษัทในกลุ่ม

รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 2 ข้อมูลของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ของรายงานที่ปรึกษาทางการเงินฉบับนี้

2.1.9 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS มีมูลค่ารวมไม่เกิน 1,610,000,000 บาท เมื่อเงื่อนไขการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะชำระค่าตอบแทนการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ TKS <u>เป็นเงินสด</u> ซึ่งบริษัทจะได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ที่ราคาหุ้นละ 14.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,610,000,000 บาท ซึ่งบริษัทได้มีการพิจารณาความเหมาะสมในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงบทวิเคราะห์ของหุ้น TKS จาก Consensus Average (ตั้งแต่ช่วงเวลาก่อนประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 22/2565 จนถึงช่วงที่มีการแก้ไขมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 22/2565 เพิ่มเติม) ซึ่งได้ให้ราคาเป้าหมายของหุ้น TKS ไว้ที่หุ้นละ 13.00 – 14.90 บาท หรือคิดเป็น P/E ในปี 2565 เท่ากับ 8.76 – 8.82 เท่า รวมถึงฝ่ายจัดการได้ประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด โดยมีสมมติฐานอัตราการเติบโตรายได้ในปี 2565 เท่ากับร้อยละ 10.00 และอัตราการเติบโตในช่วงสุดท้าย (Terminal Value) เท่ากับร้อยละ 1.00 และอัตราการคิดลดเท่ากับร้อยละ 6.90 โดยสามารถสแกนQR Code บทวิเคราะห์ของหุ้น TKS ด้านล่าง

QR Code IAA Consensus : (PhillipCapital)

QR Code IAA Consensus : (Finansia Syrus Securities)

ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- จากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (รายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.1.7) เมื่อนำมูลค่าที่เหมาะสมของแต่ละบริษัทมารวมตามสัดส่วนการถือหุ้นของ TKS ตามหลักการของ Sum-of-the-Parts หรือ SOTP จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TKS **อยู่ในช่วงระหว่าง 7,444.75 – 9,080.06 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.64 – 17.86 บาทต่อหุ้น** โดยการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ราคาซื้อ 14.00 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่ามูลค่าซื้อในการเข้าทำรายการครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

- จากการคำนวณอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) โดยพิจารณาผลตอบแทนจากกำไรจากการดำเนินงาน ได้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นตามตารางด้านล่างนี้ ซึ่งจะเห็นได้ว่า ROE ของ TKS ดีกว่า ROE ของ SABUY และคาดว่าในอนาคตจะส่งผลดีต่อผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของ SABUY ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มของ TKS ในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2562	2563	2564	Q3/2565
SABUY	4.08	6.53	10.46	5.52
TKS	16.60	9.16	11.11	11.65

- การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นประโยชน์ต่อ SABUY ในระยะยาว โดย TKS มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรจากการดำเนินงานในแต่ละปี แต่ทั้งนี้จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น เมื่อ TKS มีการจ่ายเงินปันผลจะทำให้ SABUY ได้รับเงินปันผลเป็นส่วนตอบแทน โดยเมื่อพิจารณาข้อมูลการจ่ายเงินปันผลย้อนหลังของ TKS และ SABUY จะเห็นได้ว่าอัตราเงินปันผลตอบแทน 3 ปีย้อนหลังของ TKS อยู่ระหว่างร้อยละ 1.67 – 9.84 ซึ่งมากกว่าอัตราเงินปันผลตอบแทน 3 ปีย้อนหลัง ของ SABUY ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 0.00 – 0.38 ดังนั้น อัตราเงินปันผลตอบแทนนี้จะส่งผลดีต่อ SABUY ในการถือระยะยาว ตามรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ข้อมูลเงินปันผล	TKS[1/]			SABUY[2/]		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)[3/]	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)[3/]
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2563	212.62	0.46	9.84	-	-	-
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2564	138.67	0.50	1.67	61.63	0.06	0.10
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2565	61.01	0.12	2.93	38.83	0.03	0.38

หมายเหตุ:

1/ TKS มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละปี แต่ทั้งนี้จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น

2/ บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสำหรับปี ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทกำหนดไว้ในแต่ละปี (โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม)

3/ ข้อมูลอัตราเงินปันผลตอบแทน 12 เดือนล่าสุดจาก www.settrade.com ณ วันที่ 10 มกราคม 2566

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าราคาการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ 14.00 บาทต่อหุ้น จะอยู่สูงกว่าราคาซื้อขายของหุ้น TKS บนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ (“Main Board”) (เท่ากับ 11.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณจากราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2565 – วันที่ 21 ธันวาคม 2565) อยู่ประมาณร้อยละ 20.38 แต่การเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ TKS ก็ไม่สามารถทำได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เนื่องจากเมื่อพิจารณามูลค่าซื้อขายเฉลี่ยของหุ้น TKS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 ปีย้อนหลัง คำนวณได้เท่ากับ 68.28 ล้านบาทต่อวัน หมายความว่าหากบริษัทต้องการเข้าซื้อหุ้น TKS บนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทต้องใช้เวลาไม่น้อยกว่า 20 วัน และบริษัทยังมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถเข้าซื้อในราคาที่แน่นอนได้เนื่องจากราคาตลาดมีความผันผวนในแต่ละวัน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่าสิ่งตอบแทนและเกณฑ์การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน **มีความสมเหตุสมผล** นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนด้วยมูลค่าสิ่งตอบแทนข้างต้นย่อมดีกว่าการเข้าซื้อหุ้น TKS จากกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทจะใช้ระยะเวลาที่นานกว่าการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและบริษัทมีความเสี่ยงของราคาที่จะได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งไม่สามารถกำหนดไว้อย่างแน่นอน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีการในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS **มีความสมเหตุสมผล**

2.1.10 มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่บริษัทจะได้มาจากธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS มีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,610,000,000 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน ในราคาซื้อหุ้นละ 14.00 บาท

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงินของ TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

งบแสดงฐานะทางการเงินของ TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	หน่วย: ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	5,854.48
หนี้สินรวม	1,335.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,518.51

2.1.11 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

บริษัทได้เตรียมแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังต่อไปนี้

(1) จากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท คิดเป็นเงินรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,687,500,000 บาท ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมนี้จะต้องได้รับการอนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 4/2565 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 และจะต้องได้รับการอนุมัติในการเข้าทำธุรกรรมจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ TKS ครั้งที่ 1/2566 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ด้วย เนื่องจากเป็นการเข้าทำธุรกรรมซึ่งกันและกัน (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.2) และ/หรือ

(2) จากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ บุคคลอื่นใด สำหรับกรณีที่การเข้าทำธุรกรรมตาม (1) เกิดความล่าช้าและบริษัทจำเป็นต้องเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ก่อน ซึ่งบริษัทจะดำเนินการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัญญากู้ยืมเงิน เช่น สินเชื่อระยะสั้น (Bridging Loan) เป็นต้น โดยจะเปิดเผยเงื่อนไข

ภายใต้สัญญากู้ยืมเงินที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นผ่านช่องทางการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการวางแผนสำรองในการจัดเตรียมหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติมจากวิธีการระดมทุนต่าง ๆ เช่น การออกและเสนอขายตราสารหนี้ เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ได้อย่างเพียงพอ หากเกิดความล่าช้าและบริษัทจำเป็นต้องเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ก่อน

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

เนื่องจากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินสดในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS (“**รายการที่ 1**”) ในครั้งนี้ เป็นจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท โดยงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าของการเข้าทำรายการที่ 1 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.64 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินของบริษัท ในขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพียง 237.66 ล้านบาท ซึ่งยังไม่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ทำให้บริษัทจำเป็นต้องเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT (“**รายการที่ 2**”) ควบคู่ด้วย เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องพิจารณาอนุมัติทั้ง 2 รายการร่วมกัน ซึ่งหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการใดรายการหนึ่งก็จะถือว่าไม่ได้รับการอนุมัติทั้ง 2 รายการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าแหล่งเงินทุนจากช่องทางอื่นนั้นเป็นเพียงแผนสำรองของบริษัทเท่านั้น เนื่องจากบริษัทวางแผนที่จะเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ภายในวันเดียวกัน ซึ่งหากกรณีที่การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT เกิดความล่าช้า และบริษัทจำเป็นต้องเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ก่อน บริษัทอาจเลือกใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ บุคคลอื่นในลักษณะของการทำ Bridging Loan หรือเลือกใช้แหล่งเงินทุนจากการออกและเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งอาจจะส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินและภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในระยะสั้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินว่าความล่าช้าที่อาจจะเกิดขึ้นจากกระบวนการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในช่วงระยะสั้นไม่เกิน 4 สัปดาห์จากกระบวนการจดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์และการโอนซื้อขายหุ้น AIT ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าวที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าภาระดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ Bridging Loan จะอยู่ที่ไม่เกิน 7.87 ล้านบาท (อ้างอิงการคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันทางเงินของบริษัทที่ร้อยละ 6.37 (MRR) บนฐานการคิดที่ระยะเวลาไม่เกิน 28 วัน) ทั้งนี้ จากหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ย ดังนี้

รายการ	อัตราดอกเบี้ยต่อปี
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	MOR[1]-1.00%
	MMR[2]
	3.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	MLR-1.75%
หุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565	6.25%
หุ้นกู้ครั้งที่ 2/2565	6.25%
หุ้นกู้ครั้งที่ 3/2565	6.25%

หมายเหตุ:

1/ อัตราดอกเบี้ย MOR ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ เดือน ธันวาคม 2565 อยู่ที่ร้อยละ 6.32 – 6.35 ต่อปี

2/ อัตราดอกเบี้ย MRR ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ เดือน ธันวาคม 2565 อยู่ที่ร้อยละ 6.10 – 6.37 ต่อปี

3/ อัตราดอกเบี้ย MLR ตามข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ เดือน ธันวาคม 2565 อยู่ที่ร้อยละ 5.75 – 6.08 ต่อปี

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการใช้แหล่งเงินทุนโดยการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกันกับการเข้าธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เพื่อให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

2.1.12 ประโยชน์ที่บริษัทพึงจะได้รับจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์และแนวทางการทำธุรกิจของบริษัทที่จะดำเนินต่อไป

เมื่อบริษัทสามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ได้สำเร็จ บริษัทจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS โดยถือหุ้นในจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน และบริษัทจะสามารถแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทเพื่อเข้าไปเป็นกรรมการบริษัทของ TKS ได้ โดยบริษัทจะมีสิทธิในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการบริษัทของ TKS ซึ่งเป็นตัวแทนของบริษัทเพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังที่การทำธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้ว เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ซึ่งจะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัทได้อย่างเต็มประสิทธิภาพตามกลยุทธ์ “7 สะดวก” และ “7 SMARTs” และการเสริมความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มธุรกิจ “7 Rising Stars” ที่บริษัทเข้าไปลงทุน เพื่อสร้างให้เกิดประโยชน์สูงสุดและนำไปสู่การสร้างคุณค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (Value Creation to Shareholders) ได้ในระยะต่อไป

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

ตามวัตถุประสงค์ที่บริษัทต้องการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมายิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้แก่กลุ่มบริษัทเพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวนั้น (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.1.2) การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และการเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS โดยถือหุ้นในจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 18.45 และบริษัทจะมีสิทธิในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการบริษัทของ TKS ซึ่งเป็นตัวแทนของบริษัทเพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังที่การทำธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้ว ซึ่งมีผลต่อการกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าแนวทางการดำเนินกลยุทธ์ดังกล่าวของกลุ่มบริษัท ตลอดจนประโยชน์ที่บริษัทพึงจะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

2.1.13 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญา รวมถึงข้อตกลงและเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งบริษัทได้มีการจัดทำร่างบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญแล้ว โดยสามารถสรุปเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญได้ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

สรุปร่างบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญ

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
1. **คู่สัญญา**	บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**” หรือ “TKS”) และ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ซื้อ**” หรือ “SABUY”)
2. **ธุรกรรมระหว่างคู่สัญญา**	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 14.00 บาท ให้แก่ SABUY คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 1,610.00 ล้านบาท โดย TKS จะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นสามัญดังกล่าวไปซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จาก SABUY จำนวน จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ SABUY ประสงค์จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 2. TKS จะขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาหุ้นละ 11.20 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวน 8,650,000 หน่วย ที่ราคาหน่วยละ 5.90 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 487,835,000 บาท ให้นายชูเกียรติฯ 3. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของ SABUY 4. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.13 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 412.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของนายชูเกียรติฯ
3. **หุ้นที่ซื้อขาย**	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น (หนึ่งร้อยสิบห้าล้านหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว
4. **ราคาซื้อขายและการชำระราคา**	ราคาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ราคาเสนอขายหุ้นละ 14.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,610.00 ล้านบาท โดยการชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงและสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง
5. **วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์**	เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยบันทึกข้อตกลงจะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 พฤษภาคม 2566
6. **เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ**	1. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติให้ 1) ซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และจากนายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ 2) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ SABUY ให้แก่นายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน TKS และจัดสรรสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ SABUY มีมติอนุมัติให้ 1) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ AIT ให้ TKS ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 2) ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ออกและจัดสรรสรรให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ และ TKS ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS แล้ว 4. การขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น และ SABUY-W2 จำนวน 8,650,000 หน่วย ของ TKS ให้แก่นายชูเกียรติฯ เสร็จสมบูรณ์[1/] และ TKS ได้รับเงินจากนายชูเกียรติฯ เรียบร้อยแล้ว

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
	5. การซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ ของ TKS จะเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ รายการใดรายการหนึ่งไม่สำเร็จลง TKS จะยกเลิกและไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT
ข้อตกลงกระทำการและคำรับรอง	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ให้แก่ SABUY และ SABUY ตกลงจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น 2. TKS จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิและภาระผูกพันใด ๆ และ SABUY จะเข้าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนภายใต้ข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะต้องเกิดขึ้น<u>ก่อน</u>รายการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามธุรกรรมในข้อ 2 ของบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญฉบับนี้ 4. ภายหลังการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ TKS จะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ให้กับ SABUY และเงินที่ได้รับชำระจากรายการขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY บางส่วน มาชำระเป็นค่าซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามกำหนดเวลาและเงื่อนไขที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง

หมายเหตุ: 1/ ภายหลังการซื้อขายหุ้นสามัญของ SABUY และ SABUY-W2 เสร็จสมบูรณ์แล้ว TKS ยังมีการถือหุ้นสามัญของ SABUY คงเหลืออยู่จำนวน 38,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และไม่มี SABUY-W2 คงเหลือ

ทั้งนี้ การพิจารณาอนุมัติวาระตามข้อ (1) – (2) ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS และบริษัท ของเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญถือเป็นวาระที่เกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะถือว่าวาระอื่นๆ ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปแล้วก่อนหน้านี้เป็นอันยกเลิกไป และจะไม่พิจารณาในวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องต่อไป

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ธุรกรรมระหว่างคู่สัญญา	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 14 บาท ให้แก่ SABUY โดยเงินที่ TKS ได้จากการขายหุ้นสามัญดังกล่าวจะนำไปซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY จำนวน 225,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท 2. TKS จะขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 11.20 บาท และ SABUY-W จำนวน 8,650,000 หน่วย ราคาหน่วยละ 5.90 บาท มูลค่ารวม 487.84 ล้านบาท ให้แก่นายชูเกียรติฯ ซึ่งหลังการเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ นายชูเกียรติฯ จะซื้อหุ้นสามัญ และ Warrants ของ SABUY จาก TKS 3. TKS จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 225,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,678.50 ล้านบาท จาก SABUY 4. TKS จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จากนายชูเกียรติฯ ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 412.50 ล้านบาท	สัญญาได้กำหนดรายละเอียดของสิ่งที่จะทำธุรกรรมจะซื้อจะขายระหว่างคู่สัญญาไว้อย่างชัดเจน ซึ่งเป็นเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นทั่วไป **<u>ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเข้าทำรายการเหมาะสม</u>**
หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว	สัญญาได้กำหนดรายละเอียดจำนวนหุ้นสามัญของ TKS ที่จะซื้อขายไว้อย่างชัดเจน ซึ่งเป็นเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นทั่วไป **<u>ดังนั้น ที่</u>**

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเข้าทำรายการเหมาะสม
ราคาซื้อขายและการชำระราคา	ราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ราคาหุ้นละ 14.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,610.00 ล้านบาท โดยหุ้นสามัญดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิ และภาระผูกพันใดๆ โดยการชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนต้องเสร็จสมบูรณ์ภายใต้สัญญาการซื้อขายที่เกี่ยวข้อง	เงื่อนไขราคาซื้อขาย 14.00 บาทต่อหุ้น เมื่อพิจารณาจากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7) จะได้ราคาอยู่ระหว่าง 14.64 – 17.86 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสมสำหรับการซื้อขาย และเป็นไปตามเกณฑ์การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน PP ข้อสังเกตจากเงื่อนไขการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS นั้น หุ้นสามัญดังกล่าวต้องปราศจากข้อกำหนดสิทธิ และภาระผูกพันใดๆ โดยเงื่อนไขดังกล่าวเป็นธรรมกับ SABUY เพราะเป็นการป้องกันกรณีที่ TKS นำหุ้นสามัญไปเป็นหลักประกัน และ/หรือ นำหุ้นไปจำนำสำหรับการทำธุรกรรมอื่น **ดังนั้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเข้าทำรายการเหมาะสม**
ระยะเวลาในการเข้าทำรายการโดยประมาณ	เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยบันทึกข้อตกลงนี้จะสิ้นสุดวันที่ 30 พฤษภาคม 2566	มีการกำหนดเงื่อนไขการทำรายการที่ชัดเจน **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเข้าทำรายการเหมาะสม**
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติให้ 1) ซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และจากนายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ 2) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ SABUY ให้แก่นายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน TKS และจัดสรรสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ SABUY มีมติอนุมัติให้ 1) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 2) ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ออกและจัดสรรสรรให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์และ TKS ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS แล้ว 4. การขายหุ้นสามัญ SABUY และ SABUY-W2 ของ TKS ให้แก่นายชูเกียรติฯ เสร็จสมบูรณ์ และ TKS ได้รับเงินจากนายชูเกียรติฯ เรียบร้อยแล้ว 5. การซื้อหุ้นสามัญของ AIT กับ SABUY และนายชูเกียรติฯ ของ TKS จะเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ	การพิจารณาอนุมัติวาระตามข้อ (1) – (2) ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS และ SABUY ถือเป็นวาระที่เกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะถือว่าวาระอื่นๆ ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปแล้วก่อนหน้านี้เป็นอันยกเลิกไป และจะไม่พิจารณาในวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องต่อไป **ดังนั้น ที่ปรึกษาการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเข้าทำรายการเหมาะสม**

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
	รายการใดรายการหนึ่งไม่สำเร็จลง TKS จะยกเลิกและไม่เข้าทำซื้อหุ้นสามัญของ AIT	
ข้อตกลงกระทำการและคำรับรอง	1. TKS จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิ และภาระผูกพันใด ๆ และ SABUY จะเข้าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ภายใต้ข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง 2. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะต้องเกิดขึ้น<u>ก่อน</u>รายการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามธุรกรรมในข้อ 2 ของเอกสารแนบฉบับนี้ 3. การขายหุ้นสามัญของ SABUY และ SABUY-W2 จะต้อง<u>เกิดขึ้น</u>ก่อนรายการซื้อหุ้นสามัญของ AIT 4. ภายหลังการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ TKS จะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ให้กับ SABUY และเงินที่ได้รับชำระจากรายการขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY บางส่วน มาชำระเป็นค่าซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามกำหนดเวลาและเงื่อนไขที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง	เงื่อนไขข้อตกลงกระทำการและคำรับรองมีความเป็นธรรมทั้งสองฝ่าย และสามารถป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) ที่อาจจะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงได้ในอนาคต **<u>ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเข้าทำรายการเหมาะสม</u>**

จากเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขทางกฎหมายซึ่งเป็นภาระผูกพันที่ต้องกระทำให้เสร็จสมบูรณ์ก่อนการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการเข้าทำรายการข้างต้นได้มีการกำหนดการเข้าทำรายการที่ชัดเจนและให้ความเป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ดี เนื่องจากเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญมีการผูกเงื่อนไขก่อนการเข้าทำรายการที่มีเงื่อนไขเกี่ยวเนื่องกันในหลายวาระ ซึ่งหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในวาระใดวาระหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ก็อาจส่งผลให้การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวไม่สามารถดำเนินการต่อได้ นอกจากนี้ เนื่องจากเป็นการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็นเหตุให้ SABUY เข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ซึ่งจะมีผลต่อการกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาและต้องขออนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้ง 2 ฝ่าย **<u>มีความสมเหตุสมผล</u>**

2.1.14 การเข้าร่วมประชุมออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ให้พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวโยงกันด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว โดยในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทดังกล่าวมี นายจักรกฤศฏิ์ พาราพันธกุล ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม และได้มอบหมายให้ นางสาวอภิสรา รุจนพรพจี ผู้จัดการสายงานพาณิชย์และการลงทุน เป็นผู้นำเสนอในวาระการประชุมนี้เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีกรรมการผู้มีส่วนได้เสียในการตกลงเข้าทำรายการทั้งหมด 2 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ได้แก่ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี ไม่ได้เข้าร่วมประชุมในวาระการประชุมนี้และงดออกเสียงเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	สถานะ
1	นายจักรกฤศฎิ์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ	-
2	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ	เป็นกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย - ไม่ได้เข้าประชุม
3	นายวรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	รองประธานกรรมการ	-
4	นายวชิรธร คงสุข	กรรมการ	-
5	นายวิรัช มรกตกาล	กรรมการ	-
6	นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการ	เป็นกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย - ไม่ได้เข้าประชุม
7	นายฆนัท ครุธกูล	กรรมการ	-
8	นายศรัณย์ ศุภศรัณย์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ	-
9	นางอุมาวดี รัตนอุดม	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ	-

ทั้งนี้ นายชูเกียรติ รุจรพรพจี บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และกลุ่มตระกูลมงคลสุธี (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.1.4) นับเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระการประชุมนี้เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้

2.2 <u>รายการที่ 2</u> การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

2.2.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ในราคาขายหุ้นละ 7.50 บาท <u>โดยบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด</u> จำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท (“**ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ** AIT” หรือ “**รายการที่** 2”) เพื่อบริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS อีกทั้ง บริษัทเล็งเห็นว่าธุรกิจของ AIT ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator: SI) โดยให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จหรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุง โดยเป็นธุรกิจเฉพาะทางในด้านเดียวกัน (IT Solutions และ Tech Platform) และสอดคล้องกับธุรกิจของ TKS อันจะก่อให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT ได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากธุรกิจของ AIT จะเป็นการขยายโอกาสในการเพิ่มศักยภาพการเติบโตทางธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) และธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในเครือของ TKS ได้แก่ บริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”) บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ SI รายใหญ่ในตลาด Digital Transformation และบริษัทยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนา Ecosystem ของกลุ่มบริษัทได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นทางอ้อมใน AIT ผ่าน TKS โดยมีรายละเอียดดังนี้

ทรัพย์สินที่จะจำหน่ายไป	:	หุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว[1/]
มูลค่าของสิ่งตอบแทน	:	บริษัทจะรับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด จำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 ล้านบาท จาก TKS
ราคาขายทรัพย์สิน	:	ราคาหุ้นละ 7.50 บาท ซึ่งประเมินโดยฝ่ายจัดการของบริษัท
วันสุดท้ายในการเข้าทำรายการ	:	ภายในเดือนพฤษภาคม 2566 หรือตามที่คู่กรณีที่เกี่ยวข้องเห็นชอบร่วมกัน

หมายเหตุ: 1/ ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ AIT ณ วันที่ 16 มกราคม 2566 เท่ากับ 1,331,125,351 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ทั้งนี้ ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 นายจุติพันธุ์ และนายชูเกียรติฯ ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในระหว่างการพิจารณาอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ตามลำดับวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

<u>วาระที่ 3</u> พิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน

นอกจากนี้ นายชูเกียรติฯ TKS และตระกูลมงคลสุธี (รายละเอียดในหัวข้อ 2.2.4) ในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัท ซึ่งมีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมนี้ จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับวาระดังกล่าว

อนึ่ง ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ข้างต้นถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาและจำหน่ายไป ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 30.85 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (โดยงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท)

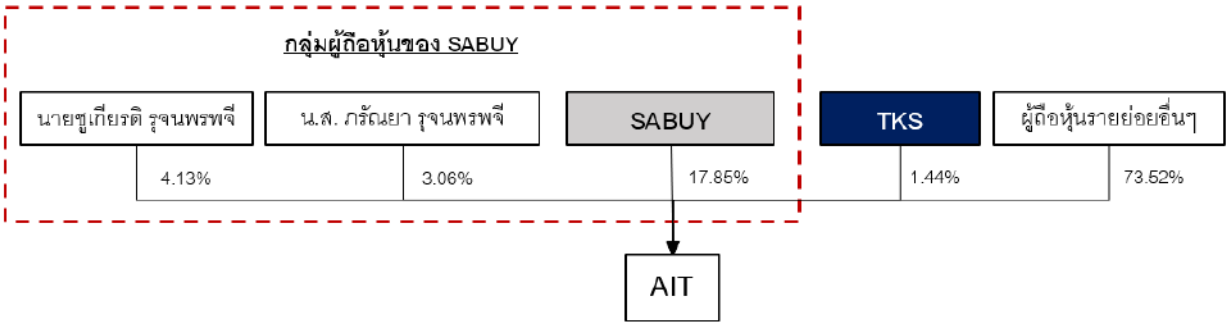
ทั้งนี้ นอกจากธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ บริษัทมีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ทำให้เมื่อนับรวมขนาดรายการอื่นดังกล่าวรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้ จะได้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 32.25 ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (2) จัดส่งหนังสือเวียนถึงผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทภายใน 21 วัน นับจากวันที่เปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว

นอกจากนี้ ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน <u>ประเภทที่ 4</u> (รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 30.26 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (NTA เท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท) ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้อง (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็น

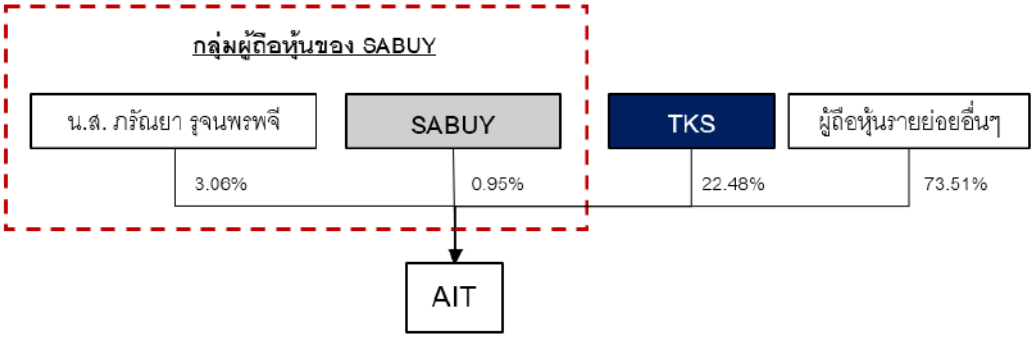
เกี่ยวกับธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

<u>โครงสร้างการถือหุ้นใน AIT ก่อนและหลังธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS</u>

<u>ก่อนเข้าทำรายการ</u>



<u>หลังเข้าทำรายการ</u>



หมายเหตุ: 1/ ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT แต่เนื่องจาก TKS จะมีการซื้อหุ้นสามัญของ AIT เพิ่มเติมจากนายชูเกียรติฯ ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ TKS ใน AIT คิดเป็นร้อยละ 22.48

2.2.2 วัตถุประสงค์และความจำเป็นของการเข้าทำรายการ

สืบเนื่องจากการบริษัทมีแผนที่จะเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) (รายละเอียดตามข้อ 2.1) <u>ซึ่งบริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นเงินสด</u> จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท เพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน (“**ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ** TKS”) ในขณะที่จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 237,657,000 บาท ซึ่งยังไม่เพียงพอต่อการเข้าทำรายการที่ 1 ดังนั้น เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการเข้าทำธุรกรรมข้างต้นได้นั้น บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติมให้เงินสดของบริษัทเพียงพอต่อการเข้าธุรกรรมดังกล่าว

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของ

ทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ในราคาขายหุ้นละ 7.50 บาท (“**ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT**”) โดยบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท ซึ่งบริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ได้อย่างเพียงพอ อีกทั้ง บริษัทยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนา Ecosystem ของกลุ่มบริษัทได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นใน AIT ผ่าน TKS นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ยังก่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT รวมถึงมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของ TKS ในอนาคต โดยหากบริษัทสามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ได้สำเร็จแล้ว บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับ 2 ใน TKS ซึ่งบริษัทก็จะได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้โดยภาพรวมอีกทอดหนึ่ง

โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมนี้ จะถูกห้ามมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับวาระดังกล่าว

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมเมื่อเปรียบเทียบกับการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้ ซึ่งบริษัทอาจจะใช้เป็นทางเลือกในการระดมทุนเพื่อให้บริษัทมีเงินสดเพียงพอต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังต่อไปนี้

วิธีที่ 1 : การระดมทุนด้วยวิธีการเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering : RO)

การระดมทุนด้วยวิธีนี้จะช่วยให้บริษัทไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินจากดอกเบี้ยจ่าย แต่จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจในปัจจุบันและสภาพคล่องในตลาดทุน บริษัทอาจจะได้รับจำนวนเงินที่ไม่แน่นอนผ่านการระดมทุนด้วยวิธีนี้

วิธีที่ 2 : การระดมทุนด้วยวิธีการเพิ่มทุนให้กับบุคคลแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement : PP)

แม้ว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ในระยะเวลาที่เร็วกว่าได้เมื่อเทียบกับการระดมทุนแบบ RO และไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินจากดอกเบี้ยจ่าย แต่บริษัทอาจจะต้องใช้เวลาในการคัดเลือกผู้ลงทุนที่เหมาะสม อีกทั้งยังมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่สามารถเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่เหมาะสมได้ รวมถึงจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับผลกระทบจากการถูกลดสัดส่วนสิทธิออกเสียงในกิจการ (Dilution Effect)

วิธีที่ 3 : การระดมทุนด้วยวิธีการกู้ยืมเงิน หรือ ออกตราสารหนี้

แม้ว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้จะไม่ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับผลกระทบจาก Dilution Effect และมีโอกาสที่จะได้รับเงินในจำนวนที่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรม แต่บริษัทก็จะมีภาระต้นทุนทางการเงินจากดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น หรืออาจจะต้องนำทรัพย์สินบางส่วนมาใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้

โดยการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ทั้ง 3 วิธีดังกล่าวข้างต้นเหมาะที่จะใช้เป็นแผนสำรองของบริษัท<u>มากกว่า</u>ที่จะใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในกรณีที่การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ TKS เกิดความล่าช้าและบริษัทต้องจำเป็นต้องเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวก่อน นอกจากนี้ การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS ครั้งนี้ จะทำให้บริษัทเปลี่ยนสถานะจากผู้ถือหุ้นใหญ่ทางตรงใน AIT กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมผ่าน TKS ซึ่งยังคงสามารถกำกับดูแลแนวทางการดำเนินธุรกิจของ AIT ได้ ซึ่งดีกว่าการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้กับบุคคลภายนอกที่จะทำให้บริษัทเสียประโยชน์ที่เคยได้รับจาก AIT

โดยจากโครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการเข้าทำรายการบริษัทยังคงสามารถได้รับประโยชน์จาก AIT ได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TKS ซึ่งเมื่อพิจารณาจากข้อดีข้อด้อยในการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ ดังกล่าวข้างต้น ประกอบกับประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับที่มากกว่า (รายละเอียดในหัวข้อ 3.2.1) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการขายหุ้นสามัญของ AIT เพื่อนำเงินไปซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นทางเลือกที่เหมาะสมที่สุด เนื่องจากวิธีการนี้จะไม่เป็นการเพิ่มภาระค่าใช้จ่ายและหนี้สินให้กับบริษัท ซึ่งจะทำให้ไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับวิธีการใช้เงินกู้ยืมหรือตราสารหนี้ และบริษัทไม่จำเป็นต้องระดมทุนจากเพิ่มทุนซึ่งจะทำให้ไม่เกิด Dilution กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท รวมถึงบริษัทมีความเสี่ยงที่อาจจะได้รับจำนวนเงินที่ไม่แน่นอนซึ่งจะกระทบต่อความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมใน AIT จากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้ ดังนั้นปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าความจำเป็นในการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS เพื่อให้บริษัทได้รับเงินไปใช้สำหรับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

2.2.3 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT และภายหลังเงื่อนไขบังคับก่อนต่าง ๆ ในสัญญาซื้อขายหุ้น (Share Purchase Agreement: SPA) ระหว่างบริษัทและ TKS สำเร็จครบถ้วน โดยบริษัทคาดว่าจะเข้าทำสัญญา SPA ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 และคาดว่าจะทำรายการแล้วเสร็จสมบูรณ์ภายในเดือนพฤษภาคม 2566

2.2.4 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท

ผู้จะขาย	:	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”)
ผู้จะซื้อ	:	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”)
ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน	:	TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท เนื่องจาก (ก) TKS เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี (“**นายจุติพันธุ์**”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS ที่ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) โดยเมื่อรวมผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของนายจุติพันธุ์ ซึ่งมีการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TKS จะคิดสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันทั้งหมดที่ร้อยละ 42.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดใน TKS ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”)

<u>ความสัมพันธ์และลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน</u>

ความสัมพันธ์และลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ความสัมพันธ์กับบริษัท		ความสัมพันธ์กับ TKS	
	ความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท[1]	ความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้นใน TKS[2]
<u>กลุ่มตระกูลมงคลสุธี</u> - นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี[3] - นางสาวสุธิดา มงคลสุธี - นายสุพันธุ์ มงคลสุธี - นางสุพรรษา อารยะสกุล - นางสาวศรุตา มงคลสุธี - บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”)	เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทกับกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	**<u>ร้อยละ 4.79</u>** โดยคิดรวมการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน TKS คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.79 และการถือหุ้นทางตรงของนางสาวศรุตา มงคลสุธี ซึ่งเป็นน้องสาวของนายจุติพันธุ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.005	นายจุติพันธุ์เป็นน้องชายของนางสาวสุธิดา มงคลสุธี ซึ่งทั้งสองท่านเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ของ MKH โดย MKH เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 32.96	**<u>ร้อยละ 42.12</u>** โดยคิดรวมการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน MKH คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.96 และการถือหุ้นทางตรงของนายสุพันธุ์ มงคลสุธี / นางสาวสุธิดา มงคลสุธี / นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี / นางสุพรรษา อารยะสกุล / นางสาวศรุตา มงคลสุธี ทั้ง 5 รวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.16
บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) - นางสาวสุธิดา มงคลสุธี - นางสุชาดา มงคลสุธี - นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี - นางสาวศรุตา มงคลสุธี - นางสุพรรษา อารยะสกุล	เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ กลุ่มตระกูลมงคลสุธี ซึ่งถือเป็นญาติสนิทกับกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	-	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 32.96	**<u>ร้อยละ 32.96</u>**

หมายเหตุ:

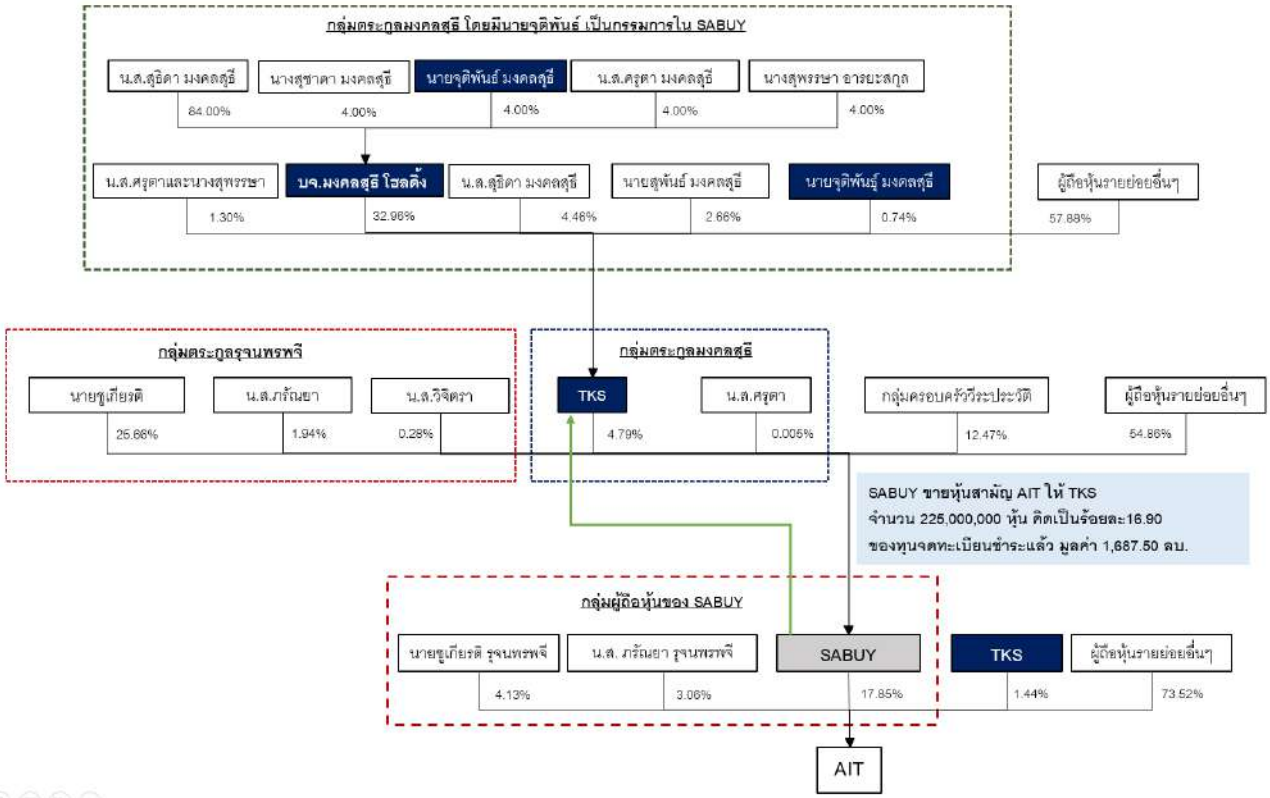
1/ จากข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 บริษัทมีหุ้นที่ชำระแล้ว 1,605,985,848 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

2/ จากข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 บริษัทมีหุ้นที่ชำระแล้ว 508,448,439 มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

3/ นายจุติพันธุ์ มีความสัมพันธ์เป็นบุตรชายของนายสุพันธุ์ มงคลสุธี (ซึ่งมีนางสุชาดา มงคงสุธี เป็นมารดา) โดยนายจุติพันธุ์มีพี่น้องจำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นางสาวสุธิดา มงคลสุธี นางสุพรรษา อารยะสกุล และนางสาวศรุตา มงคลสุธี ซึ่งเข้าข่ายเป็นญาติสนิทตามนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

<u>แผนภูมิแสดงความสัมพันธ์ ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 และการเข้าทำรายการดังต่อไปนี้</u>



หมายเหตุ:

1/ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.96 โดยมีนายจุติพันธุ์ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท และครอบครัวของนายจุติพันธุ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MKH คิดเป็นสัดส่วนรวมกันร้อยละ 100.00

2/ นายจุติพันธุ์ เป็นกรรมการของบริษัท โดยมีความสัมพันธ์เป็นบุตรของนายสุพันธ์ และเป็นพี่น้องกับนางสาวสุธิดา นางสุพรรษา และนางสาวศรุตา ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS โดยเมื่อรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่าน MKH รวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.12 (“**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**”)

3/ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.79 โดยมีกลุ่มตระกูลมงคลสุธีเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ซึ่งในกลุ่มประกอบไปด้วยกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธ์ การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้จึงถือเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน

4/ ผู้ที่ไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระของการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ ได้แก่ TKS นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และกลุ่มตระกูลมงคลสุธี

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท

ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลรุจนพรพจี**[2/]		
	- นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	412,046,045	25.66
	- น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี	31,099,060	1.94
	- น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	4,500,000	0.28
2	**กลุ่มครอบครัววีระประวัติ**		
	- นาย อานนท์ชัย วีระประวัติ	200,000,000	12.45
	- น.ส. อติกานต์ จึงวิวัฒนวงศ์	174,000	0.01
	- นาง เพ็ญศรี วีระประวัติ	60,000	0.00
3	**บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**[3/]	**77,000,000**	**4.79**
4	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	53,284,898	3.32
5	นาย ประพันธ์ อัศวพลังพรหม	45,168,900	2.81
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	34,340,995	2.14
7	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	26,121,350	1.63
8	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	23,883,100	1.49
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,456,956	1.27
10	**น.ส. ศรุตา มงคลสุธี**[1/]	**80,0000**	**0.00**
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	677,770,544	42.20
	รวม	**1,605,985,848**	**100.00**

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

หมายเหตุ:

1/ น.ส. ศรุตา มงคลสุธี มีความสัมพันธ์เป็นน้องสาวของนายจุติพันธุ์ โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 80,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.005

2/ นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี มีความสัมพันธ์เป็นสามีของ น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ และเป็นน้องชายของ น.ส. ภรันยา รุจนพรพจี

3/ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**		
	- บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด[4/]	167,606,993	32.96
	- นายสุพันธุ์ มงคลสุธี	13,504,992	2.66
	- น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	22,695,240	4.46
	- นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	3,751,423	0.74
	- นาง สุพรรษา อารยะสกุล	3,264,353	0.64
	- น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	3,347,975	0.66
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,321,957	3.01
3	นาง ทิพวรรณ กัมทรทิพย์	12,358,500	2.43
4	นาย ทิวา ชินธาดาพงศ์	7,193,070	1.41
5	นาย วิโรจน์ โกศลธนวงศ์	6,980,000	1.37
6	นาย พิชญ์ เทวอักษร	4,631,037	0.91
7	นาย สุนทร ด่านเฉลิมนนท์	4,500,000	0.89
8	นาย ชัยพงศ์ เวชมามณเฑียร	4,288,790	0.84

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
9	น.ส. สุจิตรา โชติพันธุ์วิทยากุล	4,009,791	0.78
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	234,994,318	46.22
	รวม	508,448,439	100.00

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

4/ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	42,000	84.00
2	นาง สุชาดา มงคลสุธี	2,000	4.00
3	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	2,000	4.00
4	นาง สุพรรษา อารยะสกุล	2,000	4.00
5	น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	2,000	4.00
	รวม	50,000	100.00

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

2.2.5 ประเภทและขนาดของรายการ

ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT เป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ประเภทที่ 2 ตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะได้รับชำระจากการเข้าธุรกรรมดังกล่าวจำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัท และ AIT สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการ

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	AIT ณ วันที่ 30 กันยายน 2565
สินทรัพย์รวม	15,135.40	6,246.88
หนี้สินรวม	4,628.73	2,620.29
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,506.67	3,626.59
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน[1/]	2,802.91	168.99
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	84.75	133.55
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	2,126.19	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ[2/] (NTA)	**5,577.57**	**3,457.59**
กำไร (ขาดทุน) สุทธิในรอบ 12 เดือน[3/]	318.93	582.22

หมายเหตุ :

1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น โดยยกเว้นไม่นับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร เป็นต้น

2/ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) หมายถึง สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) (สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น โดยยกเว้นไม่นับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร เป็นต้น)

3/ คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและ TKS สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564, 31 ธันวาคม 2564, 30 กันยายน 2565

การคำนวณขนาดของรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	NTA ของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 / NTA ของบริษัท	3,457.59 x 16.90% / 5,577.57	10.48
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป x สัดส่วนที่จำหน่ายไป x 100 / กำไรสุทธิของบริษัท	582.22 x 16.90% / 318.93	30.85
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน x 100 / สินทรัพย์รวมของบริษัท	1,687.50 / 15,135.40	11.15
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมิได้ออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	

อนึ่ง ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ข้างต้นถือเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศรายการได้มาและจำหน่ายไป ซึ่งมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 30.85 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (โดยงบการเงินรวมสอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 15,135.40 ล้านบาท)

รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการในครั้งนี้

วันที่	รายการ	ขนาดของรายการตามเกณฑ์ (ร้อยละ)			
		มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์
1 พ.ย. 65	การจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)	0.11	0.01	0.26	N/A
17 พ.ย. 65	การจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	0.04	0.07	0.24	N/A
22 ธ.ค. 65	การสละสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด[1/]	0.17	0.19	0.90	N/A
รวม		**0.32**	**0.27**	**1.40**	

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมนี้ พร้อมกับธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ตามที่เปิดเผยในสารสนเทศเกี่ยวกับรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท (บัญชี 1) ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทตามประกาศรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ จึงนำมานับรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้

ทั้งนี้ นอกจากธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ บริษัทมีรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ ทำให้เมื่อนับรวมขนาดรายการอื่นดังกล่าวรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมในครั้งนี้ จะได้ขนาดรายการรวมสูงสุดเท่ากับร้อยละ 32.25 ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 15.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (2) จัดส่งหนังสือเวียนถึงผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทภายใน 21 วัน นับจากวันที่เปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว

การคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกัน

รายการ	หลักเกณฑ์	ขนาดรายการ	การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน
รายการเกี่ยวโยงกันของธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) = สินทรัพย์รวม-หนี้สินรวม-สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี-ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) การคำนวณ[1] = 15,135.40 – 4,628.73 – 2,718.16 – 84.75 – 2,126.19 = 5,577.57 ล้านบาท	รายการที่เกี่ยวโยงกันมีขนาดรายการเท่ากับ 1,687.50 / 5,577.57 = 30.26% ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ถือเป็นรายการขนาดใหญ่ การคำนวณ = 5,577.57 ล้านบาท x 3.00% = 167.33 ล้านบาท หมายเหตุ: 20.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์และขออนุมัติผู้ถือหุ้น โดยแต่งตั้งที่ปรึกษาการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น

หมายเหตุ: 1/ คำนวณจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท

นอกจากนี้ ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน ประเภทที่ 4 (รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกันเนื่องจาก TKS เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 30.26 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 (NTA เท่ากับ 5,577.57 ล้านบาท) ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่า 20.00 ล้านบาท และมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA และบริษัทไม่มีการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอื่นใดกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันหรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลที่เกี่ยวโยงกันรายดังกล่าวที่เกิดขึ้นใน 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้อง (1) เปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวโยงกันต่อตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน และ (2) จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน พร้อม (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT รวมทั้งจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัท

2.2.6 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ซึ่งประกอบธุรกิจผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน โดย AIT มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

2.2.7 ข้อมูลโดยสรุปของ AIT และบริษัทในกลุ่ม

รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 3 ข้อมูลของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ของรายงานที่ปรึกษาทางการเงินฉบับนี้

2.2.8 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT มีมูลค่ารวมไม่เกิน 1,687,500,000 บาท เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทและ AIT เสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว โดยบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนจาก TKS เป็นเงินสด ซึ่งบริษัทจะจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ที่ราคาหุ้นละ 7.50 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,687,500,000 บาท ซึ่งบริษัทได้มีการพิจารณาความเหมาะสมในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายของหุ้น AIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีตย้อนหลัง 6 เดือน ซึ่งมีราคาซื้อต่ำสุด-สูงสุด ที่หุ้นละ 5.50 – 7.10 บาท และอ้างอิงบทวิเคราะห์ของหุ้น AIT จาก Consensus Average ซึ่งได้ให้ราคาเป้าหมายของหุ้น AIT ไว้ ที่หุ้นละ 6.00 – 8.35 บาท หรือคิดเป็น PE ในปี 2565 เท่ากับ 14.33 – 15.26 เท่า รวมถึงมีการนำข้อมูลเชิงตัวเลขและข่าวสารที่เผยแพร่ผ่านช่องทางเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ มาประกอบการพิจารณา นอกจากนี้ ฝ่ายจัดการยังได้ประเมินมูลค่ากิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดร่วมด้วย โดยมีสมมติฐานอัตราการเติบโตรายได้ในปี 2565 เท่ากับร้อยละ 3.00 และอัตราการเติบโตในช่วงสุดท้าย (Terminal Value) เท่ากับร้อยละ 2.00 และอัตราการคิดลดเท่ากับร้อยละ 8.42 โดยสามารถสแกน QR Code บทวิเคราะห์ของหุ้น AIT ด้านล่างนี้

QR Code IAA Consensus:

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

- จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ AIT ด้วยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (รายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.1.6) ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) เนื่องจากเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุนโดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AIT **<u>อยู่ในช่วงระหว่าง 8,355.17 – 9,556.89 ล้านบาท หรือ 6.28 – 7.18 บาทต่อหุ้น</u>** ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ที่ราคาขาย 7.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่าซื้อของการเข้าทำรายการครั้งนี้ **<u>มีความสมเหตุสมผล</u>**
- การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ยังคงเป็นประโยชน์ต่อ SABUY ในระยะยาว โดย AIT มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ ในกรณีที่ไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดในการใช้เงินจำนวนนั้นและการจ่ายเงินปันผลนั้นจะต้องไม่กระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อ AIT มีการจ่ายเงินปันผล จะทำให้ SABUY ได้รับผลประโยชน์ทางอ้อมผ่าน TKS ซึ่ง SABUY จะมีสัดส่วนการถือหลังจากซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ TKS ร้อยละ 18.45 เมื่อพิจารณาข้อมูลการจ่ายเงินปันผลย้อนหลังของ AIT และ SABUY จะเห็นได้ว่าอัตราเงินปันผลตอบแทน 3 ปีย้อนหลัง ของ AIT อยู่ระหว่างร้อยละ 3.77 – 10.67 ซึ่งมากกว่าอัตราเงินปันผลตอบแทน 3 ปีย้อนหลัง ของ SABUY ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 0.00 – 0.38 ดังนั้น อัตราเงินปันผลตอบแทนนี้จะส่งผลดีทางอ้อมต่อ SABUY ผ่านการถือหุ้นของ TKS ในระยะยาว

ข้อมูลเงินปันผล	AIT			SABUY		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)[1/]	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)[1/]
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2563	212.62	1.50	10.67	-	-	-
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2564	138.67	1.00	3.77	61.63	0.06	0.10
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2565	61.01	0.15	5.01	38.83	0.03	0.38

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลอัตราเงินปันผลตอบแทนจาก www.settrade.com ณ วันที่ 10 มกราคม 2566

2.2.9 มูลค่าของสินทรัพย์ที่จำหน่ายไป

สินทรัพย์ที่บริษัทจะจำหน่ายไปจากธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT มีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,687,500,000 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ในราคาขายหุ้นละ 7.50 บาท ซึ่งก่อนหน้านี้บริษัทเคยมีการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ AIT ในจำนวน 237,600,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT รวมทั้งสิ้น 1,431,366,415 บาท หรือคิดเป็นต้นทุนเฉลี่ยที่ราคา 6.02 บาท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

วันที่	การได้มา	จำนวนหุ้น	จำนวนหุ้นสะสม	สัดส่วน	มูลค่าเงินลงทุน	จำนวนหุ้น AIT ที่ชำระแล้ว
13/6/65	หุ้นสามัญของ AIT โดยซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมของ AIT[1/] ราคาหุ้นละ 7.08 บาท	30,000,000 หุ้น	30,000,000 หุ้น	2.91%	212,400,000 บาท	1,031,604,485 หุ้น
	ใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ครั้งที่ 2 ของ AIT (AIT-W2) โดยซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมของ AIT[1/] ราคาหน่วยละ 3.55 บาท	140,000,000 หน่วย			497,000,000 บาท	
11/10/65	หุ้นสามัญของ AIT จากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ AIT-W2 ราคาใช้สิทธิหุ้น 2.00 บาท	140,000,000 หุ้น	170,000,000 หุ้น	12.77%	280,000,000 บาท	1,331,125,351 หุ้น
18/10/65	หุ้นสามัญ AIT โดยซื้อจากกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์[2/] ราคาเฉลี่ยหุ้นละ 6.27 บาท	27,400,000 หุ้น	197,400,000 หุ้น	14.83%	171,859,770 บาท	1,331,125,351 หุ้น
1/11/65	หุ้นสามัญ AIT โดยซื้อจากกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์[3/] ราคาเฉลี่ยหุ้นละ 6.72 บาท	40,200,000 หุ้น	237,600,000 หุ้น	17.85%	270,106,645 บาท	1,331,125,351 หุ้น
			237,600,000 หุ้น		**1,431,366,415 บาท**	**มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท**

หมายเหตุ:

1/ ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัท

2/ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2565 ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 30,000,000 หุ้น ผ่านการซื้อขายในกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ (“Main Board”) ในวงเงินไม่เกิน 172,200,000 บาท

3/ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 19/2565 ได้มีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 83,333,300 หุ้น ผ่านการซื้อขายในกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ (“Main Board”) ในวงเงินไม่เกิน 500,000,000 บาท

ทั้งนี้ จากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 19/2565 เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 บริษัทยังมีวงเงินคงเหลือในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT อีกจำนวน 229,893,355 บาท ซึ่งบริษัทจะดำเนินการยกเลิกการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT สำหรับวงเงินส่วนที่เหลือทั้งหมด และภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทยังมีการถือหุ้นสามัญของ AIT เหลืออยู่ จำนวน 12,600,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.95 ของทุนจดทะเบียน ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมของสภาวะของตลาด และแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นทั้งหมดของกลุ่ม TKS ภายหลังจากที่การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้แล้วเสร็จสมบูรณ์ เพื่อจัดทำแผนในการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT ส่วนที่เหลือทั้งหมดดังกล่าวเป็นลำดับถัดไป

2.2.10 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

บริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT รวมมูลค่าทั้งหมดไม่เกิน 1,687,500,000 บาท ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 14.00 บาท รวมมูลค่าทั้งหมดไม่เกิน 1,610,000,000 ล้านบาท

2.2.11 เงื่อนไขในการทำรายการ

ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT จะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญา รวมถึงข้อตกลง และเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งบริษัทได้มีการจัดทำร่างบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญแล้ว โดยสามารถสรุปเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญได้ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

<u>สรุปร่างบันทึกข้อตกลงในการซื้อขายหุ้นสามัญ</u>

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
1. **คู่สัญญา**	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) และ นายชูเกียรติฯ ร่วมกันในฐานะ (“**ผู้ขาย**”) และ บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ซื้อ**” หรือ “TKS”)
2. **ธุรกรรมระหว่างคู่สัญญา**	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 14.00 บาท ให้แก่ SABUY คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 1,610.00 ล้านบาท โดย TKS จะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นสามัญดังกล่าวไปซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จาก SABUY จำนวน จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ SABUY ประสงค์จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 2. TKS จะขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาหุ้นละ 11.20 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวน 8,650,000 หน่วย ที่ราคาหน่วยละ 5.90 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 487,835,000 บาท ให้นายชูเกียรติฯ 3. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของ SABUY 4. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.13 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 412.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของนายชูเกียรติฯ

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
3. หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY จำนวน 225,000,000 หุ้น และ หุ้นสามัญของ AIT จาก นายชูเกียรติฯ จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.03 ของทุนจดทะเบียนของ AIT
4. ราคาซื้อขายและการชำระราคา	ราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,100.00 ล้านบาท โดยการชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเป็นไปตามข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT และสัญญาที่เกี่ยวข้อง
5. วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT และสัญญาที่เกี่ยวข้อง
6. เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติให้ 1) ซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และจากนายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ 2) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ SABUY ให้แก่นายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน TKS และจัดสรรสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ SABUY มีมติอนุมัติให้ 1) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญ AIT ให้ TKS ซึ่งเข้าข่ายซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 2) ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ออกและจัดสรรสรรให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ และ TKS ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 4. การขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น และ SABUY-W2 จำนวน 8,650,000 หน่วย ของ TKS ให้แก่นายชูเกียรติฯ เสร็จสมบูรณ์[1/] และ TKS ได้รับเงินจากนายชูเกียรติฯ เรียบร้อยแล้ว 5. การซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ จะเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ รายการใดรายการหนึ่งไม่สำเร็จลง TKS จะยกเลิกและไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT
7. ข้อตกลงกระทำการและคำรับรอง	1. TKS นายชูเกียรติฯ และ SABUY ตกลงซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT โดยหุ้นสามัญของ AIT ดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิ และภาระผูกพันใด ๆ และ TKS จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT และชำระราคาขายภายใต้ข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง 2. การซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT จะต้องเกิดขึ้น<u>หลังจาก</u>การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ และการซื้อขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY เสร็จสมบูรณ์ ตามธุรกรรมในข้อ 1 ของเอกสารแนบฉบับนี้ 3. SABUY และ นายชูเกียรติฯ จะโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นสามัญของ AIT ทั้งหมดให้ TKS เมื่อ SABUY และ นายชูเกียรติฯ ได้รับชำระเงินจาก TKS ครบถ้วน

หมายเหตุ: 1/ ภายหลังการซื้อขายหุ้นสามัญของ SABUY และ SABUY-W2 เสร็จสมบูรณ์แล้ว TKS ยังมีการถือหุ้นสามัญของ SABUY คงเหลืออยู่จำนวน 38,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และไม่มี SABUY-W2 คงเหลือ

ทั้งนี้ การพิจารณาอนุมัติวาระตามข้อ (1) – (2) ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS และบริษัท ของเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญถือเป็นวาระที่เกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะถือว่าวาระอื่นๆ ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปแล้วก่อนหน้านี้เป็นอันยกเลิกไป และจะไม่พิจารณาในวาระอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องต่อไป

<u>ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</u>

จากเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขทางกฎหมายซึ่งเป็นภาระผูกพันที่ต้องกระทำให้เสร็จสมบูรณ์ก่อนการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการเข้าทำรายการข้างต้นได้มีการกำหนดการเข้าทำรายการที่ชัดเจนและให้ความเป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ดี เนื่องจากเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญมีการผูกเงื่อนไขก่อนการเข้าทำรายการที่มีเงื่อนไขเกี่ยวเนื่องกันในหลายวาระ ซึ่งหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในวาระใดวาระหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ก็อาจส่งผลให้การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวไม่สามารถดำเนินการต่อได้ นอกจากนี้ เนื่องจากเป็นการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้เป็นเหตุให้ SABUY เข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ซึ่งจะมีผลต่อการกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า เงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาและต้องขออนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้ง 2 ฝ่าย **<u>มีความสมเหตุสมผล</u>**

2.2.12 การเข้าร่วมประชุมออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการของกรรมการที่มีส่วนได้เสีย

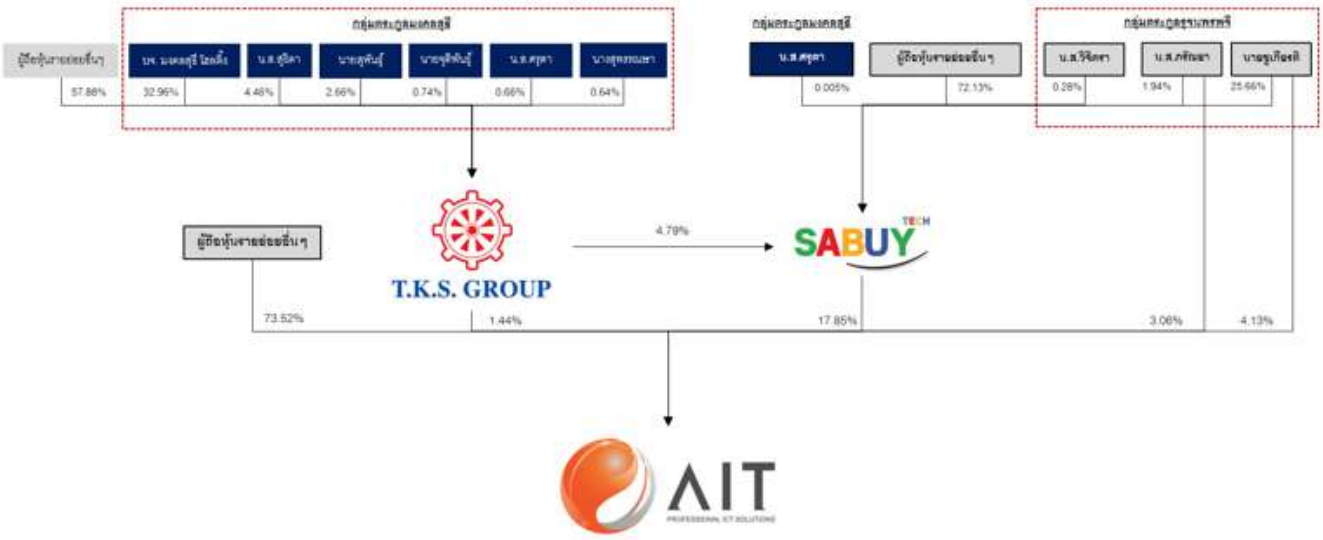
ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 22/2565 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2565 เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2565 ในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2566 ให้พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว โดยในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทดังกล่าวมี นายจักรกฤศฏิ์ พาราพันธกุล ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม และได้มอบหมายให้นางสาวอภิสรา รุจนพรพจี ผู้จัดการสายงานพาณิชย์และการลงทุน เป็นผู้นำเสนอในวาระการประชุมนี้เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีกรรมการผู้มีส่วนได้เสียในการตกลงเข้าทำรายการทั้งหมด 2 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ได้แก่ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี และ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี ไม่ได้เข้าร่วมประชุมในวาระการประชุมนี้และงดออกเสียงเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	สถานะ
1	นายจักรกฤศฏิ์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการบริษัท, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ	-
2	นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ	เป็นกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย - ไม่ได้เข้าประชุม
3	นายวรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	รองประธานกรรมการ	-
4	นายวชิรธร คงสุข	กรรมการ	-
5	นายวิรัช มรกตกาล	กรรมการ	-
6	นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการ	เป็นกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย - ไม่ได้เข้าประชุม
7	นายฆนัท ครุธกูล	กรรมการ	-
8	นายศรัณย์ ศุภศรัณย์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ	-
9	นางอุมาวดี รัตนอุดม	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ	-

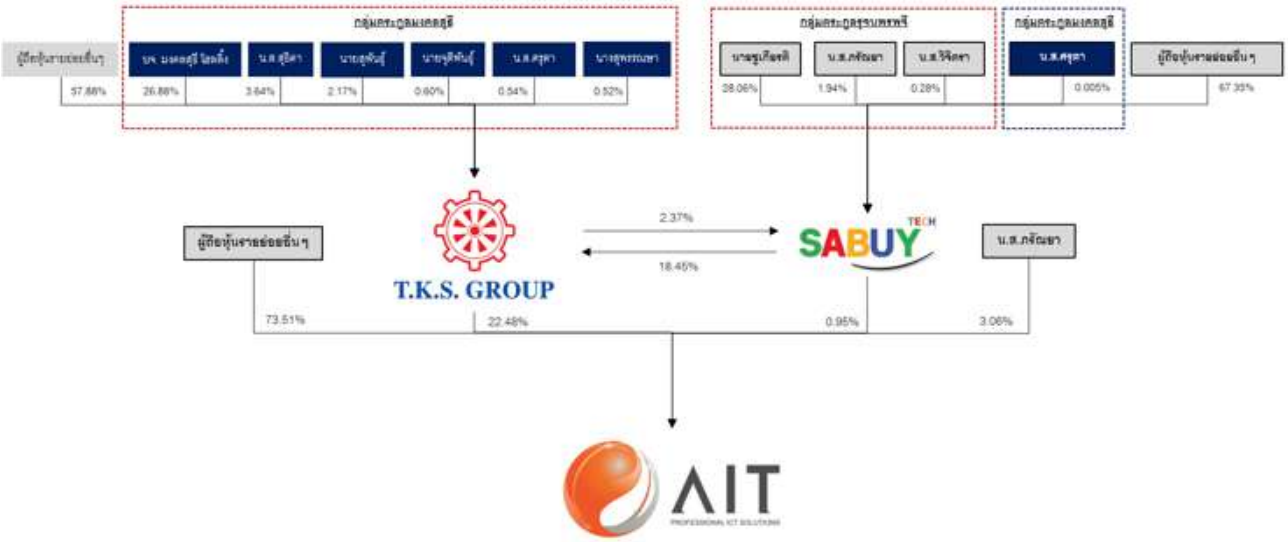
ทั้งนี้ นายชูเกียรติ รุจนพรพจี บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และกลุ่มตระกูลมงคลสุธี (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.2.4) นับเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระการประชุมนี้เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้

<u>สรุปโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทก่อนและหลังธุรกรรมทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์</u>

<u>ก่อนเข้าทำรายการ</u>



<u>หลังเข้าทำรายการ</u>



ส่วนที่ 3 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

3.1 <u>รายการที่ 1</u> การได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดย บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

3.1.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ เป็นส่วนหนึ่งของการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทเพื่อให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เนื่องจาก TKS มีความเชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจที่สามารถเข้ามาเสริมความแข็งแกร่งที่จะก่อให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ให้กับกลุ่มบริษัทได้หลายส่วน อาทิ ธุรกิจบริหารคลังสินค้า (Fulfillment Solution) ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) และธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (System Integrators) และด้วยแนวทางกลยุทธ์หลักของ TKS ในการเป็น “Tech Ecosystem Builder” นั้น นับเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ที่สามารถสอดรับกับกลยุทธ์หลักของบริษัท “7-7-7” ได้ ซึ่งจะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS ซึ่งจะสร้างประโยชน์ให้กับกลุ่มบริษัททั้งแนวราบและแนวลึก (Horizonal & Vertical)

นอกจากนี้ ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้บริษัทจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ของ TKS โดยถือหุ้นในจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 18.45 ซึ่งมีผลต่อการกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท โดย TKS จะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทและทำให้บริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS และเงินปันผลจาก TKS ได้ในอนาคต ซึ่งจะเป็นช่วยเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้กับกลุ่มบริษัท เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่กลุ่มบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างต่อเนื่องในระยะยาว ตลอดจนยังเป็นการช่วยให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยง (Diversify Risk) จากการที่ TKS ลงทุนในหลากหลายธุรกิจ (รายละเอียดในหัวข้อ 2.1.2)

3.1.2 เปรียบเทียบข้อดี-ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

<u>ข้อดีของการทำรายการ</u>

1) <u>เป็นการเสริมความแข็งแกร่งในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ให้แก่กลุ่มบริษัท</u>

เนื่องจาก TKS มีการลงทุนในหลายกลุ่มธุรกิจที่จะสามารถเข้ามาเสริมความแข็งแกร่งในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ให้แก่กลุ่มบริษัทได้ทั้งแนวราบและแนวลึก (Horizonal & Vertical) อาทิ ธุรกิจบริหารคลังสินค้า (Fulfillment Solution) ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) และธุรกิจบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (System Integrators) ตามรายละเอียดนี้

ลำดับที่	กลุ่มธุรกิจ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
1	Fulfillment Solution	SPM	ผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution)	100.00%[1]
2	Digital Platform	GOFIVE	ผู้ผลิตซอฟต์แวร์	57.97%[1]
3	IT Ecosystem	SYNEX	จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดย SYNEX เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าจาก	38.51%[1]

ลำดับที่	กลุ่มธุรกิจ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	สัดส่วนการถือหุ้น
			ผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และมีฐานลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์ เครื่องเขียน	
4	System Integrator	MSC	เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง	9.00%[1]
5	Investment Business	NEXT VENTURES	ลงทุนในบริษัทที่เป็นสตาร์ทอัพ ที่มุ่งเน้น e-Commerce, Warehouse & Fulfillment, Digital Transformation, Fintech Platforms และ Metaverse	99.99%[2]

หมายเหตุ:
1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท
2/ ข้อมูลจากมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2565 ของ TKS เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2565

2) <u>ก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS</u>

จากแนวทางในการขยายธุรกิจของบริษัทให้ครอบคลุมทั้งภาคธุรกิจและการใช้ชีวิตของประชาชน ภายใต้ “SABUYVERSE The Next Visionary” ซึ่งมีกลยุทธ์ในการดำเนินงานหลัก คือ “7-7-7” ทำให้บริษัทต้องเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจที่เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ เพื่อบริษัทสามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ได้ครอบคลุมอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ครั้งนี้จะก่อให้เกิดการ Synergy ตามรายละเอียดดังนี้

บริษัท			Synergy
SABUY	TKS	SYNEX GOFIVE MSC	• ด้านสะดวกซื้อ ผ่าน Retail Platform ผ่านการพัฒนาระบบ E-Commerce ผ่านทาง MSC ซึ่งเป็นผู้มีความเชี่ยวชาญในการเป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) • ด้านสะดวกส่ง ผ่านแฟรนไชส์รับส่งพัสดุ (Drop-off stores) ที่ทาง TKS มีความชำนาญในธุรกิจการบริการระบบจัดการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง • ด้านสะดวกใช้ ที่ให้บริการระบบปฏิบัติการที่ให้ลูกค้า SME หรือ Enterprise ที่ให้บริการสำหรับองค์กรและไลฟ์สไตล์ด้วยความเข้าใจผู้บริโภค ในการบริการระบบจัดการศูนย์อาหาร (Food Court) รองรับระบบศูนย์อาหาร และระบบจัดการร้านค้าปลีก (POS) แพลตฟอร์มการขายอาหาร (Food E-Commerce Platform) ซึ่งจำเป็นต้องใช้อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ในการปฏิบัติการ ด้วยการจัดหาผลิตภัณฑ์ผ่าน SYNEX • การให้บริการระบบการจัดการทรัพยากรบุคคล ผ่านการพัฒนาระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศต่างๆ จาก TKS และบริษัทในกลุ่ม ได้แก่ GOFIVE
SABUY	TKS	SYNEX DOU7	เกิดพันธมิตรในการร่วมกันพัฒนาและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการขายอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์แบบค้าปลีกระหว่าง บริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด (“DOU7”) ที่เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทและ บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”) ร่วมกับ SYNEX
SABUY	TKS	AS SYNEX	เสริมความแข็งแกร่งธุรกิจของ AS ที่ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ โดยมุ่งเน้นการให้บริการเกมออนไลน์ และเกมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งจัดจำหน่ายเกมพีซี ด้วยการร่วมกันพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีและระบบการจ่ายเงินของบริษัท รวมถึงการตลาดในกลุ่มลูกค้า E-SPORTs ร่วมกับ SYNEX

3) <u>ทำให้บริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS</u>

การทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ครั้งนี้ จะทำให้บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน TKS ในสัดส่วนร้อยละ 18.45 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน และบริษัทมีแผนที่จะแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทเข้าไปเป็นกรรมการบริษัทของ TKS เพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังการทำธุรกรรมครั้งนี้แล้วเสร็จสมบูรณ์ เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ซึ่งจะทำให้ TKS มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS ได้ในอนาคต ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม = กำไรขาดทุนสุทธิ + กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ตามสัดส่วนการถือหุ้น และช่วยให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยง (Diversify Risk) จากการที่ TKS ลงทุนในหลากหลายธุรกิจ โดย TKS มีรายได้และกำไรในอดีตย้อนหลังตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	2562	2563	2564	9 เดือนปี 2564	9 เดือนปี 2565
รายได้					
ผลิตแบบฟอร์มกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องและสิ่งพิมพ์ปลอดการทำเทียม	2,462.78	1,853.21	1,667.84	1,338.16	1,102.71
บริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและซอฟต์แวร์	34.13	38.43	49.56	35.28	43.93
รวมรายได้	**2,496.92**	**1,891.63**	**1,717.40**	**1,373.43**	**1,146.64**
อัตราการเติบโต (%)					
ผลิตแบบฟอร์มกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องและสิ่งพิมพ์ปลอดการทำเทียม		(24.75)	(10.00)		(17.59)
บริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและซอฟต์แวร์		12.58	28.98		24.51
รวมรายได้		(24.24)	(9.21)		(16.51)
สัดส่วนรายได้ (%)					
ผลิตแบบฟอร์มกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องและสิ่งพิมพ์ปลอดการทำเทียม	98.63	97.97	97.11	97.43	96.17
บริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและซอฟต์แวร์	1.37	2.03	2.89	2.57	3.83
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม					
กำไรสุทธิ	409.83	231.11	1,198.65	1,076.79	605.83
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(2.64)	19.10	1,437.60	236.86	(1,030.20)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	**407.19**	**250.22**	**2,636.25**	**1,313.66**	**(424.37)**

4) <u>ได้รับเงินปันผลจาก TKS ในอนาคต</u>

การทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทมีโอกาสได้รับหุ้นสามัญของ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทจะสามารถรับผลตอบแทนจากการเข้าลงทุนในหุ้นของ TKS ในรูปแบบของเงินปันผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานได้ในอนาคต ซึ่งช่วงที่ผ่านมา TKS มีการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง โดยมีนโยบายการจ่ายปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละปี โดยมีประวัติการจ่ายปันผลของ TKS ตามตารางดังนี้

ข้อมูลเงินปันผล	TKS[1/]		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน[2/] (%)
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2563	212.62	0.46	9.84
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2564	138.67	0.50	1.67
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2565	61.01	0.12	2.93

หมายเหตุ:1/ TKS มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละปี แต่ทั้งนี้จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น 2/ ข้อมูลอัตราเงินปันผลตอบแทน 12 เดือนล่าสุดจาก www.settrade.com ณ วันที่ 10 มกราคม 2566

5) <u>มีโอกาสที่มูลค่าเงินลงทุนใน TKS อาจจะเพิ่มขึ้นได้ในอนาคต</u>

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ของ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 14.00 บาท คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท ซึ่งบริษัทจะมีการบันทึกเงินลงทุนใน TKS ดังกล่าวด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) โดยจะรับรู้รายการเงินลงทุนเมื่อเริ่มแรกด้วยราคาทุน ซึ่งเงินลงทุนนี้จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงในภายหลังด้วยส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนตามสัดส่วนที่มีส่วนได้เสียอยู่ และเมื่อมีการได้รับเงินปันผลจะต้องนำไปหักจากมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน (มูลค่าบัญชี = เงินลงทุนเริ่มต้น + ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุน – เงินปันผล) ดังนั้น หากในอนาคต TKS มีการรับรู้กำไรมากขึ้น มูลค่าเงินลงทุนใน TKS ของบริษัทก็มีโอกาสที่จะเพิ่มขึ้นตามในอนาคตได้

6) <u>ทำให้บริษัทกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และสามารถส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการใน TKS ได้</u>

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทไม่มีการถือหุ้นใน TKS และไม่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญใน TKS หากบริษัทเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะทำให้บริษัทกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญใน TKS มากขึ้น ด้วยการที่บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ในสัดส่วนร้อยละ 18.45 และบริษัทจะแต่งตั้งกรรมการบริษัทที่เป็นตัวแทนของบริษัทไปใน TKS เพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังที่การทำธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้ว เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์หลักของบริษัท

7) <u>ทำให้บริษัทกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ TKS เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่</u>

การเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ TKS จะทำให้บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน TKS ในสัดส่วนร้อยละ 18.45 โดยก่อนการเข้าธุรกรรมในครั้งนี้ TKS ได้กระจายการลงทุนไปยังหลากหลายธุรกิจ ซึ่งบริษัทที่ TKS เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ได้แก่

- บริษัท ที.เค.เอส สยามเพลส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”) ผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution) (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00)
- บริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”) ผู้ให้บริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและซอฟต์แวร์ (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 57.97)
- บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) ผู้จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดย SYNEX เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และมีฐานลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์ เครื่องเขียน (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 38.51)
- บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด (“NEXTVENTURE”) ลงทุนในบริษัทที่เป็นสตาร์ทอัพ ที่มุ่งเน้น e-Commerce, Warehouse & Fulfillment, Digital Transformation, Fintech Platforms และ Metaverse (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99)

ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ TKS เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

ข้อด้อยของการทำรายการ

1) บริษัทมีความเสี่ยงที่อาจจะรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการเข้าลงทุนใน TKS

TKS มีรายได้ส่วนใหญ่จากการเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ โดยเฉพาะธุรกิจการพิมพ์บัตรพลาสติกและการพิมพ์บนกระดาษที่มีแนวโน้มที่จะได้รับผลเชิงลบจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและปัจจัยแวดล้อมค่อนข้างมาก (Sunset Industry) ซึ่งกำลังถูกแทนที่ด้วยระบบดิจิทัล ทำให้แนวโน้มของรายได้ผลิตแบบฟอร์มกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องและสิ่งพิมพ์ปลอดการทำเทียมมีแนวโน้มที่จะลดลง ดังนั้น TKS จึงมีรายได้การผลิตแบบฟอร์มกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องและสิ่งพิมพ์ปลอดการทำเทียมที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) ประกอบกับ TKS มีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด ณ งวด 9 เดือน ปี 2565 เท่ากับ (424.37) ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเป็นหลัก ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ซึ่งจะทำให้ TKS มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัท บริษัทจะต้องรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนจาก TKS ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่จะรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการเข้าลงทุนใน TKS ได้ในอนาคต โดยเป็นผลมาจากความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทที่ TKS ถือหุ้นอยู่ ซึ่งถือเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น โดยสามารถแสดงรายละเอียดกำไรสุทธิและกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นของ TKS ในอดีตได้ดังนี้

กำไรของ TKS (หน่วย: ล้านบาท)	2562	2563	2564	9 เดือนปี 2564	9 เดือนปี 2565
กำไรสุทธิ	409.83	231.11	1,198.65	1,076.79	605.83
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(2.64)	19.10	1,437.60	236.86	(1,030.20)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	**407.19**	**250.22**	**2,636.25**	**1,313.66**	**(424.37)**

อย่างไรก็ตาม TKS ได้ปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจให้ปรับตัวเข้าสู่โลกดิจิทัลมากขึ้น ด้วยการประกอบธุรกิจบริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและซอฟต์แวร์ โดยรายได้จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะเติบโตสูงขึ้น และ TKS ยังร่วมการเป็นพันธมิตรกับกลุ่มบริษัทในการพัฒนาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่มีศักยภาพในการเติบโตมากขึ้น ตามกลยุทธ์ "Tech Ecosystem Builder" ซึ่งเป็นกลยุทธ์หลักของกลุ่ม TKS โดย TKS ได้กระจายการลงทุนอย่างต่อเนื่องในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี แบ่งออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.) ธุรกิจผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution) 2.) ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) 3.) ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล (Venture) 4.) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) 5.) ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีด้านการเงิน (FinTech) ธุรกิจผลิตภัณฑ์และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้าที่มีระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) และ 6.) ธุรกิจการนำเสนอโซลูชั่นและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนใน GOFIVE, MSC, SYNEX และ AIT รวมถึงการลงทุนเข้าซื้อหุ้นของบริษัทที่ผ่านมา ซึ่งกลยุทธ์โดยภาพรวมของ TKS จะสามารถช่วยบริษัทขยายและส่งเสริมความแข็งแกร่งระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทได้

2) บริษัทมีภาระในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อให้เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญของ TKS

ตามข้อมูลงบการเงินรวมสอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 237.66 ล้านบาท ซึ่งไม่เพียงพอต่อการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ TKS ที่บริษัทจะต้องชำระค่าหุ้นสามัญของ TKS ด้วยเงินสดเป็นจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีภาระในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อให้เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังนั้น บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT เพื่อนำเงินสดที่ได้รับ

ชำระมาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการต่าง ๆ เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้น (Brokerage Fee) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น

3) <u>อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์</u>และอาจจะนำไปสู่การแสดงข้อมูลทุนเทียมจากการถือหุ้นไขว้กันระหว่างบริษัทและ TKS ซึ่งอาจจะเข้าข่ายการไม่เป็นไปตามเกณฑ์คุณสมบัติการดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนได้ในอนาคต

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ TKS ในครั้งนี้ TKS เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 4.79 (ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566) โดยที่บริษัทมิได้เป็นผู้ถือหุ้นของ TKS อย่างไรก็ดี ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมเข้าซื้อหุ้นสามัญของ TKS บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน TKS ในสัดส่วนร้อยละ 18.45 และ TKS จะถือหุ้นในบริษัทเท่ากับร้อยละ 2.37 (เนื่องจาก TKS จะจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 39,000,000 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 2 ของบริษัท (“SABUY-W2") จำนวน 8,650,000 หน่วย ให้นายชูเกียรติ รุจนพรพจี ตามข้อมูลสารสนเทศของ TKS ที่แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 23 ธันวาคม 2565) ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะทำให้เกิดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทและ TKS ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และอาจจะนำไปสู่การแสดงข้อมูลส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ถูกต้อง (ทุนเทียม) ได้ในอนาคต หากเกิดกรณีที่ TKS มีการเข้าซื้อหุ้นสามัญหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพของบริษัทเพิ่มเติมในอนาคตจนทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทเกินร้อยละ 25.00 ก็อาจจะเข้าข่ายการไม่เป็นไปตามเกณฑ์คุณสมบัติการดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ข้อ 15 (3) ที่กำหนดให้บริษัทและบริษัทอื่นต้องไม่มีการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน กรณีการถือหุ้นไม่เกินกว่าร้อยละ 25.00 ดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่นเกินกว่าร้อยละ 25.00 ในกรณีที่บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในผู้ขออนุญาตไม่เกินกว่าร้อยละ 25.00

(ข) ในกรณีที่บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นไม่เกินกว่าร้อยละ 25.00 ต้องไม่ปรากฏว่าบริษัทอื่นถือหุ้นไขว้ในผู้ขออนุญาตเกินกว่าร้อย 25.00

อย่างไรก็ดี ภายหลังการเข้าทำรายการครั้งนี้ การถือหุ้นไขว้กันดังกล่าวระหว่างบริษัทและ TKS ยังเป็นไปตามเกณฑ์ที่เหมาะสมและไม่ขัดแย้งกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 รวมถึงบริษัทมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงข้างต้น ดังนี้

- บริษัทมีนโยบายที่จะไม่ถือหุ้นไขว้เกินร้อยละ 25.00 ที่จะทำให้เกิดความขัดแย้งกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ รวมถึงหากบริษัทหรือ TKS มีสัดส่วนการถือหุ้นถึงร้อยละ 25.00 จะทำให้มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อ (Tender Offer) ตามมาตรา 247 แห่ง พรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน
- บริษัทมีนโยบายในการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายในที่กำหนดให้กรรมการและผู้บริหาร รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินหรือเทียบเท่าของบริษัท รวมทั้งคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลข้างต้นจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทต่อก.ล.ต. ตามมาตรา 59 และ บทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพรบ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และจัดส่งสำเนารายงานนี้ให้แก่บริษัทในวันเดียวกันกับที่ส่งรายงานต่อ ก.ล.ต. เพื่อเป็นการติดตามและป้องกันความเสี่ยงไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต

3.1.3 เปรียบเทียบข้อดี-ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ

1) ไม่มีความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนใน TKS

เนื่องด้วย TKS ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจและแบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัล กระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ และมีรายได้หลักจากธุรกิจการพิมพ์ ซึ่งมีแนวโน้มในเชิงลบที่จะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) ที่จะทำให้อุปสงค์ (Demand) ของสินค้าและบริการการพิมพ์ต่าง ๆ จะลดลง ดังนั้น TKS จึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลเชิงลบจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและปัจจัยแวดล้อมค่อนข้างมาก (Sunset Industry) จนอาจทำให้รายได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้ในอนาคต หากบริษัทไม่เข้าธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ครั้งนี้ บริษัทจะไม่มีความเสี่ยงที่อาจจะรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนใน TKS

2) ไม่มีภาระในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อให้เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS

ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญฯเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทจะต้องใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนที่จะใช้แหล่งเงินทุนที่ได้รับจากธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ที่บริษัทจะได้รับการชำระเป็นเงินสดเป็นจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแผนที่จะเข้าทำทั้งสองธุรกรรมดังกล่าวภายในวันเดียวกัน อย่างไรก็ดี หากบริษัทต้องเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT จะทำให้บริษัทจำเป็นต้องทำการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินก่อนเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวด้วยการใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่น ตั๋วสัญญาใช้เงิน และ/หรือ Bridging Loan และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งจะมีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เกิดขึ้น ได้แก่ ดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้น (Brokerage Fee) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทจะไม่มีภาระค่าใช้จ่ายในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรม

3) ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ TKS เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 4.79 (ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566) โดยที่บริษัทมิได้เป็นผู้ถือหุ้นของ TKS แต่อย่างใด หากบริษัทไม่เข้าธุรกรรมในครั้งนี้ TKS และ บริษัทจะยังคงสถานะการถือหุ้นเหมือนเดิม ทำให้ไม่เกิดการถือหุ้นไขว้ซึ่งจะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

1) เสียโอกาสในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท

หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทจะต้องพึ่งพาความเชี่ยวชาญทางด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศและธุรกิจบริการระบบจัดการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง (Fulfillment Solutions) ในการเติมเต็มและขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัทและบริษัทในกลุ่มด้วยตัวเอง ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลานานกว่าการมีกลุ่มธุรกิจของ TKS เข้ามาเกื้อกูล และอาจไม่เพียงพอต่อการแข่งขันและการปรับตัวให้เท่าทันกับการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะทำให้บริษัทเสียโอกาสในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท

2) <u>เสียโอกาสในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งที่จะก่อให้เกิด Synergy กันในกลุ่มพันธมิตรของบริษัท</u>

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ มีจุดมุ่งหมายเพื่อเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ เพื่อบริษัทสามารถขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ได้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปตามกลยุทธ์ในการดำเนินงานหลัก คือ “7-7-7” ซึ่งจะเป็นการขยายธุรกิจของบริษัทให้ครอบคลุมทั้งภาคธุรกิจและการใช้ชีวิตของประชาชน ภายใต้ “SABUYVERSE The Next Visionary” ดังนั้น หากไม่เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้บริษัทจะเสียโอกาสในการเสริมสร้างความแข็งแกร่งที่จะก่อให้เกิด Synergy กันในกลุ่มพันธมิตรของบริษัท

3) <u>เสียโอกาสในการเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS</u>

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ บริษัทไม่มีการถือหุ้นใน TKS และไม่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญใน TKS โดยการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ด้วยการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 18.45 และบริษัทจะแต่งตั้งกรรมการบริษัทที่เป็นตัวแทนของบริษัทไปใน TKS เพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังที่การทำธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้ว เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทจะเสียโอกาสในการเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS และไม่สามารถแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทเข้าไปเป็นกรรมการใน TKS เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์หลักของบริษัท และการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่างกลุ่มบริษัทก็จะไม่สามารถดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

4) <u>บริษัทต้องหาแนวทางในการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้จากช่องทางใหม่</u>

การเข้าทำการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ จะส่งผลให้ TKS จะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทจะได้ประโยชน์จากการลงทุนเป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS ได้ในอนาคต ทำให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยง (Diversify Risk) ทางธุรกิจได้ ดังนั้น หากไม่เข้าทำธุรกรรมดังกล่าวบริษัทต้องหาแนวทางในการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้จากช่องทางใหม่เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ในการกระจายความเสี่ยง (Diversify Risk) ทางธุรกิจ

3.1.4 เปรียบเทียบข้อดี-ข้อด้อยระหว่างการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

<u>ข้อดีของการทำรายการเกี่ยวโยงเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก</u>

1) <u>ไม่เสียเวลาและกำจัดความไม่แน่นอนจากราคาซื้อขายเนื่องจากบริษัทไม่จำเป็นต้องไปซื้อหุ้นสามัญของ TKS จากบุคคลภายนอกหรือบนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์</u>

เมื่อพิจารณามูลค่าซื้อขายเฉลี่ยของหุ้น TKS ในตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 ปีย้อนหลัง จะได้เท่ากับ 68.28 ล้านบาทต่อวัน ซึ่งหมายความว่าหากบริษัทต้องการเข้าซื้อหุ้น TKS บนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทต้องใช้เวลามากกว่า 20 วัน ทำให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทที่จะไม่สามารถกำหนดราคาซื้อขายได้แน่นอน เนื่องจากราคาตลาดจะเป็นไปตามความต้องการซื้อขายในแต่ละวัน อีกทั้งยังไม่สามารถทำการซื้อขายในจำนวนที่ต้องการได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้จะทำให้บริษัทไม่เสียเวลาและเป็นการกำจัดความไม่แน่นอนจากราคาซื้อขายได้เมื่อเทียบจากการซื้อกับบุคคลภายนอกหรือบนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์

2) <u>มีความคุ้นเคยในการดำเนินงานภายใต้กลุ่มบริษัทเดียวกัน</u>

การทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างเพื่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลที่ดียิ่งขึ้น ซึ่งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทและ TKS มีความคุ้นเคยกัน เนื่องจากมีประสบการณ์ในการร่วมงานด้วยกันมาก่อน ทำให้มีความราบรื่นในการดำเนินธุรกิจตามกลยุทธ์ของบริษัทในกลุ่มเมื่อเทียบกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกซึ่งอาจมีความแตกต่างของวิสัยทัศน์และแนวทางการทำงานที่อาจจะทำให้การทำงานไม่ราบรื่น ดังนั้น การผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ภายในกลุ่มธุรกิจอาจไม่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลเทียบเท่ากับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยง

3) <u>ระยะเวลาในการตกลงเข้าทำรายการสั้นกว่าตกลงกับคนภายนอกหรือเข้าซื้อหุ้นจากกระดานซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</u>

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจาก TKS เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี โดยนายจุติพันธุ์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS และเมื่อรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทซึ่งถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกัน ในสัดส่วนร้อยละ 42.12 (ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566) ใน TKS โดยฝ่ายจัดการของบริษัท และ TKS มีความคุ้นเคยกันอยู่แล้ว อีกทั้ง TKS ยังเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 4.79 (ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566) ก่อนการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ นอกจากนี้ บริษัทและ TKS ยังถือหุ้นร่วมกันใน PTECH ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดังนั้น การเข้าทำการเจรจาทั้งในด้านเงื่อนไขและราคาของการเข้าทำธุรกรรมจึงมีระยะเวลาในการตกลงเข้าทำรายการสั้นกว่าการเจรจากับคนภายนอกหรือเข้าซื้อหุ้นจากกระดานซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4) <u>เป็นการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้เกิดประโยชน์และประสิทธิภาพสูงสุด</u>

การทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างเพื่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลที่ดียิ่งขึ้น ด้วยการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้เกิดประโยชน์และประสิทธิภาพสูงสุด โดย TKS จะเข้ามามีส่วนเสริมความแข็งแกร่งด้านเทคโนโลยีให้กับระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของบริษัท เนื่องด้วย TKS มีกลุ่มธุรกิจทางเทคโนโลยีและสารสนเทศในหลายด้าน เช่น ด้านธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในกลุ่มคือ บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ ธุรกิจ System Integrator ของ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) นอกจากนี้ TKS จะสามารถเสริมความแข็งแกร่งให้ระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัทไม่ว่าจะเป็นด้านธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) ธุรกิจระบบโซลูชั่นส์ (Solutions) และ ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services) ที่ต้องพึ่งพาผู้เชี่ยวชาญทางเทคโนโลยีและสารสนเทศเป็นสำคัญ ดังนั้นการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ จะทำให้กลุ่มบริษัทสามารถมีความชัดเจนในการดำเนินงานและสามารถมีโอกาสในการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

<u>ข้อด้อยของการทำรายการเกี่ยวโยงเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก</u>

1) <u>อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการเจรจาราคาและเงื่อนไขต่าง ๆ</u>

การทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลเกี่ยวโยง โดยที่ TKS เป็นนิติบุคคลที่มีกรรมการของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี โดยนายจุติพันธุ์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS และเมื่อรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทซึ่งถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 42.12 (ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566) ใน TKS ดังนั้นการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว อาจเกิด

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการเจรจาและเงื่อนไขของการเข้าทำธุรกรรม อย่างไรก็ดี บริษัทมีมาตรการในการควบคุมและลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังนี้

- การอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท โดยที่กรรมการที่มีส่วนได้ส่วนเสียไม่มีสิทธิออกเสียงและเข้าประชุมในวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม
- การกำหนดข้อตกลงทั้งด้านเงื่อนไขและราคาในการเข้าทำธุรกรรมจะต้องเสมือนกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก
- การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวโยงกัน

2) <u>เสียโอกาสในการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกบนข้อเสนอที่มีเงื่อนไขที่ดีกว่า</u>

การทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลเกี่ยวโยง ซึ่งกรรมการบริษัทและผู้บริหารของบริษัทและ TKS มีความคุ้นเคยกัน ดังนั้น การเจรจาเงื่อนไขและราคาของการเข้าทำธุรกรรมนั้นเป็นการเจรจาอย่างฉันมิตร ทำให้เงื่อนไขและราคาของการเข้าทำธุรกรรม อาจไม่สูงเท่ากับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกที่อาจมีข้อเสนอที่ดีกว่าซึ่งอาจทำให้บริษัทสามารถลงทุนในธุรกิจที่มีความคล้ายคลึงกับ TKS ในราคาที่ถูกกว่าและมีเงื่อนไขที่ดีกว่าได้

3.1.5 ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรม

1) <u>ความเสี่ยงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS อาจไม่อนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIT</u>

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ของ TKS จากบริษัท ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ดังนั้น หาก TKS ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะทำให้การเข้าทำธุรกรรมของบริษัทไม่สามารถเกิดขึ้นได้

2) <u>ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญของ TKS</u>

ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ครั้งนี้ ทางบริษัทและ TKS จะตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเงื่อนไขของสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญของ TKS และบริษัทจะทำการชำระค่าตอบแทนการจองซื้อหุ้นดังกล่าวเป็นเงินสด ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาจองซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จสมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว ทั้งนี้ การร่างสัญญาและการเจรจาเงื่อนไขของสัญญาจองซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นภายหลังจากที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมแล้ว ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงยังคงมีความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาจองซื้อหุ้นสามัญของ TKS เช่น ความไม่แน่นอนของเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขบังคับหลัง ซึ่งหากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องไม่สามารถตกลงร่วมกันในการกำหนดเงื่อนไขของสัญญา หรือ คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขบังคับหลัง นอกเหนือจากการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทในการเข้าทำรายการ และ การอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของ TKS ในมติที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ซึ่งอาจทำให้การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ในครั้งนี้ไม่สำเร็จหรือเกิดความล่าช้า

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

3.2 **<u>รายการที่ 2</u> การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**

3.2.1 **ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ**

เนื่องจากการบริษัทมีแผนที่จะเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS (รายละเอียดตามข้อ 2.1) <u>ซึ่งบริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นเงินสด</u> จำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท ในขณะที่จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 237,657,000 บาท ซึ่งยังไม่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนั้น เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการเข้าทำธุรกรรมข้างต้นได้นั้น บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติมให้เงินสดของบริษัทเพียงพอต่อการเข้าธุรกรรมดังกล่าวโดยการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT และบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดจำนวนไม่เกิน 1,687,500,000 บาท ซึ่งบริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ได้อย่างเพียงพอ อีกทั้งบริษัทยังคงสามารถใช้ประโยชน์จาก AIT ในการพัฒนา Ecosystem ของกลุ่มบริษัทได้เช่นเดิมจากการถือหุ้นใน AIT ผ่าน TKS โดยบริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมของ AIT ผ่าน TKS ซึ่งบริษัทก็จะได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้โดยภาพรวมอีกทอดหนึ่ง

การเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้เป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างธุรกิจเพื่อเสริมความแข็งแกร่งของกลุ่มธุรกิจของบริษัท โดยการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT ให้กับ TKS ทำให้ TKS จะเป็นผู้ถือหุ้นของ AIT ในสัดส่วนร้อยละ 22.48 และหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้บริษัทเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะทำให้บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ TKS ในสัดส่วนร้อยละ 18.45 ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS จะทำให้บริษัทจะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมของ AIT ผ่าน TKS อยู่ โดยการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างธุรกิจดังกล่าวจะทำให้ TKS และ AIT มีความใกล้ชิดกันในแง่ของอำนาจควบคุมกิจการและความต่อเนื่องทางธุรกิจที่จะทำให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องด้วย TKS มีธุรกิจด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศทั้งในด้านธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในกลุ่มคือ บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ ธุรกิจ System Integrator ของ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ที่สามารถผสานพลังร่วมกัน (Synergy) กับธุรกิจของ AIT ที่เป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ที่เน้นการให้บริการในกลุ่มลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ (S1: System Integrator) ที่จะทำให้เกิดการเพิ่มมูลค่าให้แก่ TKS ได้ ด้วยการผสานพลังร่วมกันในธุรกิจเทคโนโลยีและสารสนเทศ ในด้านการผสานพลังร่วมกันทางต้นทุน (Cost Synergy) ที่บริษัทในกลุ่มสามารถประหยัดต้นทุนได้จากการใช้ต้นทุนในด้านการปฏิบัติงานร่วมกัน และผสานพลังร่วมกันทางรายได้ (Revenue Synergy) จากการขยายตลาดไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ผ่านการเป็นพันธมิตรกับ TKS ที่มีความเชี่ยวชาญในตลาดดังกล่าว นอกจากนี้ในขณะที่กลุ่มธุรกิจของบริษัทมุ่งเน้นการประกอบธุรกิจแบบ B2B2C (Business-to-Business-to-Customer) ที่บริษัทจะเป็นตัวกลางในการดำเนินการผ่านธุรกิจอื่นแทนที่จะเข้าถึงตลาดผู้บริโภคโดยตรง ด้วยการเติมเต็มการทำธุรกิจของผู้ขายให้สมบูรณ์ยิ่งขึ้นและความเพิ่มความสามารถในการขายสินค้าและบริการต่อผู้บริโภคให้ได้มากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ การที่ AIT ยังคงเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัทโดยการถือหุ้นผ่าน TKS นั้นจะทำให้บริษัทยังคงสามารถผสานการทำงานกับ AIT ที่จะพัฒนาระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัท ตามกลยุทธ์ “7 สะดวก” และ “7 SMARTs” และการเสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ "7 Rising Stars" ที่บริษัทเข้าลงทุน ที่ต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญทางด้านโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยีและสารสนเทศเพื่อการพัฒนาโครงการลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีและสารสนเทศในกลุ่มบริษัท

ได้แก่กลุ่มธุรกิจ Innotainment ที่มีการให้บริการ Cloud Hosting Service และธุรกิจอื่นๆของบริษัท เช่น กลุ่ม Connext ที่เชื่อมต่อโดยตรงกับผู้บริโภค และ Enterprise & Life ที่เป็นงานบริการระบบการจัดการศูนย์อาหาร (Food Court) และระบบจัดการร้านค้า (POS) รวมถึงกลุ่มธุรกิจ Payments & Wallet ที่บริษัทเป็นตัวกลางในการจ่ายชำระ และ Financial Inclusion ที่ประกอบธุรกิจด้านการเงินและการขายประกัน ได้ดังเดิม

นอกจากนี้ การทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT เป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและกลุ่มธุรกิจที่ประหยัดภาระต้นทุนทางการเงินในการลงทุนเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท เป็นเงินสดด้วยเงินที่บริษัทจะได้จากการขายหุ้นสามัญของ AIT ไปให้ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ทำให้บริษัทไม่จำเป็นต้องพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากการระดมทุนต่างๆ เช่น การเพิ่มทุน การออกหุ้นกู้ การกู้ยืมจากสถาบันการเงินหรือบุคคลอื่น เป็นต้น ที่จะต้องมีค่าใช้จ่าย เช่น ดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม และค่าดำเนินการต่างๆ รวมถึงการระดมทุนต่างๆ จะมีระยะเวลาในการดำเนินการ ดังนั้นการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT จะเป็นการประหยัดทั้งต้นทุนทางการเงินและเวลา เนื่องจากบริษัทสามารถทำธุรกรรมด้วยการขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในคราวเดียวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยมีเพียงค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมและการว่าจ้างที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ

การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและกลุ่มธุรกิจ ที่จะทำให้บริษัทสามารถมุ่งเน้นตามกลยุทธ์ “7-7-7” ที่มุ่งเน้นการประกอบธุรกิจแบบ B2B2C (Business-to-Business-to-Customer) โดยบริษัทจะเป็นตัวกลางในการดำเนินการผ่านธุรกิจอื่นแทนที่จะเข้าถึงตลาดผู้บริโภคโดยตรง ด้วยการเติมเต็มการทำธุรกิจของผู้ขายให้สมบูรณ์ยิ่งขึ้นและความเพิ่มความสามารถในการขายสินค้าและบริการต่อผู้บริโภคให้ได้มากยิ่งขึ้น โดยการเข้าทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ สามารถสร้างรายได้ให้กับกลุ่มบริษัทได้ในอนาคตผ่านการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ร่วมกับกลุ่มธุรกิจของ TKS ดังนั้น บริษัทและ TKS จึงได้หารือร่วมกันในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและกลุ่มธุรกิจ ด้วยการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 225,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 21.04 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ AIT ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท ให้แก่ TKS ซึ่งจะทำให้ TKS เป็นผู้ถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 22.48 จากเดิมที่ถือหุ้นใน AIT เป็นจำนวน 19,200,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.44 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ AIT

3.2.2 เปรียบเทียบข้อดี-ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ

<u>ข้อดีของการเข้าทำรายการ</u>

1) <u>ทำให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอในการเข้าทำธุรกรรมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS</u>

บริษัทมีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ที่จะได้รับเงินสดเป็นจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ไปเพื่อชำระค่าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นเงินสดในจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้จะทำให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS

2) <u>ช่วยให้บริษัทไม่ต้องมีภาระต้นทุนทางการเงินระยะสั้นในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS</u>

เนื่องด้วยบริษัทมีวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ไปใช้เพื่อชำระค่าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ซึ่งดีกว่าการจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยวิธีการกู้ยืม ออกเสนอขายตราสารหนี้ หรือวิธีการเพิ่มทุน (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.2.2) ดังนั้น บริษัทจึงไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินในการระดมทุนจากแหล่งเงินทุนอื่นในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS

3) <u>เพิ่มกระแสเงินสดให้กับบริษัทมากขึ้นสำหรับใช้ในการดำเนินงานอื่นที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท</u>

เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ มีความเกี่ยวเนื่องกันกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยบริษัทจะได้รับการชำระค่าตอบแทนในการทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT เป็นเงินสดในจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ในขณะที่การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ต้องใช้เงินทุนจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจะมีกระแสเงินสดคงเหลือจากการเข้าทำทั้งสองธุรกรรมดังกล่าวเป็นจำนวนไม่เกิน 77.50 ล้านบาท (หรือสุทธิประมาณ 11.09 ล้านบาท ภายหลังจากการหักภาษีเงินได้นิติบุคคล) ซึ่งเป็นการเพิ่มกระแสเงินสดให้กับบริษัทมากขึ้นสำหรับใช้ในการดำเนินงานอื่นที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท โดยบริษัทจะสามารถนำกระแสเงินสดที่เหลือไปใช้ในการดำเนินงานอื่นที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท เช่น เงินทุนหมุนเวียน เงินลงทุนเพิ่มเติม หรือเป็นส่วนหนึ่งของจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอนาคต เป็นต้น โดยสามารถแสดงส่วนต่างของกระแสเงินสดที่จะเกิดขึ้นได้ตามตารางดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนหุ้น	ราคา (บาท/หุ้น)	มูลค่า (ล้านบาท)
ธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT	225,000,000	7.50	1,687.50
ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS	115,000,000	14.00	(1,610.00)
เงินสดสุทธิจากการทำธุรกรรม			77.50
ภาษี (อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00)			(66.41)
เงินสดสุทธิจากการทำธุรกรรมหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล			11.09

4) <u>บริษัทจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญ (Capital Gain) ของ AIT</u>

สินทรัพย์ที่บริษัทจะจำหน่ายไปจากธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT มีมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นสามัญของ AIT จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียน ในราคาขายหุ้นละ 7.50 บาท โดยก่อนการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทมีการถือครองซึ่งหุ้นสามัญของ AIT ในจำนวน 237,600,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT ที่จะขายในครั้งนี้รวมทั้งสิ้น 1,355.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นต้นทุนเฉลี่ยที่ราคา 6.02 บาทต่อหุ้น ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะทำให้บริษัทได้รับประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญ (Capital Gain) (ก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล) เป็นจำนวน 332.04 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 265.63 ล้านบาท หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล) ดังนั้น บริษัทจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญ (Capital Gain) ของ AIT ได้ทันทีที่เข้าทำธุรกรรม

วิธีการคำนวน (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่า
มูลค่าที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้	1,687.50
เงินทุนของบริษัทในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT[1/]	1,355.46
ส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญของ AIT (Capital Gain)	332.04
ภาษี (อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00)	(66.41)
กำไรหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล (ล้านบาท)	265.63

หมายเหตุ: 1/ รายละเอียดตามหัวข้อ 2.2.9

5) <u>ช่วยให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) กันระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS มากยิ่งขึ้น</u>

TKS มีธุรกิจด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศทั้งในด้านธุรกิจและขยายฐานลูกค้าของธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) บริษัทในกลุ่มของ TKS คือ บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ ธุรกิจ System Integrator ของ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ที่สามารถผสานพลังร่วมกัน (Synergy) กับธุรกิจของ AIT ที่เป็น ผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ที่เน้นการให้บริการในกลุ่มลูกค้าภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ (S1: System Integrator) ในขณะที่ AIT มีธุรกิจหลักคือการเป็น ผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบ

วงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะทำให้ กลุ่มธุรกิจของ TKS และ AIT มีความใกล้ชิดกันมากขึ้น และสามารถก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT ที่จะทำให้ธุรกิจแข็งแกร่งได้ยิ่งขึ้นและจะสร้างมูลค่าเพิ่มขึ้นให้กับบริษัทได้ในที่สุด โดยสามารถวิเคราะห์การผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ได้ดังนี้

บริษัท			Synergy
TKS	AIT	MSC	เกิดการผสานพลังด้านต้นทุน (Cost Synergy) ในงานบริหารโครงการ (Project Management) ในธุรกิจการออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI)
TKS	AIT	SYNEX	เกิดการผสานพลังด้านต้นทุน (Cost Synergy) ในด้านการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ในด้านต้นทุนการจัดซื้อ
TKS	AIT	SYNEX MSC	เกิดการผสานพลังด้านรายได้ (Revenue Synergy) ด้วยการขยายฐานลูกค้าร่วมกันผ่านการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มลูกค้าภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน และการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

หากบริษัทเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้จะทำให้ TKS และ AIT แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ซึ่งจะสามารถเสริมธุรกิจของบริษัทด้วยการสนับสนุนระบบโครงสร้างพื้นฐานของบริษัท (SABUY Infrastructure) ที่จะสนับสนุนระบบนิเวศทางการเงิน (Financial Ecosystem) ของบริษัท ต่อ 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) ธุรกิจระบบโซลูชั่นส์ (Solutions) และ ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services) ตามกลยุทธ์ในการดำเนินงานหลัก “7-7-7” ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS ครั้งนี้จะช่วยให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) กันระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS มากยิ่งขึ้น

6) <u>บริษัทยังได้รับประโยชน์จาก AIT ผ่านการถือหุ้นทางอ้อมใน TKS ซึ่งจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AIT</u>

การทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้กับ TKS เป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างทางธุรกิจ เพื่อให้เกิดความชัดเจนในแง่ของการบริหารธุรกิจและการก่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องด้วยบริษัทในกลุ่มของ TKS และ AIT ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศซึ่งเกี่ยวเนื่องและใกล้ชิดกันมากกว่าธุรกิจหลักของบริษัท โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ TKS จะเข้าไปถือหุ้นใน AIT คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.48 และบริษัทจะลดสัดส่วนหุ้นใน AIT เหลือเพียงร้อยละ 0.94 ส่งผลให้ AIT จะกลายเป็นบริษัทในกลุ่มของ TKS ดังนั้น บริษัทยังได้รับประโยชน์จาก AIT ผ่านการถือหุ้นทางอ้อมใน TKS ซึ่งกำลังจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AIT ได้ โดย TKS อาจพิจารณาเสนอชื่อบุคคลที่เป็นตัวแทนของ TKS อย่างน้อย 1 ท่าน เพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการของ AIT ส่งผลให้ไม่ว่าจะเป็นทางด้านธุรกิจที่จะทำให้กลุ่มบริษัทของ TKS แข็งแกร่งยิ่งขึ้น และจะเป็นการส่งเสริมธุรกิจของบริษัทด้วยการสนับสนุนระบบโครงสร้างพื้นฐานของบริษัท (SABUY Infrastructure) ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้นเช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับประโยชน์จาก AIT ผ่าน TKS ในด้านการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนและเงินปันของ AIT ผ่านการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TKS อีกทอดหนึ่ง

<u>ข้อด้อยของการเข้าทำรายการ</u>

1) <u>บริษัทจะเสียสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AIT</u>

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ บริษัทถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 17.85 และมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ได้แก่ นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี ถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.13 และ น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี ถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 3.06 ดังนั้น สัดส่วนการถือหุ้นใน AIT รวมของบริษัทและกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท อยู่ที่ร้อยละ 25.04 ภายหลัง

การทำธุรกรรมดังกล่าว จะทำให้บริษัทลดสัดส่วนการถือหุ้นใน AIT ลงเหลือร้อยละ 0.95 และเมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท จะมีการถือหุ้นใน AIT รวมกันในสัดส่วนร้อยละ 4.00 เนื่องจาก TKS จะมีการซื้อหุ้นสามัญของ AIT เพิ่มเติมจากนายชูเกียรติฯ ในสัดส่วนที่ถืออยู่ทั้งหมด ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจะทำให้บริษัทเสียสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ AIT อย่างมีนัยสำคัญ โดยสามารถแสดงรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของการถือหุ้นใน AIT ได้ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเข้าทำรายการ		หลังการเข้าทำรายการ	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท/1	237,600,000	17.85	12,600,000	0.95
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี/2	55,000,000	4.13	-	-
3	น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี/2	40,700,000	3.06	40,700,000	3.06
	รวมกลุ่มของบริษัท	**333,300,000**	**25.04**	**53,300,000**	**4.00**
4	TKS/3	19,200,000	1.44	299,200,000	22.48
5	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	978,625,351	73.52	978,625,351	73.52
	รวม/4	**1,331,125,351**	**100.00**	**1,331,125,351**	**100.00**

หมายเหตุ

1/ ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 บริษัท ถือหุ้นใน AIT จำนวน 30,000,000 หุ้น โดยภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ครั้งที่ 2 จำนวน 140,000,000 หน่วย เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2565 และการลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT เพิ่มเติมตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 18/2565 และ ครั้งที่ 19/2565 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2565 และวันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ตามลำดับ ส่งผลให้จำนวนหุ้นใน AIT ของบริษัท ก่อนการเข้าทำรายการเพิ่มขึ้นเป็น 237,600,000 หุ้น

2/ ข้อมูลจากบริษัท ณ วันที่ 25 มกราคม 2566 โดย น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี มีความสัมพันธ์เป็นพี่สาวของนายชูเกียรติ รุจนพรพจี

3/ ข้อมูลจากรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุดของบริษัท 10 รายแรก ตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565

4/ ข้อมูลจาก TKS โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT แต่เนื่องจาก TKS จะมีการซื้อหุ้น AIT เพิ่มเติมจากนายชูเกียรติ รุจนพรพจี ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ TKS ใน AIT คิดเป็นร้อยละ 22.48

5/ ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2565 หัวข้อข่าว “หุ้นเพิ่มทุนของ AIT เริ่มซื้อขายวันที่ 11 ตุลาคม 2565”

2) <u>เสียโอกาสในการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน AIT โดยตรง</u>

ในการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ไปให้ TKS และการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะทำให้บริษัทจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน TKS โดย TKS จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน AIT อีกทอดหนึ่ง ซึ่งเดิมบริษัทบันทึกการลงทุนใน AIT เป็นเงินลงทุนอื่น เนื่องด้วยบริษัทถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 17.85 และบริษัทมิได้มีอำนาจควบคุมใน AIT ดังนั้น บริษัทจะไม่สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมจาก AIT ได้ โดยหากบริษัทลงทุนเพิ่มใน AIT เองจนมีสัดส่วนการถือหุ้นอย่างน้อยเป็นจำนวน 266,225,070 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.00 จากเดิมที่บริษัทถือหุ้นใน AIT เป็นจำนวน 237,600,000 หุ้นหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.85 ด้วยการเข้าซื้อหุ้นใน AIT เอง เป็นจำนวน 28,625,070 หุ้น ในราคาเท่ากับ 7.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเดียวกันกับราคาที่ TKS จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIT จากบริษัท ซึ่งบริษัทจะใช้เงินลงทุนเท่ากับ 214.69 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจะเสียโอกาสในการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วมจาก AIT ได้โดยตรงที่สามารถใช้เงินทุนในการเข้าทำธุรกรรมที่ต่ำกว่าการเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่จะต้องใช้เงินทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท

3) <u>บริษัทจะมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้</u>

แม้ว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญของ AIT (Capital Gain) ในการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ จำนวนไม่น้อยกว่า 332.04 ล้านบาท แต่บริษัทก็ต้องแบกรับภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 66.41 ล้านบาท ตามรายละเอียดตารางดังต่อไปนี้

วิธีการคำนวน (หน่วย: ล้านบาท)	มูลค่า
มูลค่าที่บริษัทจะได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT ครั้งนี้	1,687.50
เงินทุนของบริษัทในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ AIT[1/]	1,355.46
ส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญของ AIT (Capital Gain)	332.04
ภาษี (อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20.00)	(66.41)
กำไรหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล (ล้านบาท)	265.63

หมายเหตุ: 1/ รายละเอียดตามหัวข้อ 2.2.9

4) <u>เสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจาก AIT โดยตรง ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนดีกว่าของ TKS</u>

การทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น จากเดิมที่บริษัทมีหุ้นของ AIT เท่ากับ 237,600,000 หุ้น ส่งผลให้ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมจะทำให้บริษัทถือหุ้นใน AIT คงเหลือจำนวน 12,600,000 หุ้น และบริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทจะได้รับเงินปันผลจาก AIT น้อยลง โดยสามารถแสดงการเปรียบเทียบรายละเอียดประวัติการจ่ายเงินปันผลของ AIT และ TKS ได้ดังนี้

ข้อมูลเงินปันผล	AIT[1]			TKS[2]		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน[3] (%)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2563	340.40	1.60	10.47	212.62	0.46	9.84
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2564	402.30	1.95	3.77	138.67	0.50	1.67
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2565	464.20	0.45	5.11	61.01	0.12	2.93

หมายเหตุ:

1/ AIT มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการและหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของ AIT และกฎหมาย

2/ TKS มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละปี แต่ทั้งนี้จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น

3/ ข้อมูลอัตราเงินปันผลตอบแทน 12 เดือนล่าสุดจาก www.settrade.com ณ วันที่10 มกราคม 2566

ดังนั้น หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS บริษัทจะได้รับผลตอบแทนเงินปันผลจาก AIT โดยตรงต่อไปในสัดส่วนเท่าเดิม โดยที่ผ่านมา AIT มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีกว่า TKS ดังนั้นหากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรม บริษัทจะมีโอกาสได้รับเงินปันผลจาก AIT โดยตรง ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนดีกว่าของ TKS

3.2.3 เปรียบเทียบข้อดี-ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ

<u>ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการ</u>

1) <u>บริษัทยังคงสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน AIT เหมือนเดิม</u>

ก่อนการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ บริษัทถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 17.85 และมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ได้แก่ นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี ถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 4.13 และ น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี ถือหุ้นใน AIT เป็นสัดส่วนร้อยละ 3.06 โดยการถือหุ้นรวมของบริษัทและกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท เท่ากับร้อยละ 25.04 หากบริษัทไม่เข้าทำรายการดังกล่าว จะช่วยให้บริษัทไม่สูญเสียสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน AIT

2) <u>สามารถได้รับประโยชน์จากผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนได้เช่นเดิม</u>

หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS และการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS บริษัทจะยังคงถือหุ้นใน AIT เช่นเดิม และไม่กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน TKS บริษัทจะยังคงมี AIT เป็นรายการเงินลงทุนในตราสารทุนเช่นเดิม ซึ่งบริษัทสามารถได้รับประโยชน์จากผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนได้เช่นเดิม โดย AIT ที่ประกอบธุรกิจการออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและสารสนเทศเป็นอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง จากการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล (Digital Transformation) ในทั้งภาคครัวเรือน ภาครัฐ และภาคเอกชน หากวิเคราะห์ราคาหุ้นของ AIT ย้อนหลัง 3 ปี ราคาหุ้นของ AIT มีการเติบโตร้อยละ 79.95 ซึ่งมีการเติบโตสูงกว่าบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน และ สูงกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ ช่วงเวลาเดียวกัน หากราคาหุ้นของ AIT มีการเติบโตสูงขึ้น และ หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทจะสามารถได้รับประโยชน์จากผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนได้เช่นเดิม

ที่มา: www.setsmart.com

3) <u>ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้</u>

หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทไม่รับรู้ส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญของ AIT (Capital Gain) ซึ่งทำให้ไม่เกิดภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลที่บริษัทต้องจ่าย

4) <u>ได้รับเงินปันผลของ AIT ต่อไปซึ่งได้รับผลตอบแทนดีกว่า TKS</u>

หากบริษัทเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้จะส่งผลให้ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมบริษัทมีการถือหุ้นใน AIT คงเหลือจำนวน 12,600,000 หุ้น และเมื่อบริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น จะทำให้บริษัทมีโอกาสที่จะได้รับเงินปันผลจาก AIT ลดลง ในขณะที่ AIT มีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นที่ดีกว่า TKS โดยสามารถแสดงการเปรียบเทียบรายละเอียดประวัติการจ่ายเงินปันผลของ AIT และ TKS ได้ดังนี้

ข้อมูลเงินปันผล	AIT[1]			TKS[2]		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน[3] (%)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2563	340.40	1.60	10.67	212.62	0.46	9.84
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2564	402.30	1.95	3.77	138.67	0.50	1.67
เงินปันผลที่จ่ายในปี 2565	464.20	0.45	5.01	61.01	0.12	2.93

หมายเหตุ:

1/ AIT มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการและหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของ AIT และกฎหมาย

2/ TKS มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละปี แต่ทั้งนี้จะต้องไม่มีขาดทุนสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น

3/ ข้อมูลอัตราเงินปันผลตอบแทน 12 เดือนล่าสุดจาก www.settrade.com ณ วันที่10 มกราคม 2566

หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS บริษัทจะได้รับผลตอบแทนเงินปันผลจาก AIT โดยตรงต่อไปในสัดส่วนเท่าเดิม โดยที่ผ่านมา AIT มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดีกว่า TKS ดังนั้นหากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมดังกล่าว บริษัทจะมีโอกาสได้รับเงินปันผลของ AIT ต่อไปซึ่งได้รับผลตอบแทนดีกว่า TKS

<u>ข้อด้อยของการไม่เข้าทำรายการ</u>

1) <u>เสียโอกาสในการรับประโยชน์จากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ TKS</u>

หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT จะทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ได้ เนื่องจากเป็นรายการที่เกี่ยวเนื่องกันจากแหล่งเงินทุนหลักที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS นั้นจะมาจากเงินสดที่ได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT ซึ่งจะทำให้บริษัทเสียโอกาสในการรับประโยชน์จากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ TKS

2) <u>บริษัทจะไม่ได้รับส่วนต่างของกระแสเงินสดและประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญ (Capital Gain) ของ AIT</u>

ในการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ บริษัทจะได้รับการชำระค่าตอบแทนในการทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT เป็นเงินสดในจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท และบริษัทจะใช้เงินสดที่ได้รับจาก TKS ไปลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เป็นจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจะมีกระแสเงินสดคงเหลือจากการเข้าทำทั้งสองธุรกรรมดังกล่าวเป็นจำนวนไม่เกิน 77.50 ล้านบาท (หรือสุทธิประมาณ 11.09 ล้านบาท ภายหลังจากการหักภาษีเงินได้นิติบุคคล) ประกอบกับบริษัทมีต้นทุนการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ TKS เฉลี่ยเท่ากับ 6.02 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทจะทำการขายหุ้นสามัญของ AIT ในราคาหุ้นละ 7.50 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ทำให้บริษัทจะมีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นจำนวน 332.04 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 265.63 ล้านบาท หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล) หากบริษัทไม่เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้บริษัทจะไม่ได้รับส่วนต่างของกระแสเงินสดและประโยชน์จากส่วนต่างของราคาขายหุ้นสามัญ (Capital Gain) ของ AIT

3) <u>เสียโอกาสในการสร้างให้เกิด Synergy ที่เพิ่มขึ้นระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS</u>

การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ กลุ่มธุรกิจของ TKS และ AIT มีความใกล้ชิดกันมากขึ้น และสามารถก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ระหว่าง TKS และ AIT ที่จะสามารถเสริมความแข็งแกร่งให้ธุรกิจของบริษัทด้วยการสนับสนุนระบบโครงสร้างพื้นฐานของบริษัท (SABUY Infrastructure) ที่จะสนับสนุนระบบนิเวศทางการเงิน (Financial Ecosystem) ของบริษัท ต่อ 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) ธุรกิจระบบโซลูชั่นส์ (Solutions) และ ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services) กลยุทธ์ใน

การดำเนินงานหลัก “7-7-7” หากไม่เข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้บริษัทจะเสียโอกาสในการสร้างให้เกิด Synergy ที่เพิ่มขึ้นระหว่างกลุ่มบริษัทและกลุ่มของ TKS

3.2.4 เปรียบเทียบข้อดี-ข้อด้อยระหว่างการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

<u>ข้อดีของการทำรายการเกี่ยวโยงเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก</u>

1) <u>การเจรจาต่อรองในเรื่องของราคามีความแน่นอนมากกว่าการขายหุ้นในกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์</u>

เมื่อพิจารณามูลค่าซื้อขายเฉลี่ยของหุ้น AIT ในตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 ปีย้อนหลัง จะได้เท่ากับ 72.25 ล้านบาทต่อวัน ซึ่งหมายความว่าหากบริษัทต้องการขายหุ้น AIT บนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทต้องใช้เวลามากกว่า 21 วัน ทำให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทที่จะไม่สามารถกำหนดราคาซื้อขายได้แน่นอน เนื่องจากราคาตลาดจะเป็นไปตามความต้องการซื้อขายในแต่ละวัน อีกทั้งยังไม่สามารถทำการขายในจำนวนที่ต้องการได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งการทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้ TKS ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทไม่เสียเวลาและเป็นการกำจัดความไม่แน่นอนจากราคาซื้อขายได้ เมื่อเทียบจากการขายให้แก่บุคคลภายนอกหรือบนกระดานหลักซื้อขายหลักทรัพย์

2) <u>การมีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกลุ่มบริษัทเดียวกันจะทำให้ทิศทางในการบริหารงานเป็นไปตามแนวทางเดียวกัน</u>

การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างการถือของบริษัทภายในกลุ่มซึ่งบริษัทยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อมใน AIT ภายหลังการเข้าการทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS และยังคงทำให้ AIT ดำเนินธุรกิจตามกลยุทธ์ของบริษัทในภายกลุ่มเมื่อเทียบกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกซึ่งอาจมีความแตกต่างของวิสัยทัศน์และแนวทางการทำงาน ดังนั้น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยงซึ่งบริษัทจะเข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และสามารถส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการบริษัทของ TKS เพิ่มไปจำนวน 1 ท่าน จากปัจจุบัน TKS มีกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน โดยอาจพิจารณาเสนอชื่อ นายณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน เข้าไปเป็นตัวแทนกรรมการภายหลังที่การทำธุรกรรมดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์แล้ว เพื่อกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลยุทธ์หลักของบริษัท โดย TKS อาจพิจารณาเสนอชื่อบุคคลที่เป็นตัวแทนของ TKS อย่างน้อย 1 ท่าน เพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการของ AIT

3) <u>มีความคุ้นเคยในการดำเนินงานภายใต้กลุ่มบริษัทเดียวกัน</u>

การทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างเพื่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลที่ดียิ่งขึ้น ซึ่งกลุ่มกรรมการบริษัทและผู้บริหารของบริษัทและ TKS มีความคุ้นเคยกัน เนื่องจากมีประสบการณ์ในการร่วมงานด้วยกันมาก่อน ทำให้มีความราบรื่นในการดำเนินธุรกิจตามกลยุทธ์ของบริษัทในกลุ่ม เมื่อเทียบกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกซึ่งอาจมีความแตกต่างของวิสัยทัศน์และแนวทางการทำงาน ที่ทำให้การทำงานไม่ราบรื่น ดังนั้นการผสานพลัง (Synergy) ภายในกลุ่มธุรกิจอาจไม่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลเทียบเท่ากับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยง

4) <u>เป็นการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้เกิดประโยชน์และประสิทธิภาพสูงสุด</u>

การทำธุรกรรมจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างเพื่อให้เกิดการผสานพลัง (Synergy) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลที่ดียิ่งขึ้น ด้วยการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้เกิดประโยชน์และประสิทธิภาพสูงสุด โดยที่ AIT ยังคงเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัทผ่านการถือหุ้นของ TKS ประกอบกับ TKS และ AIT มีการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกันในหลายด้าน เช่น ธุรกิจด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศทั้งในด้านธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ซึ่งเป็นธุรกิจเดิมของกลุ่ม TKS และบริษัทในกลุ่มคือ บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”) และ ธุรกิจ System Integrator ของ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ที่สามารถผสานพลังร่วมกัน (Synergy) กับธุรกิจของ AIT ที่เป็น ผู้ออกแบบระบบ

เครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ดังนั้น การที่ AIT เข้าเป็นบริษัทภายใต้กลุ่มของ TKS จะก่อให้เกิดการผสานพลังร่วมกันในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและสารสนเทศดังกล่าว ในด้านการผสานพลังร่วมกัน (Synergy) ดังนี้

<u>การผสานพลังทางต้นทุน (Cost Synergy)</u>

- บริษัทในกลุ่มสามารถประหยัดต้นทุนได้จากการใช้ต้นทุนในด้านการปฏิบัติงานร่วมกันได้ ในงานบริหารโครงการ (Project Management) ในธุรกิจการออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI)
- เกิดการผสานพลังด้านต้นทุน (Cost Synergy) ในด้านการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ในด้านต้นทุนการจัดซื้อรวมกับ SYNEX

<u>การผสานพลังร่วมกันทางรายได้ (Revenue Synergy)</u>

- เกิดการผสานพลังด้านรายได้ (Revenue Synergy) ด้วยการขยายฐานลูกค้าร่วมกันผ่านการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มลูกค้าภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน และการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- เสริมความแข็งแกร่งธุรกิจของ AS ที่ให้บริการด้านความบันเทิงออนไลน์ โดยมุ่งเน้นการให้บริการเกมออนไลน์ และเกมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งจัดจำหน่ายเกมพีซี ด้วยการร่วมกันพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยีและระบบการจ่ายเงินของบริษัท รวมถึงการตลาดในกลุ่มลูกค้า E-SPORTs ร่วมกับ SYNEX

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมหากกลุ่มธุรกิจของ TKS มีความแข็งแกร่งขึ้นตามแผน จะสามารถเสริมความแข็งแกร่งให้ระบบนิเวศทางธุรกิจของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นด้าน ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ (Merchandising) ธุรกิจระบบโซลูชั่นส์ (Solutions) และ ธุรกิจบริการทางการเงิน (Financial Services) ที่ต้องพึ่งพาผู้เชี่ยวชาญทางเทคโนโลยีและสารสนเทศเป็นสำคัญ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ จะทำให้กลุ่มบริษัทสามารถมีความชัดเจนในการดำเนินงานและสามารถมีโอกาสในการบริหารจัดการทรัพยากรของกลุ่มบริษัทให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

<u>ข้อด้อยของการทำรายการเกี่ยวโยงเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก</u>

1) <u>อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการเจรจาราคาและเงื่อนไขต่าง ๆ</u>

การทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลเกี่ยวโยง โดยที่ TKS เป็นนิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นกรรมการของบริษัท ได้แก่ นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี โดยนายจุติพันธุ์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ TKS และเมื่อรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทซึ่งถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกัน ในสัดส่วนร้อยละ 42.12 (ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566) ใน TKS ดังนั้นการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการเจรจาและเงื่อนไขของการเข้าทำธุรกรรม อย่างไรก็ดีบริษัทมีมาตรการในการควบคุมและลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังนี้

- การอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท โดยที่กรรมการที่มีส่วนได้ส่วนเสียไม่มีสิทธิออกเสียงและเข้าประชุมในวาระที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม
- การกำหนดข้อตกลงทั้งด้านเงื่อนไขและราคาในการเข้าทำธุรกรรมจะต้องเสมือนกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก

- การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำธุรกรรมที่เกี่ยวโยงกัน

2) <u>เสียโอกาสในการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกบนข้อเสนอที่มีเงื่อนไขที่ดีกว่า</u>

การทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ให้แก่ TKS เป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลเกี่ยวโยง ซึ่งกรรมการบริษัทและผู้บริหารของบริษัทและ TKS มีความคุ้นเคยกัน ดังนั้น การเจรจาเงื่อนไขและราคาของการเข้าทำธุรกรรม เป็นการเจรจาอย่างฉันมิตร ทำให้เงื่อนไขและราคาของการเข้าทำธุรกรรม อาจไม่สูงเท่ากับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกที่อาจมีข้อเสนอที่ดีกว่า ซึ่งอาจทำให้บริษัทสามารถจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT ในราคาที่สูงกว่าและมีเงื่อนไขที่ดีกว่าได้

3.2.5 ความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการ

1) <u>ความเสี่ยงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS อาจไม่อนุมัติให้เข้าทำรายการ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ AIT</u>

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ของ TKS จากบริษัทเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ TKS ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS ดังนั้นหาก TKS ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะทำให้การเข้าทำธุรกรรมของบริษัทจะไม่สามารถทำได้

2) <u>ความเสี่ยงที่การเพิ่มทุนของ TKS จะไม่ประสบความสำเร็จหรือล่าช้า</u>

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญของ TKS ให้กับบริษัท ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS จะต้องอนุมัติวาระที่เกี่ยวข้องดังนี้

- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS อีกจำนวน 115,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 508,448,439.00 บาท เป็นจำนวน 623,448,439.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 115,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนไปซื้อหุ้นสามัญของ AIT จากบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท
- พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ SABUY ที่ราคาหุ้นละ 14.00 บาท

นอกจากนี้ภายหลังจากที่ TKS ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นแล้ว การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัดของ TKS ให้กับบริษัท TKS จะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และจดทะเบียนทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์รวมทั้งการขออนุมัติต่อตลาดหลักทรัพย์ฯให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อไป ทั้งนี้ TKS ดังนั้นหาก TKS ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่อนุมัติการเสนอขาย ให้แก่บริษัทในครั้งนี้ จะไม่สามารถดำเนินการได้ หรือเกิดความล่าช้า

3) <u>ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของ AIT</u>

ในการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ทางบริษัทและ TKS จะตกลงร่วมกันเกี่ยวกับเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นของ AIT และบริษัทจะได้รับชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด ทั้งนี้ ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้รายการเสร็จ

สมบูรณ์ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวแล้ว ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงยังคงมีความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของ AIT เช่น ความไม่แน่นอนของเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขบังคับหลัง ซึ่งหากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องไม่สามารถตกลงร่วมกันในการกำหนดเงื่อนไขของสัญญา หรือ คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนและเงื่อนไขบังคับหลัง นอกเหนือจากการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทในการเข้าทำรายการ และ การอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของ TKS ในมติที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมในครั้งนี้ ซึ่งอาจทำให้การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ในครั้งนี้ไม่สำเร็จหรือเกิดความล่าช้า

โดยสรุปแล้ว เนื่องจาก **รายการที่ 1** และ **รายการที่ 2** เป็นรายการที่เกี่ยวเนื่องกันจากแหล่งเงินทุนหลักที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS (รายการที่ 1) มาจากเงินสดที่ได้รับจากการเข้าทำธุรกรรมขายหุ้นสามัญของ AIT (รายการที่ 2) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาความสมเหตุสมผล ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงที่เกิดขึ้น สำหรับการเข้าทำรายการทั้งสองข้างต้นร่วมกัน โดยหลังจากที่พิจารณาแล้วที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่า บริษัทมีวัตถุประสงค์และความจำเป็น ตลอดจนเงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สมเหตุสมผล เพื่อเสริมความแข็งแกร่งในการขยายระบบนิเวศทางธุรกิจ (Ecosystem) ของกลุ่มบริษัทให้ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังเป็นการก่อให้เกิดการผสานพลังกัน (Synergy) ระหว่างทั้งสองกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการมากกว่า ดังนั้น การเข้าทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

ส่วนที่ 4 ความสมเหตุสมผลของมูลค่าในการเข้าทำรายการ

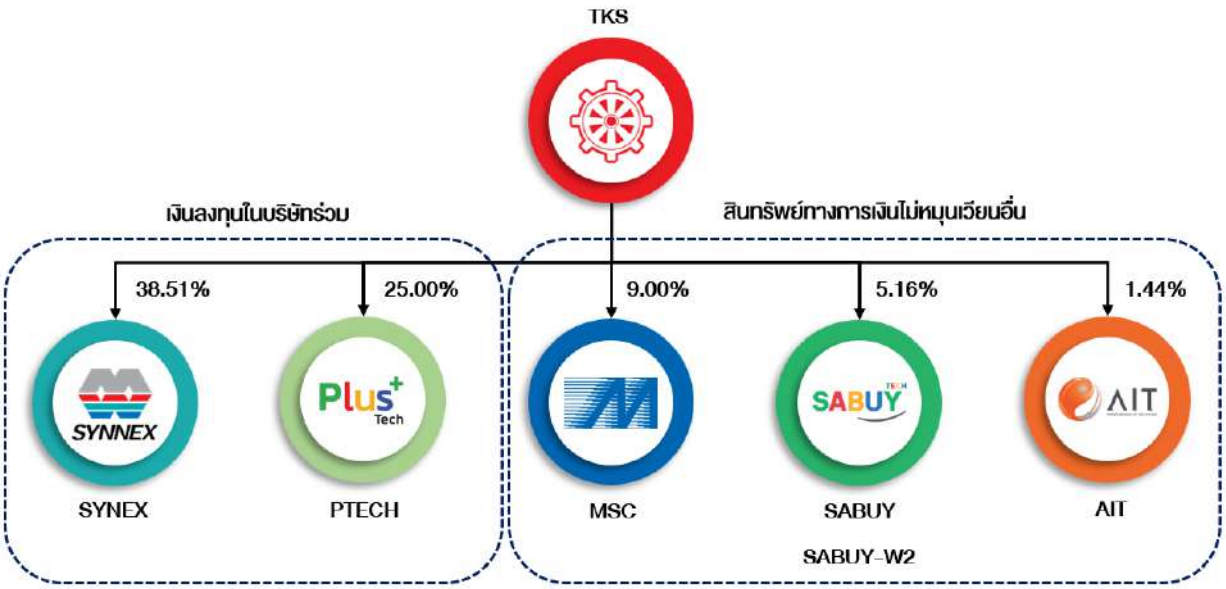
ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขึ้นอยู่กับสมมติฐานดังต่อไปนี้

การจัดทำความเหมาะสมของราคาซื้อและขายหุ้นของ TKS และ AIT ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนหลักการดังนี้

- ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับจากบริษัทรวมทั้งข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป เช่น งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและสอบทานแล้ว แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (One-Report) ข้อมูลจากเว็บไซต์ต่าง ๆ มีความสมบูรณ์ ครบถ้วน ถูกต้อง และเชื่อถือได้
- ไม่มีเหตุการณ์ใดที่เกิดขึ้นแล้ว กำลังจะเกิด หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิด บนสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่จะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและฐานะทางการเงินของบริษัท ซึ่งอาจกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาสินทรัพย์ รวมไปถึงเหตุการณ์ดังต่อไปนี้
    - ไม่มีความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าหรือมีผลกระทบต่อราคาในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท
    - ไม่มีเหตุการณ์ใด (Material Adverse Event) ในด้านต่างๆ เช่น เศรษฐกิจ การเมือง หรือ กฎหมาย ที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ

4.1 การประเมินมูลค่าของ TKS

TKS ประกอบธุรกิจหลัก คือ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ แบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัล กระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาโครงสร้างของบริษัท ซึ่งแสดงได้ตามรูปด้านล่างนี้ TKS ได้มีการลงทุนในธุรกิจอื่นอีกที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นในลักษณะบริษัทร่วม หรือรูปแบบของเงินลงทุน



ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ TKS โดยใช้งบการเงินรวม สำหรับประเมินมูลค่าของ TKS ทั้งหมด 4 วิธี ได้แก่ 1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) 2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) 3) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio) และ 4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ในขณะที่การประเมินโดยวิธีที่ 5) วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-Of-The-Part: SOTP) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่า TKS รวมทั้งบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของ TKS ที่แตกต่างกันให้สอดคล้องกับการดำเนินงานของแต่ละบริษัทโดยใช้วิธีการประเมินที่เหมาะสมและนำมูลค่ามารวมกันตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) สำหรับ TKS และบริษัทร่วมที่มีการดำเนินงานและ TKS มีส่วนเข้าไปร่วมบริหารกิจการอยู่ ในขณะที่บริษัทที่ TKS เข้าไปลงทุนในลักษณะเงินลงทุนในตราสารทุน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) การประเมินมูลค่ากิจการ โดยสรุปแล้ววิธีทั้งหมดที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ารวมทั้งสิ้น 5 วิธี ได้แก่

- วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)
- วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-Of-The-Part: SOTP)

ทั้งนี้ ในการพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาซื้อเสนอหุ้น TKS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินความสมเหตุสมผลของราคาเสนอซื้อ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจใช้วิธีการประเมินมูลค่าที่แตกต่างกัน ในการวัดมูลค่าของแต่ละบริษัทภายใต้การถือหุ้นของ TKS ตามสัดส่วนการถือหุ้น การมีอำนาจควบคุม การลงบันทึกทางบัญชี วัตถุประสงค์การลงทุน ลักษณะของธุรกิจ จำนวนปีที่ก่อตั้ง แหล่งข้อมูลที่ปรากฏ รวมถึงลักษณะเชิงกายภาพต่าง ๆ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะทำการประเมินโดยยึดวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด DCF ของ TKS จากงบการเงินรวม (โดยรวมถึงบริษัทย่อยทั้งหมด เช่น บริษัท มาร์เวลแพค จำกัด บริษัท ไทย บริติช ดีโพสต์ จำกัด บริษัท Myanmar Deco ที่ TKS ถือผ่านบริษัท ไทย บริติช ซีเคียวริตี้ พริ้นติ้ง จำกัด และบริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด) และบริษัทร่วม ซึ่งได้แก่ SYNEX และ PTECH อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจไม่สามารถใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) ในการประมาณการได้กับบริษัทบางแห่งที่ TKS ถือหุ้นในสัดส่วนที่น้อยหรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเข้าไปมีอำนาจในการควบคุม อันได้แก่ MSC SABUY และ AIT เนื่องจาก

TKS ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของทั้ง 3 บริษัทดังกล่าวและบันทึกบัญชีเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนตามงบการเงินรวมของ TKS ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแล้วเห็นว่าการใช้วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) ในการประเมินมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนลักษณะนี้มีความเหมาะสมที่สุด เนื่องจากความผันผวนของราคาหุ้นของทั้ง 3 บริษัทจะถูกสะท้อนเข้ามาในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของ TKS ทุกครั้งที่มีการปิดงบการเงินตามงวดบัญชี

(1) **วิธีมูลค่าตามบัญชี** (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ TKS และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของ TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยนางสาวสิรินุช วิมลสถิตย์ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8413) มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายละเอียด (TKS)	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	508.45
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	739.00
3	กำไร (ขาดทุน) สะสม	3,031.73
4	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	221.79
5	**รวมส่วนของบริษัทใหญ่** (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	4,500.97
6	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น)[1]	508.45
7	**มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)** (7) = (5) / (6)	8.85

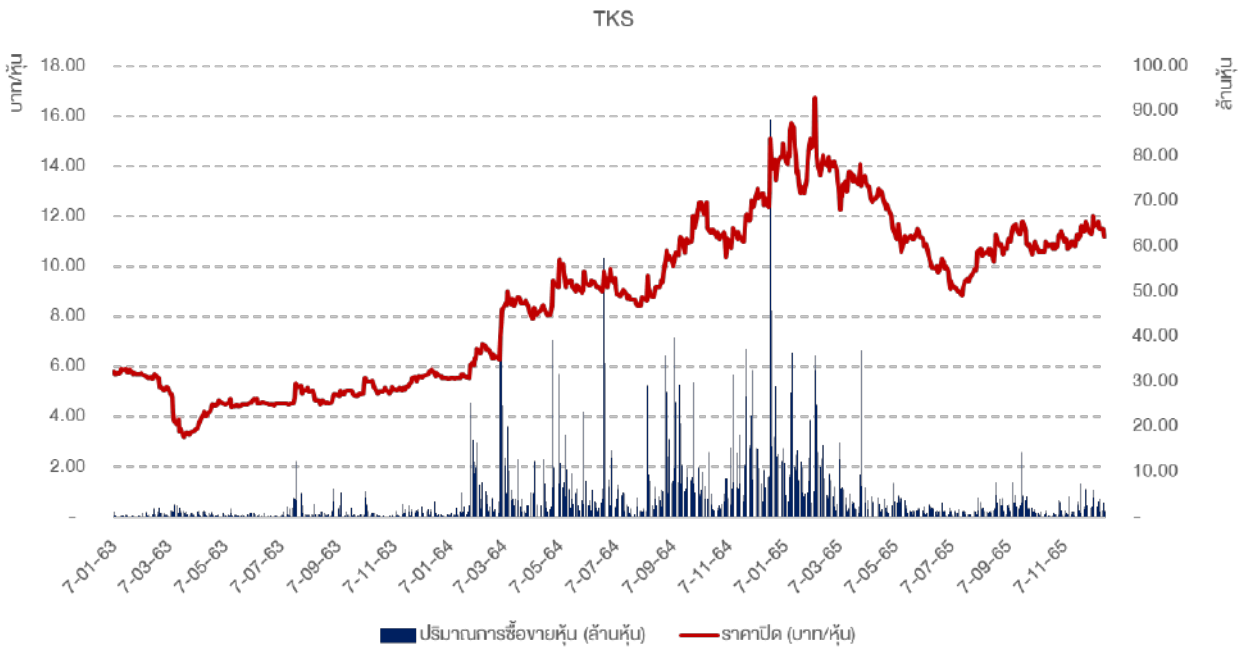
หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานของ TKS ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้น TKS โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) เท่ากับ **4,500.97 ล้านบาท หรือ 8.85 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ TKS รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโตและการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) โดยวิธีการมูลค่าหุ้นตามบัญชี **ไม่เหมาะสม**

(2) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด** (VWAP)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ TKS (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน ซึ่งนักลงทุนพิจารณาจากการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ทั้งข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ข้อมูลสภาวะตลาดโดยรวม รวมถึงการคาดการณ์สถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจมีผลกระทบทั้งต่อผลประกอบการของบริษัท ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่ย้อนหลังโดยนับย้อนหลังจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเข้าทำรายการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ TKS (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ TKS เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	27.72	34.40	28.19	25.43	26.92	23.55	28.73	78.08	78.44
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ TKS เฉลี่ยต่อวัน (ล้านหุ้น)	2.40	2.96	2.46	2.23	2.39	2.13	2.47	5.97	6.37
มูลค่าต่อหุ้น TKS (บาท/หุ้น)	11.54	11.63	11.45	11.39	11.28	11.04	11.63	13.08	12.32
มูลค่ากิจการ TKS (ล้านบาท)[2]	5,865.49	5,913.16	5,821.52	5,792.25	5,735.40	5,615.04	5,910.92	6,652.25	6,262.73

หมายเหตุ:
1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565
2/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 508,448,439 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) **อยู่ในช่วงระหว่าง 5,615.04 – 6,652.25 ล้านบาท หรือ 11.04 – 13.08 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุนโดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสม**

(3) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น** (P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ TKS ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 8.85 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัท

ที่ใช้อ้างอิงจำนวน 6 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจสอดคล้อง เกี่ยวข้อง เกี่ยวเนื่อง หรือคล้ายคลึงกับ TKS มากที่สุด ทั้งนี้ TKS ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ ซีเคียวริตี้ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ และมีรายได้ส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจการผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงได้คัดเลือกกลุ่มธุรกิจที่มีการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์สินค้าบรรจุภัณฑ์กระดาษ ซึ่งได้แก่

1) บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”)
2) บริษัท สตาร์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน) (“SFLEX”)
3) บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พริ้นท์ จำกัด (มหาชน) (“SPACK”)
4) บริษัท ไทยบรรจุภัณฑ์และการพิมพ์ จำกัด (มหาชน) (“TPP”)
5) บริษัท สาลี่ พริ้นท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) (“SLP”)
6) บริษัท สหไทยการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) (“STP”)

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม[2]	รายได้[3]	กำไรสุทธิ[3]
TKS	ผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ แบบพิมพ์ซีเคียวริตี้ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์	5,694.62	5,854.48	1,446.69	602.97
PTECH	ธุรกิจการผลิต การพิมพ์เอกสารป้องกันการปลอมแปลง ซึ่งได้แก่ เช็คธนาคาร แบบฟอร์มทางธุรกิจ และบัตรพลาสติก	5,166.78	1,888.88	690.57	137.25
SFLEX	ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน (Flexible Packaging) สำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค ตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) โดยแบ่งออกเป็น 2 รูปแบบ ได้แก่ บรรจุภัณฑ์ประเภทม้วน (Roll Form) และบรรจุภัณฑ์ประเภทซอง (Pre Form Pouch)	2,378.00	1,634.28	1,264.70	21.81
SPACK	ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษ ประเภทกล่องกระดาษ ได้แก่ กล่องพิมพ์พาณิชย์หรือกล่องพิมพ์ออฟเซ็ท กล่องลูกฟูก	1,050.00	1,583.82	1,015.26	-0.46
TPP	ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์และการพิมพ์ประเภทกล่องกระดาษพิมพ์ออฟเซ็ท (Offset Printing) ตามแบบที่ลูกค้ากำหนด กล่องบรรจุสินค้าจำแนกได้เป็น 5 ประเภทใหญ่ คือ ของเด็กเล่น สินค้าอุปโภค เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ในบ้านและครัวเรือน และอาหาร	742.50	1,036.80	209.07	23.76
SLP	ดำเนินธุรกิจรับผลิตฉลากสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูง โดยใช้เครื่องจักรและเทคโนโลยีการพิมพ์ที่ทันสมัย ส่งผลให้ฉลากที่ผลิตออกมามีคุณภาพสูง	708.00	946.72	396.86	(16.77)
STP	ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษ	1,380.00	854.85	453.60	94.03

หมายเหตุ :
1/ ข้อมูลจาก www.set.or.th และ Website ของบริษัท
2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของแต่ละบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565
3/ ข้อมูลรายได้และกำไรสุทธิ ในงวด 9 เดือน ปี 2565

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
PTECH	5.17	5.59	5.47	5.54	5.84	5.31	4.58	3.76	4.14
SFLEX	2.57	2.65	2.84	3.17	2.95	3.17	3.62	4.94	5.04
SPACK	1.95	2.16	2.22	1.65	2.27	1.11	1.22	1.42	1.79
TPP	0.83	0.83	0.84	0.84	0.85	0.91	0.71	0.82	0.79
SLP	0.94	0.94	1.03	1.06	1.07	1.20	1.15	1.38	0.99
STP	2.44	2.71	2.43	2.87	2.30	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ย (MEDIAN)	2.20	2.41	2.33	2.26	2.29	1.20	1.22	1.42	1.79
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85
มูลค่าต่อหุ้น TKS (บาท/หุ้น)[2]	19.43	21.29	20.58	20.01	20.23	10.62	10.80	12.57	15.85
มูลค่า TKS (ล้านบาท)[3]	9,879.63	10,824.84	10,464.76	10,172.20	10,284.72	5,401.17	5,491.19	6,391.38	8,056.74

หมายเหตุ :

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ มูลค่าทางบัญชีของ TKS จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 4,500.97 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 8.85 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ TKS เท่ากับ 508,448,439 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) **อยู่ในช่วงระหว่าง 5,401.17 - 10,824.84 ล้านบาท หรือ 10.62 - 21.29 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงาน ลักษณะเชิงกายภาพ และการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 ไตรมาสล่าสุด ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.42 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
PTECH	19.48	21.05	20.53	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	137.66
SFLEX	48.25	49.87	30.20	33.70	23.07	24.79	23.27	29.34	31.65
SPACK	72.68	80.59	39.44	29.27	25.99	12.77	11.38	11.42	11.53
TPP	24.47	24.47	24.81	24.94	27.53	29.23	22.39	54.50	34.20
SLP	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
STP	12.67	14.09	12.64	14.93	11.20	13.17	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ย (MEDIAN)	24.47	24.47	24.81	27.11	24.53	18.98	22.39	29.34	32.93

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
มูลค่าต่อหุ้น TKS (บาท/หุ้น)[2]	34.76	34.76	35.25	38.51	34.85	26.96	31.81	41.68	46.78
มูลค่า TKS (ล้านบาท)[3]	17,675.85	17,675.85	17,921.45	19,579.24	17,719.19	13,710.16	16,173.37	21,193.68	23,783.30

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ กำไรสุทธิของ TKS ช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 722.35 ล้านบาท (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 1.42 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ TKS เท่ากับ 508,448,439 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) **อยู่ในช่วงระหว่าง 13,710.16 – 23,783.30 ล้านบาท หรือ 26.96 – 46.78 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ ซึ่งแต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวม) โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(5) **วิธีรวมส่วนของกิจการ** (Sum-Of-The-Part: SOTP)

ในการวิเคราะห์มูลค่าหุ้นของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมซึ่งไม่รวมส่วนแบ่งกำไรขาดทุนจากบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นและกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุน หรือ "**เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ**") ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต และนำมาคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discounted Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weight Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งระยะเวลาที่ใช้ในการประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการทั้งหมด 5 ปี (2566 – 2570) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2562 ถึงไตรมาส 3 ปี 2565 เป็นแนวทางการทำประมาณการซึ่งตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ TKS จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

การประมาณการในครั้งนี้ จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากงบการเงินตรวจสอบและสอบทาน ข้อมูลที่ปรากฏตามสาธารณะ และการค้นคว้าจากแหล่งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่มีความน่าเชื่อถือสูง โดยถูกกำหนดขึ้นมาภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีตของ TKS อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของ TKS หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งส่งผลให้การดำเนินธุรกิจของ TKS เปลี่ยนแปลงไปจากการประมาณการ และตัวแปรต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ อาจส่งผลให้การประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ TKS ดังนั้น วิธีนี้จึงเป็นวิธีที่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ TKS ได้ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าปัจจุบันส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ TKS และบริษัทต่างๆ ที่ TKS เข้าไปลงทุนหรือถือหุ้นในบริษัทนั้นๆ และนำมูลค่าของแต่ละบริษัทมารวมกันตามสัดส่วนการถือหุ้นของ TKS ตามหลักการของ Sum-of-the-Parts หรือ SOTP เพื่อหามูลค่าหุ้นของ TKS อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษา

ทางการเงินอิสระอาจมีการปรับปรุงสมมติฐานทางการเงินตามหลักอนุรักษ์นิยม (Conservative Basis) ในการประมาณการ กล่าวคือยึดหลักความระมัดระวังในการทำรายงานฉบับนี้ ซึ่งหมายถึงการถือผลประโยชน์ผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

1) **รายได้ และรายได้อื่น**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถแบ่งส่วนของรายได้จากการขายของ TKS ออกได้เป็น 6 ส่วนหลัก ตามคำอธิบายและสมมติฐานการเติบโตดังต่อไปนี้

ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะของธุรกิจ	อัตราการเติบโต[1]
1. ธุรกิจการพิมพ์ที่มีการป้องกันปลอดการปลอมแปลงมูลค่าสูง (Security Document Solution)	เป็นธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและบริการแบบพิมพ์ธุรกิจที่มีการป้องกันปลอดการปลอมแปลงมูลค่าสูง ได้แก่ เช็ค (Cheque) สมุดบัญชีเงินฝาก (Passbook) ใบประกาศนียบัตร (Certificate) คูปอง (Coupon & Gift Voucher) อากรแสตมป์ (Tax Stamp) ตราไปรษณียกร (Postage Stamp) และอื่นๆ (Other Security Document) รวมถึงงานพิมพ์ธุรกิจเชิงพาณิชย์ เช่น แบบฟอร์มธุรกิจ (Business Forms) ธุรกิจงานพิมพ์แบบพิเศษ (Advance Forms) เป็นต้น โดยกลุ่มลูกค้าหลักได้แก่ ภาครัฐบาล สถาบันการเงินชั้นนำ รวมถึงหน่วยงานภาคเอกชน	เนื่องจากค่าเฉลี่ยช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปี ของบริษัท (ตั้งแต่ปี 2562 - 2564) อยู่ที่ 5.72% ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่า คือ 4.21%
2. ธุรกิจการพิมพ์ดิจิทัลให้บริการงานพิมพ์ข้อมูล (Digital Print Solutions)	เป็นการให้บริการงานพิมพ์ข้อมูลลูกค้าด้วยระบบ Files to Print เป็นการพิมพ์ที่ใช้ Data มาทำการจัดข้อมูลตามแบบที่ลูกค้าต้องการแล้วส่งพิมพ์ในระบบพิมพ์ดิจิทัลที่สามารถแปรเปลี่ยนตาม Data รายบุคคลด้วยเครื่องพิมพ์ระบบ Transactional ที่ป้องกันการพิมพ์ซ้ำ ซึ่งเป็นระบบ Zero Defect พร้อมกับสามารถให้บริการต่อเนื่องจากการพิมพ์ระบบ Digital on Demand ด้วยการนำข้อมูลมาจัดทำ E-Service Solution ซึ่งเป็นการพัฒนาข้อมูลมาทำเป็น Solution ต่างๆ เช่น E-tax invoice, E-policy, E-Document, CRM, HR App เป็นต้น	เนื่องจากค่าเฉลี่ยช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปี ของบริษัท (ตั้งแต่ปี 2562 - 2564) อยู่ที่ 13.30% ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่า คือ 6.56%
3. ธุรกิจกลุ่มบัตรพลาสติก (Card Solutions)	เป็นธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก เช่นบัตรสมาชิก บัตรเครดิต เป็นต้น อย่างไรก็ตามในการประมาณการรายได้ของ TKS ครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงิน กำหนดให้รายได้จากธุรกิจในหน่วยนี้ ไม่มี เนื่องจากในไตรมาส ที่ 3 ปี 2564 TKS ให้จัดโครงสร้างทางธุรกิจผลิตบัตรพลาสติกใหม่ให้แก่ PTECH และขายได้ PTECH ให้แก่ SABUY โดย TKS ยังคงถือหุ้นใน PTECH อยู่สัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด	N/A
4. ธุรกิจการบริหารจัดการคลังสินค้าและการจัดส่งแบบครบวงจร (Fulfillment Solutions)	เป็นการบริการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง ที่อำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าโดยเริ่มต้นตั้งแต่การจัดหาสินค้าให้ลูกค้า การบริหารจัดการเรื่องพื้นที่จัดเก็บสินค้า การบริหารคลังสินค้า และการจัดส่งสินค้า ได้ตรงตามเวลาที่ลูกค้ากำหนดและตรวจสอบย้อนกลับได้ ซึ่งบริการ Fulfillment Solution จะตอบสนองกับธุรกิจการขาย Online และการจัดการธุรกิจแบบ New Normal และรวมถึง TKS ยังมีความชำนาญในเรื่องการบริหารคลังสินค้า (Warehouse Management) ให้กับธุรกิจองค์กร ในสินค้าแบบพิมพ์ เครื่องเขียน การจัดสรรสินค้าเพื่อใช้ในธุรกิจ	เนื่องจากค่าเฉลี่ยช่วงการเติบโตที่ผ่าน 3 ปี ของบริษัท (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564) อยู่ที่ (0.91%) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้อัตราการเติบโตของรายได้ของธุรกิจธุรกิจการพิมพ์ที่มีการป้องกันปลอดการปลอมแปลงมูลค่าสูง ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท คือ 4.21%[2]
5. ธุรกิจการผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ (Label & Packaging Solutions)	เป็นธุรกิจผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ที่หลากหลายด้วยเทคนิคการพิมพ์ขั้นสูงผสมผสานกับเทคโนโลยีป้องกันการปลอมแปลงในรูปแบบต่างๆ ได้แก่ 1) Commercial Label 2) Security Label และ 3) Packaging จากการพิมพ์	เนื่องจากค่าเฉลี่ย ช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปี ของบริษัท (ตั้งแต่ปี 2562 - 2564) อยู่ที่ 78.82% ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่า คือ 5.81%

ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะของธุรกิจ	อัตราการเติบโต[1]
6. ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform Solutions)	เป็นการบริการพัฒนาระบบ e-Solution เพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าและพัฒนาเป็นระบบ Platform ซึ่งได้แก่ 1) Service Provider และ 2) Outsource Service	เนื่องจากหน่วยธุรกิจนี้พึ่งเริ่มในช่วงปี 2562 ซึ่งเป็นปีที่เกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลให้มีการเติบโตลดลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาอยู่ที่ (6.95%) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเลือกค่าการเติบโตของอุตสาหกรรมโดยอ้างอิงจากศูนย์วิจัยกรุงศรี ซึ่งมีค่าการเติบโต คือ 10.50%[3]

หมายเหตุ:

1/ ประมาณการอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR ปี 2565 – 2570) จากสถาบัน Mordor Intelligence สำหรับข้อมูลของอุตสาหกรรม Security Printing, Digital Printing และ Flexible Packaging

2/ เนื่องจากไม่มีข้อมูลตัวเลขประมาณการอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR ปี 2565 – 2570) จากสถาบัน Mordor Intelligence สำหรับธุรกิจการบริหารจัดการคลังสินค้าและการจัดส่งแบบครบวงจร (Fulfillment Solutions)

3/ อัตราการเติบโตเฉลี่ยช่วงปี 2563 – 2566 ของอุตสาหกรรม Digital Services and Software จาก Krungsri Research

การประมาณการรายได้จากการขาย

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อัตราการเติบโต	54.54%	(24.97%)	(12.42%)	4.21%	4.21%	4.21%	4.21%	4.21%	4.21%
ธุรกิจการพิมพ์ที่มีการป้องกันปลอดการปลอมแปลงมูลค่าสูง (Security Document Solution)	1,000.20	750.41	657.23	684.90	713.73	743.78	775.10	807.73	841.73
อัตราการเติบโต	59.24%	(8.51%)	(10.83%)	6.56%	6.56%	6.56%	6.56%	6.56%	6.56%
ธุรกิจการพิมพ์ดิจิทัลให้บริการงานพิมพ์ข้อมูล (Digital Print Solutions)	353.51	323.41	288.39	307.31	327.47	348.95	371.84	396.23	422.23
อัตราการเติบโต	N/A	(42.42%)	(32.44%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ธุรกิจกลุ่มบัตรพลาสติก (Card Solutions)	428.52	246.74	166.69	-	-	-	-	-	-
อัตราการเติบโต	15.11%	(15.98%)	(1.87%)	4.21%	4.21%	4.21%	4.21%	4.21%	4.21%
ธุรกิจการบริหารจัดการคลังสินค้าและการจัดส่งแบบครบวงจร (Fulfillment Solutions)	374.79	314.89	308.99	288.68	300.83	313.50	326.70	340.45	354.78
อัตราการเติบโต	241.87%	(27.77%)	22.36%	5.81%	5.81%	5.81%	5.81%	5.81%	5.81%
ธุรกิจการผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ (Label & Packaging Solutions)	211.96	153.10	187.34	198.22	209.74	221.93	234.82	248.46	262.90
อัตราการเติบโต		(19.43%)	5.52%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%
ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform Solutions)	127.92	103.07	108.76	120.18	132.80	146.74	162.15	179.18	197.99
รวมรายได้จากการขาย	2,496.90	1,891.62	1,717.40	1,599.29	1,684.58	1,774.90	1,870.60	1,972.05	2,079.63

รายได้อื่น

ในการประมาณการรายได้อื่น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้คิดเป็นสัดส่วนกับรายได้จากการขายและการให้บริการ โดยเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 2563 – 2565 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.88 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ

สรุปประมาณการรายได้

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ธุรกิจการพิมพ์ที่มีการป้องกันปลอดการปลอมแปลงมูลค่าสูง (Security Document Solution)	1,000.20	750.41	657.23	684.90	713.73	743.78	775.10	807.73	841.73
ธุรกิจการพิมพ์ดิจิทัลให้บริการงานพิมพ์ข้อมูล (Digital Print Solutions)	353.51	323.41	288.39	307.31	327.47	348.95	371.84	396.23	422.23
ธุรกิจกลุ่มบัตรพลาสติก (Card Solutions)	428.52	246.74	166.69	-	-	-	-	-	-
ธุรกิจการบริหารจัดการคลังสินค้าและการจัดส่งแบบครบวงจร (Fulfillment Solutions)	374.79	314.89	308.99	288.68	300.83	313.50	326.70	340.45	354.78
ธุรกิจการผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ (Label & Packaging Solutions)	211.96	153.10	187.34	198.22	209.74	221.93	234.82	248.46	262.90
ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform Solutions)	127.92	103.07	108.76	120.18	132.80	146.74	162.15	179.18	197.99
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2,496.90	1,891.62	1,717.40	1,599.29	1,684.58	1,774.90	1,870.60	1,972.05	2,079.63
รายได้อื่น	16.86	15.99	19.10	14.04	14.78	15.58	16.42	17.31	18.25
รวมรายได้ทั้งหมด	2,513.76	1,907.61	1,736.50	1,613.33	1,699.36	1,790.48	1,887.02	1,989.36	2,097.88

2) **<u>ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ</u>**

ต้นทุนขายและบริการ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ค่านายหน้าและค่าขนส่ง ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดสมมติฐานโดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

	สมมติฐาน
ต้นทุนวัตถุดิบ	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 30.40 ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน[1]	กำหนดให้มีการเติบโตร้อยละ 4.63 ต่อปี[1]
ค่านายหน้าและค่าขนส่ง	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.11 ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสัญญาเช่า (2562: ค่าเช่าจ่าย)	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.06 ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าสาธารณูปโภค	กำหนดให้มีการเติบโตร้อยละ 0.92 ต่อปี[2]
อื่นๆ ได้แก่ ค่าต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขาย ค่าโสหุ้ยและค่าการผลิตอื่นๆ	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 25.91 ของรายได้จากการขายและบริการ

หมายเหตุ:
1/ อัตราการเติบโตของเงินเดือนเฉลี่ยในปี 2565 ที่ผ่านมา โดยอ้างอิงข้อมูลจาก JobDB.com
2/ อัตราการเติบโตของเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี โดยอ้างอิงข้อมูลจาก BOT
3/ เนื่องจากไม่มีข้อมูลแบ่งแยกประเภทต้นทุนในช่วง 9 เดือนของปี 2565 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้ข้อมูลอ้างอิงจากปี 2562 - 2564

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนของรายได้	31.87%	32.41%	26.93%	30.40%	30.40%	30.40%	30.40%	30.40%	30.40%
ต้นทุนวัตถุดิบ	(795.77)	(613.00)	(462.55)	(486.23)	(512.16)	(539.62)	(568.72)	(599.56)	(632.27)
อัตราการเติบโต		(22.27%)	(6.55%)	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	(618.66)	(480.86)	(449.39)	(470.17)	(491.92)	(514.67)	(538.47)	(563.38)	(589.43)
สัดส่วนของรายได้	1.85%	2.33%	2.16%	2.11%	2.11%	2.11%	2.11%	2.11%	2.11%
ค่านายหน้าและค่าขนส่ง	(46.12)	(44.05)	(37.12)	(33.79)	(35.59)	(37.50)	(39.52)	(41.66)	(43.93)
สัดส่วนของรายได้	2.45%	0.20%	0.53%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสัญญาเช่า (2562: **ค่าเช่าจ่าย**)	(61.19)	(3.75)	(9.13)	(16.96)	(17.86)	(18.82)	(19.83)	(20.91)	(22.05)
อัตราการเติบโต		(23.94%)	(22.19%)	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%
ค่าสาธารณูปโภค	(51.75)	(39.36)	(30.63)	(30.91)	(31.19)	(31.48)	(31.77)	(32.06)	(32.35)
สัดส่วนของรายได้	25.62%	26.70%	25.42%	25.91%	25.91%	25.91%	25.91%	25.91%	25.91%
อื่น ๆ	(639.78)	(505.01)	(436.61)	(414.44)	(436.54)	(459.95)	(484.75)	(511.04)	(538.92)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(152.75)	(190.89)	(172.22)	(135.77)	(135.24)	(76.53)	(75.42)	(81.10)	(76.00)

3) ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้สินทรัพย์แต่ละประเภทมีการคิดค่าเสื่อมในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามมาตรฐานบัญชีที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินและอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจาก TKS โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์	ระยะเวลาคิดค่าเสื่อมราคา (ปี)[1/]
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารและที่ดิน	12 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	11 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	4 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

หมายเหตุ: 1/ ค่าเฉลี่ยของช่วงปี โดยอ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของ TKS

4) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปี ตลอดการประมาณการตั้งแต่ปี 2566 - 2570

5) ค่าใช้จ่ายในการลงทุน (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ตลอดระยะเวลาการทำประมาณการทางการเงิน TKS มีงบประมาณในการลงทุนเพิ่มเติมอ้างอิงจากการลงทุนเฉลี่ยในอดีตย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 - 2564 โดยอ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ สิ้นงวด เนื่องจากงบการเงินรายไตรมาสจะไม่แสดงแบบแบ่งแยกรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังต่อไปนี้

รายการ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารและที่ดิน	11.40	43.42	10.62	21.81	21.81	21.81	21.81	21.81	21.81
เครื่องจักรและอุปกรณ์	55.40	29.18	12.26	32.28	32.28	32.28	32.28	32.28	32.28
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	22.31	16.22	11.63	16.72	16.72	16.72	16.72	16.72	16.72
ยานพาหนะ	7.26	0.01	6.60	4.62	4.62	4.62	4.62	4.62	4.62
รวมงบประมาณการลงทุน	**96.37**	**88.83**	**41.11**	**75.43**	**75.43**	**75.43**	**75.43**	**75.43**	**75.43**

6) เงินกู้ยืม

ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 TKS มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 280.00 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.80 - 2.50 ต่อปี และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 539.23 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.00 และลอยตัวซึ่งเท่ากับอัตรา BIBOR บวกอีกร้อยละ 2.70 ต่อปี และหนี้สินตามสัญญาเช่าอีกจำนวน 46.62 ล้านบาท ตามตารางดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	อัตราดอกเบี้ย[1]	อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประมาณการ[4]
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	336.98	280.00	คงที่ร้อยละ 1.80 และ 2.50	2.15%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	596.59	539.23	คงที่ร้อยละ 1.80 และ ลอยตัว BIBOR[2] + ร้อยละ 2.70	3.48%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	50.76	46.62	10% - 15%[3]	12.50%

หมายเหตุ:
1/ อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
2/ อ้างอิงอัตรา BIBOR – O/N ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.25 ของ BOT
3/ อ้างอิงจากประกาศเพดานดอกเบี้ยเช่าซื้อแบบลดต้นลดดอก
4/ อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประมาณการคำนวณจากการเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมแต่ละแบบ

ในการประมาณการเงินกู้ยืมที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตั้งสมมติฐานโดยใส่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อไม่ให้กระแสเงินสดของบริษัทติดลบ และคำนวณดอกเบี้ยโดยตั้งสมมติฐานว่าบริษัทมีภาระดอกเบี้ยเต็มปีของวงเงินกู้นั้น ๆ ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		336.98	1,036.98	1,186.98	1,286.98	1,286.98	1,286.98
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		650.00	105.00	150.00	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ย		(21.22)	(23.48)	(26.70)	(26.70)	(26.70)	(26.70)
เงินกู้ยืมปลายงวด	**336.98**	**986.98**	**1,091.98**	**1,241.98**	**1,241.98**	**1,241.98**	**1,241.98**

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		596.59	421.51	246.44	71.36	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		(175.08)	(175.08)	(175.08)	(71.36)	-	-
ดอกเบี้ย		(20.73)	(14.65)	(8.56)	(2.48)	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	**596.59**	**421.51**	**246.44**	**71.36**	**-**	**-**	**-**

หนี้สินตามสัญญาเช่า

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		50.76	32.07	13.38	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		(18.69)	(18.69)	(13.38)	-	-	-
ดอกเบี้ย		(6.34)	(4.01)	(1.67)	-	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	50.76	32.07	13.38	-	-	-	-

7) **อัตราส่วนอื่น ๆ ในงบแสดงฐานะการเงิน**

	จำนวนวันเฉลี่ย
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	66.76
สินค้าคงเหลือ	42.51
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	66.10

หมายเหตุ: 1/ เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2562 – 2564

ดังนั้น การประมาณการงบกำไรสุทธิ งบแสดงฐานะทางการเงิน และงบกระแสเงินสดตลอดระยะเวลาประมาณการสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน[1]	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,496.91	1,891.63	1,717.40	1,599.29	1,684.58	1,774.90	1,870.60	1,972.05	2,079.63
รายได้อื่น	16.86	15.99	19.10	14.04	14.78	15.58	16.42	17.31	18.25
รวมรายได้	2,513.78	1,907.62	1,736.50	1,613.33	1,699.36	1,790.48	1,887.02	1,989.36	2,097.88
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(1,964.08)	(1,467.55)	(1,227.17)	(1,234.64)	(1,290.79)	(1,304.83)	(1,366.96)	(1,437.87)	(1,504.14)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(120.32)	(105.85)	(75.82)	(79.78)	(83.41)	(84.31)	(88.33)	(92.91)	(97.19)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(281.62)	(303.53)	(294.66)	(273.85)	(286.30)	(289.42)	(303.20)	(318.93)	(333.62)
รวมค่าใช้จ่าย	(2,366.02)	(1,876.93)	(1,597.65)	(1,588.26)	(1,660.50)	(1,678.56)	(1,758.49)	(1,849.71)	(1,934.96)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	147.76	30.70	138.85	25.06	38.86	111.91	128.54	139.65	162.93
ต้นทุนทางการเงิน	(33.83)	(35.86)	(30.50)	(48.30)	(42.13)	(36.94)	(29.18)	(26.70)	(26.70)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	113.94	(5.16)	108.35	(23.23)	(3.28)	74.97	99.35	112.95	136.23
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(45.30)	(5.12)	(18.00)	-	-	(14.99)	(19.87)	(22.59)	(27.25)
กำไรสำหรับปี	68.64	(10.29)	90.35	(23.23)	(3.28)	59.98	79.48	90.36	108.98

หมายเหตุ:

1/ งบกำไรขาดทุนจากการประมาณการของ TKS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้นำ 1) กำไรจากการขายสินทรัพย์ 2) กำไรจากการซื้อเงินลงทุนในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม 3) กำไรจากตราสารอนุพันธ์ 4) ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย และ 5) กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ เข้ามารวมในการพิจารณา[2]

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์									
สินทรัพย์หมุนเวียน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100.41	162.71	108.54	46.46	2.25	9.26	3.89	85.94	180.09
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	460.38	346.55	311.01	292.50	308.10	324.62	342.12	360.67	380.35
ลูกหนี้จากการขายบริษัทย่อย	-	-	1,020.52	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.87	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	265.33	175.42	116.34	143.81	150.35	151.98	159.22	167.48	175.20
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.17	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**830.17**	**684.69**	**1,556.42**	**482.76**	**460.69**	**485.86**	**505.22**	**614.09**	**735.64**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน									
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	10.80	13.12	2,771.88	1,783.98	1,783.98	1,783.98	1,783.98	1,783.98	1,783.98
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	1,245.62	1,336.27	2,185.61	2,313.22	2,313.22	2,313.22	2,313.22	2,313.22	2,313.22
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	-	-	15.78	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13.12	-	-	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	64.08	63.83	560.08	546.48	546.48	546.48	546.48	546.48	546.48
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,427.63	1,309.60	542.83	482.50	422.70	421.60	421.61	415.94	415.38
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	103.80	55.55	50.90	50.90	50.90	50.90	50.90	50.90
ค่าความนิยม	490.07	490.07	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	70.59	63.61	40.08	27.07	27.07	27.07	27.07	27.07	27.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.31	31.81	8.53	18.55	18.55	18.55	18.55	18.55	18.55
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายขอคืน	57.01	58.66	50.11	42.93	42.93	42.93	42.93	42.93	42.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.41	2.07	20.53	21.83	21.83	21.83	21.83	21.83	21.83
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**3,409.63**	**3,472.85**	**6,250.98**	**5,303.89**	**5,244.08**	**5,242.99**	**5,243.00**	**5,237.33**	**5,236.77**
รวมสินทรัพย์	**4,239.80**	**4,157.54**	**7,807.40**	**5,786.65**	**5,704.78**	**5,728.85**	**5,748.22**	**5,851.42**	**5,972.40**
หนี้สินหมุนเวียน									
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	417.03	474.60	336.98	986.98	1,091.98	1,241.98	1,241.98	1,241.98	1,241.98
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	332.95	265.95	236.32	223.60	233.77	236.31	247.56	260.40	272.40
เจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	1,020.00	-	-	-	-	-	-

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	232.67	172.27	157.17	175.08	175.08	71.36	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.19	40.63	19.40	18.69	13.38	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**989.85**	**953.44**	**1,769.88**	**1,404.35**	**1,514.20**	**1,549.65**	**1,489.54**	**1,502.39**	**1,514.39**
หนี้สินไม่หมุนเวียน									
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	580.04	499.94	439.42	246.44	71.36	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	12.55	57.67	31.35	13.38	-	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	42.03	43.48	362.62	107.20	107.20	107.20	107.20	107.20	107.20
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	121.50	78.48	59.80	52.21	52.21	52.21	52.21	52.21	52.21
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.17	0.15	2.97	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**756.30**	**679.72**	**896.16**	**424.42**	**235.97**	**164.60**	**164.60**	**164.60**	**164.60**
รวมหนี้สิน	**1,746.15**	**1,633.16**	**2,666.04**	**1,828.76**	**1,750.17**	**1,714.26**	**1,654.15**	**1,666.99**	**1,678.99**
ส่วนของผู้ถือหุ้น									
ทุนเรือนหุ้น									
ทุนจดทะเบียน									
หุ้นสามัญ									
(หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	462.23	462.23	462.23	508.45	508.45	508.45	508.45	508.45	508.45
ทุนที่ออกและชำระแล้ว									
หุ้นสามัญ									
(หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	462.23	462.23	462.23	508.45	508.45	508.45	508.45	508.45	508.45
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	694.97	694.97	694.97	694.97	694.97	694.97	694.97	694.97	694.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	44.03	44.03	44.03	44.03	44.03	44.03	44.03	44.03	44.03
กำไรสะสม									
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	46.22	46.22	46.22	46.22	46.22	49.22	50.85	50.85	50.85
ยังไม่ได้จัดสรร	1,373.80	1,394.59	2,448.12	2,424.89	2,421.61	2,478.59	2,556.45	2,646.81	2,755.79
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(152.23)	(139.56)	1,432.30	221.79	221.79	221.79	221.79	221.79	221.79
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	**2,469.02**	**2,502.48**	**5,127.88**	**3,940.36**	**3,937.08**	**3,997.06**	**4,076.54**	**4,166.90**	**4,275.88**
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	24.64	21.90	13.48	17.53	17.53	17.53	17.53	17.53	17.53
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,493.65**	**2,524.38**	**5,141.36**	**3,957.89**	**3,954.61**	**4,014.59**	**4,094.07**	**4,184.43**	**4,293.41**

งบกระแสเงินสด	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี	(23.23)	(3.28)	59.98	79.48	90.36	108.98
ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย	135.77	135.24	76.53	75.42	81.10	76.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	18.51	(15.60)	(16.52)	(17.50)	(18.55)	(19.68)
สินค้าคงเหลือ	(27.47)	(6.54)	(1.64)	(7.24)	(8.26)	(7.72)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(10.02)	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายขอคืน	7.17	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.29)	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(12.72)	10.17	2.54	11.25	12.84	12.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(255.42)	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(7.59)	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.22	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	**(174.07)**	**120.00**	**120.90**	**141.42**	**157.49**	**169.58**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนใหม่	(75.43)	(75.43)	(75.43)	(75.43)	(75.43)	(75.43)
ลูกหนี้จากการขายบริษัทย่อย	1,020.52	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย	(1,020.00)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	987.90	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(127.61)	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	(0.65)	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	13.60	-	-	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	4.65	-	-	-	-	-
ค่าความนิยม	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม	13.01	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	**815.98**	**(75.43)**	**(75.43)**	**(75.43)**	**(75.43)**	**(75.43)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เพิ่มทุน	46.22	-	-	-	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,210.51)	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.05	-	-	-	-	-
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	650.00	105.00	150.00	-	-	-
เงินกู้ยืม (จ่ายคืน) ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(175.08)	(175.08)	(175.08)	(71.36)	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	(18.69)	(18.69)	(13.38)	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	**(704.01)**	**(88.77)**	**(38.45)**	**(71.36)**	**-**	**-**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	**108.54**	**46.46**	**2.25**	**9.26**	**3.89**	**85.94**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(62.09)	(44.20)	7.01	(5.38)	82.05	94.15
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	**46.46**	**2.25**	**9.26**	**3.89**	**85.94**	**180.09**

สมมติฐานการคำนวณอัตราการคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_d) และต้นทุนของทุน (K_e) ของ TKS โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

K_e	=	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
K_d	=	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัท
T	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
E	=	ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
D	=	หนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f)	=	อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.20 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เข้าทำรายการดังกล่าว)
Market Risk (R_m)	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2551 – 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.05 ต่อปี
Beta (β)	=	อ้างอิงจาก Beta เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกันกับ TKS ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ในช่วงระยะเวลา 2 ปีย้อนหลังจนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2565 (โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาว่าการนำข้อมูลในช่วง 2 ปีย้อนหลังเพื่อมาคำนวณหาค่า Beta มีความเหมาะสมตามหลักสถิติ ที่ต้องใช้จำนวนชุดข้อมูลที่มากพอ)

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกกลุ่มบริษัทที่นำมาใช้คำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ TKS โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ TKS กล่าวคือ เป็นบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ ทั้งนี้ เนื่องจากธุรกิจ TKS เป็นการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ที่มีความจำเพาะ การค้นหาบริษัทเทียบเคียงจึงค่อนข้างยาก อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้พยายามคัดเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจเคียงกับ TKS มากที่สุดจำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท ซึ่งได้แก่ PTECH, SFLEX, SPACK, TPP, SLP, และ TKS โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 2 ปี นับย้อนจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 เพื่อนำมาคำนวณหาค่า Beta ของ TKS ดังแสดงตามตารางต่อไปนี้

บริษัทเปรียบเทียบ	PTECH	SFLEX	SPACK	TPP	SLP	TKS
Beta - 2 Yrs	0.10	0.61	0.21	0.32	1.20	1.52
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt)	545.01	269.91	680.44	7.37	42.73	865.85
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,050.46	952.11	595.34	898.07	831.83	4,500.97
Interest Bearing Debt to Equity Ratio	0.52	0.28	1.14	0.01	0.05	0.19
Tax Rate	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Unlevered Beta - 2 Yrs[1]	0.07	0.50	0.11	0.32	1.15	1.32
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	0.58					

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1 – Tax Rate))

ดังนั้น

สามารถคำนวณ Levered Beta ของ TKS = ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta x (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1- Tax Rate))

= 0.58 x [1 + 0.19 x (1 – 20%)]

= 0.67

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวณ ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ดังนี้

K_e (หรือ R_e) = $R_f + \beta (R_m - R_f)$

= 3.20% + [0.67 x (11.05% - 3.20%)]

= 8.43%

หากอ้างอิงการคำนวณ Beta จาก ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ PTECH, SFLEX, SPACK, TPP, SLP, และ TKS จะได้ค่า Levered Beta ของ TKS เท่ากับ 0.67 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ PTECH, SFLEX, SPACK, TPP, SLP, และ TKS เหมาะสมมากที่สุดเนื่องจากเป็นเป็นบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ ดังนั้น ค่า Unlevered Beta ที่คำนวณได้สามารถสะท้อนความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ TKSและ/หรือ สะท้อนต้นทุนของส่วนทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ในปัจจุบัน

จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ TKS ได้ดังนี้

WACC = K_e x E / (D+E) + K_d x (1-T) x D / (D+E)

= 8.43% x 4,500.97 / 5,366.83 + 6.04% x (1-20%) x 865.85 / 5,366.83

= 7.85%

<u>การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ</u>

ประมาณกระแสเงินสดสุทธิของ TKS สามารถแสดงได้ในตารางต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสุทธิ[1] (หน่วย: ล้านบาท)	Q4 2565E[3]	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (1)	6.27	38.86	111.91	128.54	139.65	162.93
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (2) = (1) x (1-20%)	5.01	31.09	89.53	102.83	111.72	130.34
บวกกลับค่าเสื่อม (3)	33.94	135.24	76.53	75.42	81.10	76.00
หักเงินลงทุน CAPEX (4)	(18.86)	(75.43)	(75.43)	(75.43)	(75.43)	(75.43)
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (5)	(5.42)	(11.97)	(15.61)	(13.49)	(13.97)	(15.39)
กระแสเงินสดสุทธิของ TKS (6) = (2) + (3) + (4) + (5)	**14.68**	**78.92**	**75.01**	**89.33**	**103.42**	**115.51**
มูลค่าสุดท้าย[1] (7)						1,681.11

ประมาณการกระแสเงินสุทธิ[1] (หน่วย: ล้านบาท)	Q4 2565E[3]	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (8) = (6) + (7)	14.68	78.92	75.01	89.33	103.42	1,796.63
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ TKS	14.40	71.81	63.28	69.87	75.00	1,208.04
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ TKS - (Enterprise Value)						1,502.40
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						114.77
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย						(865.85)
หัก: ส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม						(17.53)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TKS (Equity Value)						733.78

หมายเหตุ:

1/ กำหนดให้อัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย เท่ากับร้อยละ 0.92 ต่อปี ซึ่งคำนวณจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี - BOT

2/ คิดลดกลับมา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

3/ ไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 โดยพิจารณาจากการประมาณการของผลดำเนินงานเต็มปี 2565

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลง WACC และอัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

TKS	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)		
มูลค่าสุดท้าย	(+0.25%)	7.85%	(-0.25%)
(+0.10%)	693.00	749.56	810.45
0.92%	678.52	733.78	793.20
(-0.10%)	664.45	718.45	776.47

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เมื่อนำมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity-NPV) ของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ) **อยู่ในช่วงระหว่าง 664.45 – 810.45 ล้านบาท หรือ 1.31 – 1.59 บาทต่อหุ้น** เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ TKS ซึ่งสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ) ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ) โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **มีความเหมาะสม**

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่าของ TKS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะนำมูลค่าของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ) ข้างต้นไปรวมกับมูลค่าที่เหมาะสมของแต่ละบริษัทที่ TKS ได้เข้าไปลงทุนหรือถือหุ้นในบริษัทนั้น ๆ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-of-the-Parts หรือ SOTP) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ) โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

4.1.1 การประเมินมูลค่าของ SYNEX

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ SYNEX ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ TKS ด้วยวิธีต่างๆ จำนวน 5 วิธี ได้แก่

- วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)

- วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)
- วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

(1) **วิธีมูลค่าตามบัญชี** (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ SYNEX และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของ SYNEX ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509) มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	847.36
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	403.71
3	กำไร (ขาดทุน) สะสม	2,595.18
4	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	52.45
5	**รวมส่วนของบริษัทใหญ่** (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	3,898.69
6	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น)[1]	847.36
7	**มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)** (7) = (5) / (6)	4.60

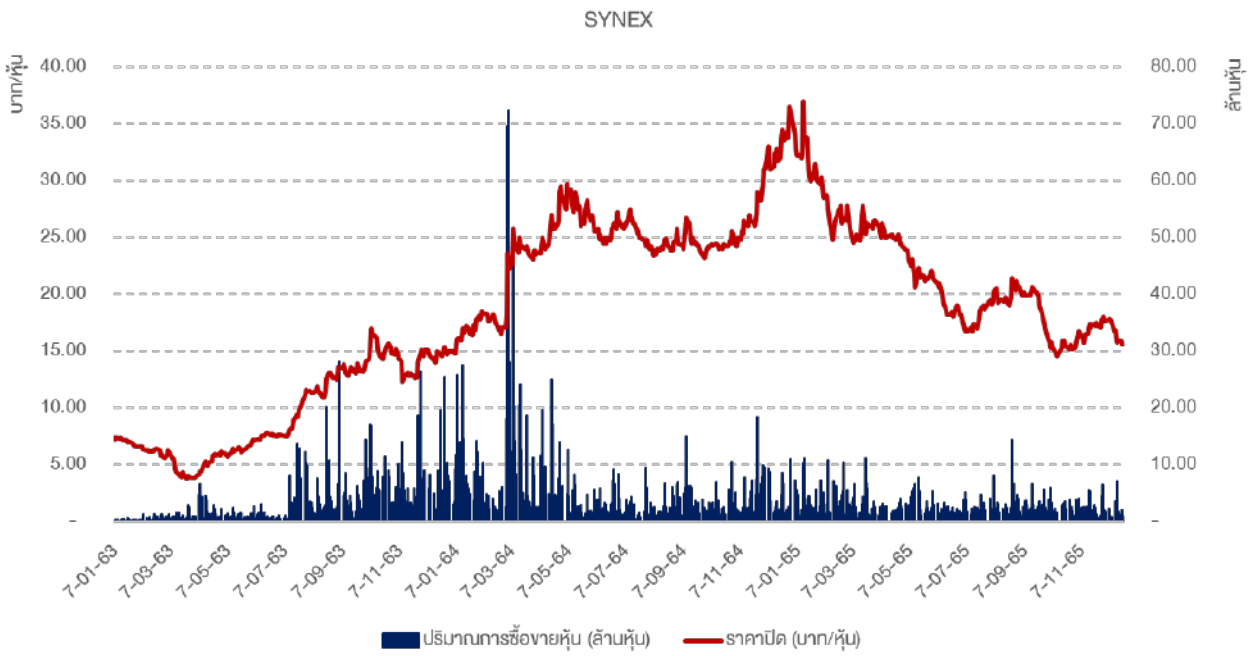
หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานของ SYNEX ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้น SYNEX โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ SYNEX เท่ากับ **3,898.69 ล้านบาท หรือ 4.60 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ SYNEX รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SYNEX โดยวิธีมูลค่าตามบัญชี **ไม่เหมาะสม**

(2) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด** (VWAP)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ SYNEX (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน ซึ่งนักลงทุนพิจารณาจากการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ทั้งข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ข้อมูลสภาวะตลาดโดยรวม รวมถึงการคาดการณ์สถานการณ์ต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบทั้งต่อผลประกอบการของบริษัท ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่ย้อนหลังโดยนับย้อนหลังจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเข้าทำรายการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ SYNEX (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ SYNEX เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	43.01	42.94	40.82	43.11	49.97	49.36	54.71	80.66	80.24
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ SYNEX เฉลี่ยต่อวัน (ล้านหุ้น)	2.65	2.52	2.40	2.60	2.78	2.73	2.77	3.35	3.30
มูลค่าต่อหุ้น SYNEX (บาท/หุ้น)	16.25	17.01	16.98	16.60	17.99	18.06	19.72	24.11	24.31
มูลค่ากิจการ SYNEX (ล้านบาท)2	13,766.60	14,416.71	14,390.84	14,065.12	15,241.59	15,305.82	16,712.78	20,427.47	20,601.95

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 847,361,206 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SYNEX **อยู่ในช่วงระหว่าง 13,766.60 – 20,601.95 ล้านบาท หรือ 16.25 – 24.31 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SYNEX โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสม**

(3) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น** (P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ SYNEX ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 4.60 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 4 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจสอดคล้อง เกี่ยวข้อง เกี่ยวเนื่อง หรือคล้ายคลึงกับ SYNEX นั่นคือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ ซึ่งได้แก่

1) บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”)
2) บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SIS”)
3) บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”)
4) บริษัท ไอที ซิตี้ จำกัด (มหาชน) (“IT”)

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม[2]	รายได้[2]	กำไรสุทธิ[2]
SYNEX	จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดยบริษัท เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และมีฐานลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์เครื่องเขียน	13,218.83	13,432.04	29,697.46	630.00
MSC	บริษัทและบริษัทย่อยเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงานและการบริการที่เกี่ยวข้อง	3,384.00	4,339.98	7,344.17	227.65
SIS	ขายส่งคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ อุปกรณ์ต่อพ่วง สมาร์ทโฟน และอุปกรณ์สำนักงานอัตโนมัติต่าง ๆ ในประเทศไทย โดยเป็นตัวแทนจำหน่ายให้กับผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก เช่น Asus, Acer, Brother, Dell, Hewlett Packard Enterprise, HP Inc, Lenovo, Samsung, Vmware, Wiko เป็นต้น	9,017.62	10,812.36	22,317.67	574.12
COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าไอที ประเภทคอมพิวเตอร์แล็บท็อป คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ โทรศัพท์เคลื่อนที่ แท็บเล็ต และอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้อง ผ่านช่องทางการจำหน่ายหลัก รวมทั้งให้บริการศูนย์ซ่อมสินค้าแบรนด์ Apple.	76,799.94	19,603.54	44,182.17	2,127.95
IT	บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีก (Retail Superstore) จำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์ แท็บเล็ต (Tablet) อุปกรณ์ต่อพ่วงโทรศัพท์มือถือ (Smart Phone) อุปกรณ์เสริม ตลอดจนสินค้ากลุ่มใหม่ ๆ อย่าง ไอโอที และเกมมิ่ง แบบครบวงจร ภายใต้ชื่อทางการค้าว่า "ไอที ซิตี้, ซี เอส ซี, เอซ, และ ไอที ดอท"	1,707.42	3,987.77	6,559.48	57.67

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลจาก www.set.or.th และ Website ของบริษัท 2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกลุ่มบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
MSC	1.68	1.75	1.77	1.91	1.82	1.56	1.06	1.21	1.16
SIS	2.62	2.73	2.91	3.32	3.00	2.72	4.07	4.58	4.58
COM7	12.22	11.94	14.00	14.96	12.85	12.65	18.96	22.65	18.75
IT	1.54	1.52	1.70	2.04	2.05	2.30	5.01	3.07	1.80
ค่าเฉลี่ย (MEDIAN)	2.15	2.24	2.34	2.68	2.53	2.51	4.54	3.83	3.19
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60
มูลค่าต่อหุ้น SYNEX **(บาท/หุ้น)**[2]	9.89	10.31	10.77	12.33	11.62	11.55	20.89	17.60	14.68
มูลค่า SYNEX **(ล้านบาท)**[3]	8,382.19	8,733.07	9,122.94	10,448.49	9,844.20	9,785.72	17,700.06	14,912.50	12,436.83

หมายเหตุ :

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ มูลค่าทางบัญชีของ SYNEX จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 3,898.69 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 4.60 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ SYNEX เท่ากับ 847,361,206 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SYNEX **อยู่ในช่วงระหว่าง 8,382.19 - 17,700.06 ล้านบาท หรือ 9.89 – 20.89 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงาน ลักษณะเชิงกายภาพ และการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SYNEX โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 ไตรมาสล่าสุด ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.06 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
MSC	12.15	12.66	12.78	15.06	18.55	15.94	10.58	13.52	14.39
SIS	11.70	12.16	11.82	13.48	12.98	11.77	16.68	18.41	20.89
COM7	25.54	24.95	25.04	26.75	27.39	26.97	38.09	41.38	46.82
IT	13.88	13.70	11.49	13.78	13.89	13.79	29.10	72.23	57.01
ค่าเฉลี่ย (MEDIAN)	13.02	13.18	12.30	14.42	16.22	14.87	22.89	29.90	33.86
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
มูลค่าต่อหุ้น SYNEX **(บาท/หุ้น)**[2]	13.82	13.99	13.06	15.31	17.22	15.78	24.30	31.73	35.94
มูลค่า SYNEX **(ล้านบาท)**[3]	11,706.36	11,854.77	11,063.25	12,970.09	14,589.10	13,370.34	20,588.44	26,889.10	30,450.93

หมายเหตุ:
1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565
2/ กำไรสุทธิของ SYNEX ช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 899.45 ล้านบาท (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 1.06 บาทต่อหุ้น
3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ SYNEX เท่ากับ 847,361,206 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SYNEX **อยู่ในช่วงระหว่าง 11,063.25 – 30,450.93 ล้านบาท หรือ 13.06 – 35.94 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ ซึ่งแต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SYNEX โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(5) **วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด** (Discounted Cash Flow Approach)

ในการวิเคราะห์มูลค่าหุ้นของ SYNEX ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต และนำมาคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discounted Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weight Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งระยะเวลาที่ใช้ในการประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการทั้งหมด 5 ปี (2566 – 2570) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2562 ถึงไตรมาส 3 ปี 2565 เป็นแนวทางการทำประมาณการซึ่งตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ SYNEX จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

การประมาณการในครั้งนี้ จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบและสอบทาน ข้อมูลที่ปรากฏตามสาธารณะ และการค้นคว้าจากแหล่งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่มีความน่าเชื่อถือสูง โดยข้อมูลต่างๆ ถูกกำหนดขึ้นมาภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีตของ SYNEX อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของ SYNEX หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งส่งผลให้การดำเนินธุรกิจของ SYNEX เปลี่ยนแปลงไปจากการประมาณการ และตัวแปรต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ อาจส่งผลให้การประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ SYNEX รวมถึง TKS ได้ถือหุ้นของ SYNEX อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 38.51 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมด ซึ่งหากพิจารณาจากขนาดของรายได้ประกอบกับการสัดส่วนการถือหุ้นแล้ว ถือได้ว่า SYNEX ส่งผลต่อมูลค่าของ TKS อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SYNEX ต่อ TKS ได้เป็นอย่างดี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าปัจจุบันส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SYNEX เพื่อนำมูลค่าของ SYNEX ไปรวมกับ TKS ตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจมีการปรับปรุงสมมติฐานทางการเงินตามหลักอนุรักษ์นิยม (Conservative Basis) ในการประมาณการ กล่าวคือยึดหลักความระมัดระวังในการทำรายงานฉบับนี้ ซึ่งหมายถึงการถือผลประโยชน์ผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

<u>สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)</u>

1) **รายได้จากการขายและการบริการ และรายได้อื่น**

รายได้จากการขายของ SYNEX สามารถแบ่งออกได้เป็น 7 ส่วน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามคำอธิบายและสมมติฐานการเติบโตดังต่อไปนี้

ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะของธุรกิจ	อัตราการเติบโต[1]
1. ผลิตภัณฑ์ประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Phone & Tablet)	สินค้าประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่และแท็บเล็ตที่ใช้ระบบปฏิบัติการ (Operating System) Android OS, iOS, Harmony OS และอื่นๆ ในการปฏิบัติงาน	เนื่องจากในปี 2562 เกิดกรณีพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน ทำให้ยอดจำหน่ายสินค้าในกลุ่ม ผลิตภัณฑ์ประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งมียอดขายเฉลี่ย (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[4]) เติบโตลดลงอยู่ที่ (5.72%) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเลือกค่าการเติบโตของกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยอ้างอิงจาก Euromonitor ซึ่งมีค่าการเติบโตเท่ากับ 3.19%
2. ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ (Personal Computer)	สินค้าประเภทคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล ได้แก่ คอมพิวเตอร์พกพา (Notebook, Ultrabook, 2 in 1 Notebook) คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ (Desktop Computer & All in One PC)	เนื่องจากค่าเฉลี่ย ช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปี (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[4]) อยู่ที่ 14.74% ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่าคือ 5.21% โดยอ้างอิงจาก Euromonitor
3. ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (PC Component)	สินค้าประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ ได้แก่ แผงวงจรหลัก, อุปกรณ์จัดเก็บข้อมูล, หน่วยประมวลผลกลาง, หน่วยความจำของระบบ, การ์ดแสดงผล, อุปกรณ์จ่ายไฟ, คอมพิวเตอร์เคส เป็นต้น	เนื่องจากค่าเฉลี่ย ช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปี (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[4]) อยู่ที่ 13.67% ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่าคือ 5.21% โดยอ้างอิงจาก Euromonitor
4. ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ต่อพ่วงและอุปกรณ์เสริม (Peripheral & Accessory)	สินค้าประเภทอุปกรณ์ต่อพ่วงสำหรับคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เสริมที่ใช้ร่วมกับคอมพิวเตอร์หรือใช้ร่วมกับอุปกรณ์สื่อสารต่างๆ ได้แก่จอแสดงผล (Monitor), เมาส์ (Mouse), คีย์บอร์ด (Keyboard), ลำโพง (Speaker), หูฟัง (Headset), อุปกรณ์เสริมทั่วไปสำหรับโทรศัพท์มือถือ กล้องจับภาพ (Mobile Phone Accessories), กล้องจับภาพ (Web Camera / Video Camera), อุปกรณ์เขียนข้อมูลหรืออ่านข้อมูลจากแผ่นซีดีรอมหรือดีวีดีรอม (Optical Disk Drive), เครื่องฉายภาพ (Projector), เครื่องสำรองไฟฟ้าและปรับแรงดันไฟฟ้าอัตโนมัติ (Uninterruptible Power Supply: UPS), เครื่องพิมพ์แบบพ่นหมึก (Inkjet Printer), เครื่องพิมพ์เลเซอร์ (Laser Printer), เครื่องพิมพ์อเนกประสงค์ (All-in-One Printer / Multi-function Printer), เครื่องพิมพ์หัวเข็ม (Dot Matrix Printer), เครื่องพิมพ์พล็อตเตอร์ (Plotter Printer), เครื่องพิมพ์ภาพแบบพกพา (Pocket Photo Printer), เครื่องสแกนเนอร์ (Scanner), จักรเย็บผ้า (Sewing Machine), ตลับหมึก (Ink Cartridge), ผงหมึก (Toner), ผ้าหมึกพิมพ์ (Ribbon), ยูเอสบีแฟลชไดรฟ์ (USB Flash Drive), อุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลแบบพกพา (External HDD / External SSD) เป็นต้น	เนื่องจากค่าเฉลี่ย ช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปี (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[4]) อยู่ที่ 4.13% ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่าคือ 0.22% โดยอ้างอิงจาก Euromonitor

ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะของธุรกิจ	อัตราการเติบโต[1]
5. ผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่มธุรกิจองค์กรและบริการคลาวน์ (Commercial & Cloud Services) [2]	สินค้าสำหรับกลุ่มธุรกิจองค์กร ได้แก่ คอมพิวเตอร์แบบพกพาสำหรับองค์กร สื่อประชาสัมพันธ์อิเล็กทรอนิกส์ กล้องวงจรปิด เครื่องพิมพ์บาร์โค้ด อุปกรณ์แม่ข่ายคอมพิวเตอร์ หน่วยเก็บข้อมูลบนเครือข่าย อุปกรณ์กระจายสัญญาณของระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ค้นหาเส้นทางการเชื่อมโยง ระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์เชื่อมโยงคอมพิวเตอร์เข้าด้วยกันเป็นเครือข่ายภายในพื้นที่ อุปกรณ์เชื่อมโยงคอมพิวเตอร์เข้าด้วยกันเป็นเครือข่ายภายในพื้นที่แบบไร้สาย ระบบสายสัญญาณเครือข่าย ซอฟต์แวร์และฮาร์ดแวร์การจัดการเครือข่าย อุปกรณ์รักษาความปลอดภัยระบบเครือข่าย อุปกรณ์เสริมสำหรับเครือข่าย เป็นต้น	เนื่องข้อมูลของอุตสาหกรรมการให้บริการ Cloud โดยอ้างอิงจาก Euromonitor เติบโตเฉลี่ยต่อปีที่ 31.80% ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้การอ้างอิงจากช่วงการเติบโตที่ผ่านมา 3 ปีของบริษัท (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[4]) ซึ่งเป็นค่าที่ต่ำกว่าเท่ากับ 4.87%
6. ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์อัจฉริยะและอุปกรณ์ที่ใช้อินเตอร์เน็ตเชื่อมต่อ (Smart Device & IoT)	สินค้าประเภทอุปกรณ์อัจฉริยะ และอุปกรณ์ที่ใช้อินเตอร์เน็ตเชื่อมต่อได้แก่ อุปกรณ์สวมใส่ประเภทนาฬิกาอัจฉริยะ สายรัดข้อมือและแว่นตากันแดดอัจฉริยะ (Smart Watch, Wristband & Smart Eyewear), ชุดหูฟังสวมศีรษะที่แสดงภาพเสมือนจริง (Virtual Reality Glasses and Headset), อากาศยานไร้คนขับ (Drone), สกู๊ตเตอร์ดำน้ำ, หลอดไฟอัจฉริยะ, กล้องวงจรปิดที่สามารถส่งและรับข้อมูลผ่านเครือข่ายคอมพิวเตอร์ และอินเตอร์เน็ตได้ (IP Camera), อุปกรณ์เครือข่ายที่ใช้อุตสาหกรรมขนาดใหญ่, หุ่นยนต์เพื่อการศึกษา เป็นต้น	การเติบโตเฉลี่ยในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา (ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[4]) เท่ากับ 17.12% ในขณะที่การเติบโตของผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์อัจฉริยะและอุปกรณ์ที่ใช้อินเตอร์เน็ตเชื่อมต่อ อ้างอิงจาก TIR (Thailand Investment Review Vol.30 Feb 2020) เติบโตเท่ากับ 10.95% ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกค่าการเติบโตที่ต่ำกว่าซึ่งเท่ากับ 10.95%
7. ผลิตภัณฑ์ประเภทการบริการดูแลและบำรุงรักษา (Service & Maintenance)	สินค้าประเภทการบริการดูแลและบำรุงรักษา ได้แก่ รูปแบบการบริการดูแลและบำรุงรักษาทั่วไปและทางเทคนิค เช่น อุปกรณ์เครือข่าย (Network Device), อุปกรณ์แม่ข่ายคอมพิวเตอร์ (Server), ตลอดจนระบบโปรแกรมใช้งานต่างๆ (Application Software) ให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดเวลาโดยที่มีรายละเอียดรวมทั้งสิทธิประโยชน์ในแต่ละรูปแบบแตกต่างกันไปตามข้อตกลงระดับการให้บริการ (Service Level Agreement: SLA)	0.92%[3]
8. อื่นๆ	รายได้จากการขายอื่นๆ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.69 – 2.20 ของยอดขายสินค้ารวมทั้งหมด	0.92%[3]

หมายเหตุ:

1/ อัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR ปี 2561 – 2565) ของรายงานมูลค่าตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ จาก Euromonitor

2/ อัตราการเติบโตเฉลี่ยย้อนหลังของรายได้ผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่มธุรกิจองค์กรและบริการคลาวน์ ของ SYNEX ปี 2562 – 2564

3/ อัตราการเติบโตของเงินเฟ้อย้อนหลัง 10 ปี อ้างอิงจาก BOT

4/ เนื่องจากไม่มีข้อมูลแบ่งแยกประเภทรายได้ในช่วง 9 เดือนของปี 2565 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้ข้อมูลอ้างอิงจากปี 2562 - 2564

การประมาณการรายได้จากการขาย

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อัตราการเติบโต	(25.5%)	(25.2%)	5.5%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%
ผลิตภัณฑ์ประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Phone & Tablet)	12,739.00	9,527.00	10,051.00	10,372.04	10,703.33	11,045.21	11,398.00	11,762.06	12,137.76
อัตราการเติบโต	14.2%	7.6%	22.4%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%
ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์ (Personal Computer)	6,006.00	6,463.00	7,913.00	8,325.01	8,758.48	9,214.51	9,694.29	10,199.05	10,730.09
อัตราการเติบโต	(11.8%)	13.6%	39.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%
ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (PC Component)	3,086.00	3,505.00	4,880.00	5,134.09	5,401.41	5,682.65	5,978.53	6,289.82	6,617.32
อัตราการเติบโต	5.1%	(5.7%)	13.0%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ต่อพ่วงและอุปกรณ์เสริม (Peripheral & Accessory)	7,423.00	7,003.00	7,914.00	7,931.41	7,948.86	7,966.35	7,983.87	8,001.44	8,019.04
อัตราการเติบโต	(5.7%)	6.0%	14.3%	4.9%	4.9%	4.9%	4.9%	4.9%	4.9%
ผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่มธุรกิจองค์กรและบริการคลาวน์ (Commercial & Cloud Services)	3,125.00	3,313.00	3,788.00	3,972.63	4,166.25	4,369.31	4,582.27	4,805.61	5,039.84
อัตราการเติบโต	48.3%	4.2%	(1.2%)	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%
ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์อัจฉริยะและอุปกรณ์ที่ใช้อินเตอร์เน็ตเชื่อมต่อ (Smart Device & IoT)	1,114.00	1,161.00	1,147.00	1,272.56	1,411.86	1,566.41	1,737.88	1,928.12	2,139.18
อัตราการเติบโต	14.2%	(61.8%)	40.7%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
ผลิตภัณฑ์ประเภทการบริการดูแลและบำรุงรักษา (Service & Maintenance)	959.00	366.00	515.00	519.73	524.51	529.33	534.19	539.10	544.06
อัตราการเติบโต	(14.0%)	194.2%	11.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
อื่นๆ	240.00	706.00	784.00	791.20	798.48	805.81	813.22	820.69	828.24
รวมรายได้จากการขาย	34,692.16	32,043.74	36,991.83	38,318.67	39,713.17	41,179.58	42,722.26	44,345.89	46,055.51

รายได้จากการบริการ และรายได้อื่น

	สมมติฐาน
รายได้จากการบริการ	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้รวมจากการขายเฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.29% ของรายได้รวมจากการขาย
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้รวมจากการขายเฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.27% ของรายได้รวมจากการขาย
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	กำหนดให้ไม่คิดกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินอื่นในการประมาณการ
รายได้อื่น	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้รวมจากการขายเฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.22% ของรายได้รวมจากการขาย

การประมาณการรายได้จากการขาย

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อัตราการเติบโต	0.32%	0.33%	0.25%	0.29%	0. 29%	0. 29%	0. 29%	0. 29%	0. 29%
รายได้จากการบริการ	112.15	104.97	93.55	111.52	115.58	119.85	124.34	129.07	134.04
อัตราการเติบโต	0.29%	0.15%	0.34%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	101.19	49.16	124.78	92.74	108.82	112.84	117.07	121.52	126.20
อัตราการเติบโต	0.24%	0.30%	0.20%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%
รายได้อื่น	83.56	95.74	74.70	111.52	115.58	119.85	124.34	129.07	134.04

สรุปประมาณการรายได้ทั้งหมด

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ผลิตภัณฑ์ประเภทโทรศัพท์เคลื่อนที่	12,739.00	9,527.00	10,051.00	10,372.04	10,703.33	11,045.21	11,398.00	11,762.06	12,137.76
ผลิตภัณฑ์ประเภทคอมพิวเตอร์	6,006.00	6,463.00	7,913.00	8,325.01	8,758.48	9,214.51	9,694.29	10,199.05	10,730.09
ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	3,086.00	3,505.00	4,880.00	5,134.09	5,401.41	5,682.65	5,978.53	6,289.82	6,617.32
ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ต่อพ่วงและอุปกรณ์เสริม	7,423.00	7,003.00	7,914.00	7,931.41	7,948.86	7,966.35	7,983.87	8,001.44	8,019.04
ผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่มธุรกิจองค์กรและบริการคลาวน์	3,125.00	3,313.00	3,788.00	3,972.63	4,166.25	4,369.31	4,582.27	4,805.61	5,039.84
ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์อัจฉริยะและอุปกรณ์ที่ใช้อินเตอร์เน็ตเชื่อมต่อ	1,114.00	1,161.00	1,147.00	1,272.56	1,411.86	1,566.41	1,737.88	1,928.12	2,139.18
ผลิตภัณฑ์ประเภทการบริการดูแลและบำรุงรักษา	959.00	366.00	515.00	519.73	524.51	529.33	534.19	539.10	544.06
อื่นๆ	240.00	706.00	784.00	791.20	798.48	805.81	813.22	820.69	828.24
รวมรายได้จากการขาย	34,692.16	32,043.74	36,991.83	38,318.67	39,713.17	41,179.58	42,722.26	44,345.89	46,055.51
รายได้จากการบริการ	112.15	104.97	93.55	111.52	115.58	119.85	124.34	129.07	134.04
รวมรายได้จากการขายและบริการ	34,804.31	32,148.70	37,085.39	38,430.20	39,828.75	41,299.43	42,846.60	44,474.96	46,189.55
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	101.19	49.16	124.78	92.74	108.82	112.84	117.07	121.52	126.20
รายได้อื่น	83.56	95.74	74.70	111.52	115.58	119.85	124.34	129.07	134.04

2) **ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ**

ต้นทุนขายและบริการ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ค่านายหน้าและค่าขนส่ง ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

	สมมติฐาน
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน[1]	กำหนดให้มีการเติบโตร้อยละ 4.63 ต่อปี
ค่าใช้จ่ายการตลาด	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.35% ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าขนส่ง	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.23% ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าใช้จ่ายบริจาค	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.04% ของรายได้จากการขายและบริการ

	สมมติฐาน
ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.09% ของรายได้จากการขายและบริการ
อื่นๆ	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 – 2564[3] ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.38% ของรายได้จากการขายและบริการ

หมายเหตุ:

1/ อัตราการเติบโตของเงินเดือนเฉลี่ยในปี 2565 โดยอ้างอิงข้อมูลจาก JobDB.com

2/ อัตราการเติบโตของเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี โดยอ้างอิงข้อมูลจาก BOT

3/ เนื่องจากไม่มีข้อมูลแบ่งแยกประเภทต้นทุนในช่วง 9 เดือนของปี 2565 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้ข้อมูลอ้างอิงจากปี 2562 - 2564

สรุปประมาณการต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อัตราการเติบโต	(8.45%)	1.53%	1.78%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	(458.67)	(465.67)	(473.97)	(495.89)	(518.83)	(542.83)	(567.93)	(594.20)	(621.68)
สัดส่วนของรายได้	0.25%	0.29%	0.52%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
ค่าใช้จ่ายการตลาด	(86.08)	(93.57)	(193.95)	(135.96)	(140.91)	(146.11)	(151.58)	(157.34)	(163.41)
สัดส่วนของรายได้	0.23%	0.24%	0.20%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
ค่าขนส่ง	(81.03)	(77.64)	(75.41)	(86.81)	(89.97)	(93.29)	(96.79)	(100.46)	(104.34)
สัดส่วนของรายได้	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
ค่าใช้จ่ายบริจาค	(13.95)	(15.05)	(15.05)	(16.33)	(16.93)	(17.55)	(18.21)	(18.90)	(19.63)
สัดส่วนของรายได้	0.03%	0.09%	0.15%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(10.46)	(29.22)	(54.97)	(34.48)	(35.73)	(37.05)	(38.44)	(39.90)	(41.44)
สัดส่วนของรายได้	0.39%	0.37%	0.37%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
อื่น ๆ	(137.02)	(118.18)	(135.83)	(144.44)	(149.70)	(155.23)	(161.04)	(167.16)	(173.61)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(45.69)	(51.41)	(48.68)	(40.65)	(41.00)	(35.50)	(34.70)	(34.91)	(32.00)

3) ค่าเสื่อมราคา

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้สินทรัพย์แต่ละประเภทมีการคิดค่าเสื่อมในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามมาตรฐานบัญชีที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินและอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจาก SYNEX โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์	ระยะเวลาคิดค่าเสื่อมราคา (ปี)
อาคาร	20 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	10 ปี
คอมพิวเตอร์	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี
ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	20 ปี

4) ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปี ตลอดการประมาณการตั้งแต่ปี 2566 – 2570

5) **ค่าใช้จ่ายในการลงทุน** (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ตลอดระยะเวลาการทำประมาณการทางการเงิน SYNEX มีงบประมาณในการลงทุนเพิ่มเติมอ้างอิงจากการลงทุนเฉลี่ยในอดีตย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 - 2564 โดยอ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ สิ้นงวด เนื่องจากงบการเงินรายไตรมาสจะไม่แสดงแบบแบ่งแยกรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังต่อไปนี้

รายการ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อาคาร	2.93	1.07	1.61	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
เครื่องจักรและอุปกรณ์	1.75	3.03	1.87	2.22	2.22	2.22	2.22	2.22	2.22
คอมพิวเตอร์	17.96	5.62	5.47	9.68	9.68	9.68	9.68	9.68	9.68
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	0.52	0.35	1.61	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
ยานพาหนะ	-	0.72	0.90	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
ส่วนปรับปรุงสิทธิการเช่า	0.24	0.98	0.45	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
รวมงบประมาณการลงทุน	**23.16**	**11.77**	**11.91**	**15.69**	**15.69**	**15.69**	**15.69**	**15.69**	**15.69**

6) **เงินกู้ยืม**

ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 SYNEX มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,837.94 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.55 - 1.00 ต่อปี และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,005.29 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.67 และลอยตัวซึ่งเท่ากับอัตรา SOFR บวกอีกร้อยละ 1.40 ต่อปี และหนี้สินตามสัญญาเช่าอีกจำนวน 9.68 ล้านบาท ตามตารางดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	อัตราดอกเบี้ย[1]	อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประมาณการ[4]
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,877.55	3,837.94	คงที่ร้อยละ 0.55 และ 1.00	0.78%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	1,005.29	คงที่ร้อยละ 3.67 และ ลอยตัว SOFR[2] + ร้อยละ 1.40	4.49%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	13.92	9.68	10% - 15%[3]	12.50%

หมายเหตุ:
1/ อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
2/ อ้างอิงอัตรา 30-Day Average SOFR ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.91 ของ New York FED
3/ อ้างอิงจากประกาศเพดานดอกเบี้ยเช่าซื้อแบบลดต้นลดดอก
4/ อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประมาณการคำนวณจากการเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมแต่ละแบบ

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		-	-	-	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ย		(22.30)	(22.30)	(22.30)	(22.30)	(22.30)	(22.30)
เงินกู้ยืมปลายงวด	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		-	922.95	698.03	473.11	248.19	75.00
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		1000.00	-	-	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		(77.05)	(224.92)	(224.92)	(224.92)	(173.19)	(75.00)
ดอกเบี้ย		(14.97)	(41.44)	(31.34)	(21.24)	(11.14)	(3.37)
เงินกู้ยืมปลายงวด	-	922.95	698.03	473.11	248.19	75.00	-

หนี้สินตามสัญญาเช่า

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		13.92	9.31	4.69	0.08	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		(4.62)	(4.62)	(4.62)	(0.08)	-	-
ดอกเบี้ย		(1.74)	(1.16)	(0.59)	(0.01)	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	13.92	9.31	4.69	0.08	-	-	-

7) **อัตราส่วนอื่น ๆ ในงบแสดงฐานะการเงิน**

	จำนวนวันเฉลี่ย
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	60.24
สินค้าคงเหลือ	31.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	33.90

หมายเหตุ: 1/ เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2562 - 2564

ดังนั้น การประมาณการงบกำไรสุทธิ งบแสดงฐานะทางการเงินและงบกระแสเงินสดตลอดระยะเวลาประมาณการสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากการดำเนินงาน									
รายได้จากการขาย	34,692.16	32,043.74	36,991.83	38,318.67	39,713.17	41,179.58	42,722.26	44,345.89	46,055.51
รายได้จากการให้บริการ	112.15	104.97	93.55	111.52	115.58	119.85	124.34	129.07	134.04
รวมรายได้	**34,804.31**	**32,148.70**	**37,085.39**	**38,430.20**	**39,828.75**	**41,299.43**	**42,846.60**	**44,474.96**	**46,189.55**
ต้นทุนจากการดำเนินงาน									
ต้นทุนขาย	(33,415.57)	(30,671.32)	(35,260.42)	(36,636.12)	(37,771.63)	(38,962.34)	(40,211.42)	(41,522.23)	(42,898.38)
ต้นทุนการให้บริการ	(59.75)	(69.67)	(41.37)	(79.57)	(63.13)	(65.47)	(67.92)	(70.50)	(73.22)
รวมต้นทุน	**(33,475.32)**	**(30,740.99)**	**(35,301.79)**	**(36,715.69)**	**(37,834.76)**	**(39,027.81)**	**(40,279.34)**	**(41,592.73)**	**(42,971.60)**
กำไรขั้นต้น	**1,328.99**	**1,407.71**	**1,783.59**	**1,714.50**	**1,993.99**	**2,271.62**	**2,567.26**	**2,882.23**	**3,217.95**
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	101.19	49.16	124.78	92.74	108.82	112.84	117.07	121.52	126.20
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	83.56	95.74	74.70	86.00	89.13	92.42	95.89	99.53	103.37
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	**1,513.75**	**1,552.61**	**1,983.07**	**1,893.25**	**2,191.95**	**2,476.89**	**2,780.21**	**3,103.28**	**3,447.52**

งบกำไรขาดทุน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(833.44)	(850.73)	(997.33)	(954.56)	(993.06)	(1,027.56)	(1,068.69)	(1,112.87)	(1,156.10)
ต้นทุนทางการเงิน	(75.01)	(33.77)	(14.26)	(39.01)	(64.91)	(54.23)	(43.56)	(33.45)	(25.67)
รวมค่าใช้จ่าย	**(908.45)**	**(884.50)**	**(1,011.59)**	**(993.57)**	**(1,057.97)**	**(1,081.79)**	**(1,112.25)**	**(1,146.32)**	**(1,181.77)**
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	38.75	101.87	76.55	20.73	20.73	20.73	20.73	20.73	20.73
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**644.05**	**769.98**	**1,048.03**	**920.41**	**1,154.71**	**1,415.83**	**1,688.70**	**1,977.69**	**2,286.48**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(120.12)	(128.03)	(191.50)	(184.08)	(230.94)	(283.17)	(337.74)	(395.54)	(457.30)
กำไรสำหรับปี	**523.93**	**641.95**	**856.53**	**736.33**	**923.77**	**1,132.66**	**1,350.96**	**1,582.15**	**1,829.19**
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	3.66	8.14	8.14	8.14	8.14	8.14	8.14
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	**523.93**	**641.95**	**860.19**	**744.47**	**931.91**	**1,140.80**	**1,359.10**	**1,590.29**	**1,837.33**

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์									
สินทรัพย์หมุนเวียน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	166.06	164.09	233.61	391.52	872.21	1,543.69	2,423.67	3,572.49	5,048.37
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,911.60	5,078.29	5,885.81	6,230.58	6,457.33	6,695.77	6,946.60	7,210.61	7,488.59
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	239.49	85.58	46.31	92.96	92.96	92.96	92.96	92.96	92.96
สินค้าคงเหลือ	3,253.85	2,044.58	3,243.48	3,128.06	3,223.40	3,325.04	3,431.67	3,543.56	3,661.04
ส่วนลดค้างรับ	534.04	309.66	374.22	532.29	551.66	572.03	593.46	616.01	639.76
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	72.19	21.46	193.85	148.19	153.59	159.26	165.22	171.50	178.11
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.21	0.29	0.21	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**10,177.43**	**7,703.95**	**9,977.47**	**10,524.04**	**11,351.58**	**12,389.18**	**13,654.02**	**15,207.57**	**17,109.28**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน									
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	531.26	608.79	1,235.79	1,235.79	1,235.79	1,235.79	1,235.79	1,235.79
เงินลงทุนในการร่วมค้า	527.37	13.78	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	29.79	67.65	168.87	196.14	196.14	196.14	196.14	196.14	196.14
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	104.54	78.43	116.81	111.90	115.98	120.26	124.76	129.50	134.50
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	78.22	59.13	19.23	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	357.38	338.18	313.28	288.32	263.01	243.20	224.19	204.98	188.66
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	21.97	13.56	8.48	8.48	8.48	8.48	8.48	8.48
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10.20	7.35	22.37	28.22	28.22	28.22	28.22	28.22	28.22
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	56.93	63.12	46.45	76.33	76.33	76.33	76.33	76.33	76.33
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**1,164.42**	**1,180.88**	**1,309.36**	**1,945.18**	**1,923.94**	**1,908.41**	**1,893.90**	**1,879.43**	**1,868.11**
รวมสินทรัพย์	**11,341.85**	**8,884.84**	**11,286.83**	**12,469.22**	**13,275.52**	**14,297.59**	**15,547.93**	**17,087.01**	**18,977.39**
หนี้สินหมุนเวียน									
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,104.12	1,945.76	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55	2,877.55
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,492.71	3,007.50	3,654.56	3,379.52	3,482.53	3,592.35	3,707.54	3,828.44	3,955.35

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	161.18	-	-	224.92	224.92	224.92	173.19	75.00	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	8.90	6.36	4.62	4.62	0.08	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	47.99	64.66	17.61	17.61	17.61	17.61	17.61	17.61
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	299.74	314.32	653.14	570.01	570.01	570.01	570.01	570.01	570.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,057.75	5,324.47	7,256.27	7,074.24	7,177.24	7,282.52	7,345.91	7,368.61	7,420.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน									
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	698.03	473.11	248.19	75.00	0.00	-
เจ้าหนี้อื่น	31.65	29.81	30.91	30.28	31.21	32.19	33.22	34.31	35.44
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	13.69	7.56	4.69	0.08	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	39.36	42.58	44.85	46.85	46.85	46.85	46.85	46.85	46.85
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.41	3.54	6.25	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	71.43	89.63	89.57	780.47	551.86	327.85	155.69	81.77	82.91
รวมหนี้สิน	8,129.17	5,414.09	7,345.84	7,854.71	7,729.11	7,610.37	7,501.60	7,450.39	7,503.45
ส่วนของผู้ถือหุ้น									
ทุนเรือนหุ้น									
ทุนจดทะเบียน									
(หุ้นสามัญ ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น)	880.00	880.00	880.00	855.36	855.36	855.36	855.36	855.36	855.36
ทุนที่ออกและชำระแล้ว									
(หุ้นสามัญ ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น)	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น									
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	350.87	350.87	350.87	350.87	350.87	350.87	350.87	350.87	350.87
ส่วนเกินทุนหุ้นทุนซื้อคืน	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84	52.84
กำไรสะสม									
ทุนสำรองตามกฎหมาย	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00	88.00
ยังไม่ได้จัดสรร	1,858.47	2,097.95	2,470.32	3,222.55	4,158.80	5,304.10	6,667.87	8,263.01	10,105.37
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	15.14	33.73	115.26	52.45	52.45	52.45	52.45	52.45	52.45
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	3,212.68	3,470.74	3,924.65	4,614.06	5,550.31	6,695.62	8,059.38	9,654.52	11,496.88
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	16.34	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,212.68	3,470.74	3,940.99	4,622.26	5,558.51	6,703.81	8,067.58	9,662.72	11,505.08

งบกระแสเงินสด	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน						
กำไรสำหรับงวด	744.47	931.91	1,140.80	1,359.10	1,590.29	1,837.33
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	40.65	41.00	35.50	34.70	34.91	32.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(339.87)	(230.82)	(242.72)	(255.34)	(268.74)	(282.97)
สินค้าคงเหลือ	115.43	(95.34)	(101.64)	(106.63)	(111.90)	(117.48)
ส่วนลดค้างรับ	(158.07)	(19.37)	(20.37)	(21.43)	(22.55)	(23.75)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	45.65	(5.39)	(5.67)	(5.97)	(6.28)	(6.61)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.24)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	5.09	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.85)	-	-	-	-	-

งบกระแสเงินสด	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(29.88)	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	(275.66)	103.93	110.80	116.23	121.98	128.06
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	(47.05)	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(83.13)	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(5.63)	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2.00	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากการดำเนินงาน	7.91	725.92	916.70	1,120.67	1,337.70	1,566.58
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(46.65)	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	(626.99)	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(27.27)	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	19.23	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(697.37)	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(62.81)	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(8.14)	-	-	-	-	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้น	(0.00)	-	-	-	-	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากการกู้ยืมเงินระยะยาว	922.95	(224.92)	(224.92)	(224.92)	(173.19)	(75.00)
เงินสดรับ(จ่าย)ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(4.62)	(4.62)	(4.62)	(0.08)	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	847.38	(229.54)	(229.54)	(225.00)	(173.19)	(75.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	233.61	391.52	872.21	1,543.69	2,423.67	3,572.49
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	157.91	480.69	671.48	879.98	1,148.82	1,475.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	391.52	872.21	1,543.69	2,423.67	3,572.49	5,048.37

สมมติฐานการคำนวณอัตราการคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_d) และต้นทุนของทุน (K_e) ของ SYNEX โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

K_e	=	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
K_d	=	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัท
T	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
E	=	ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
D	=	หนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f)	=	อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.20 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เข้าทำรายการดังกล่าว)
Market Risk (R_m)	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2551 – 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.05 ต่อปี
Beta (β)	=	อ้างอิงจาก Beta เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกันกับ SYNEX ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ในช่วงระยะเวลา 2 ปีย้อนหลังจนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2565 (โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าการนำข้อมูลในช่วง 2 ปีย้อนหลังเพื่อมาคำนวณหาค่า Beta มีความเหมาะสมตามหลักสถิติ ที่ต้องใช้จำนวนชุดข้อมูลที่มากพอ)

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกกลุ่มบริษัทที่นำมาใช้คำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ SYNEX โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ SYNEX กล่าวคือ เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้คัดเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจเคียงกับ SYNEX มาจำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท ซึ่งได้แก่ SYNEX, MSC, SIS, COM7, TWZ, และ IT โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 2 ปี นับย้อนจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 เพื่อนำมาคำนวณหาค่า Beta ของ SYNEX ดังแสดงตามตารางต่อไปนี้

บริษัทเปรียบเทียบ	SYNEX	MSC	SIS	COM7	IT
Beta - 2 Yrs	1.60	0.80	1.51	1.08	1.38
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt)	4,852.91	571.82	4,014.15	8,150.53	1,968.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,898.69	2,054.97	3,405.38	6,344.54	1,139.40
Interest Bearing Debt to Equity Ratio	1.24	0.28	1.18	1.28	1.73
Tax Rate	20%	20%	20%	20%	20%
Unlevered Beta - 2 Yrs[1]	0.80	0.66	0.78	0.53	0.58
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	0.67				

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1 – Tax Rate))

ดังนั้น สามารถคำนวน Levered Beta ของ = ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta x (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1- Tax Rate))

= 0.67 x [1 + 1.24 x (1 – 20%)]

= 1.34

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวน ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ดังนี้

K_e (หรือ R_e) = $R_f + \beta (R_m - R_f)$

= 3.20% + [1.34 x (11.05% - 3.20%)]

= 13.69%

หากอ้างอิงการคำนวณ Beta จาก ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ SYNEX, MSC, SIS, COM7, และ IT จะได้ค่า Levered Beta ของ SYNEX เท่ากับ 0.67 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ SYNEX, MSC, SIS, COM7, และ IT เหมาะสมมากที่สุดเนื่องจากเป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ ดังนั้น ค่า Unlevered Beta ที่คำนวณได้สามารถสะท้อนความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ SYNEX และ/หรือ สะท้อนต้นทุนของส่วนทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ในปัจจุบัน

จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ SYNEX ได้ดังนี้

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E)$$

$$= 13.69\% \times 3{,}898.69 / 8{,}751.60 + 5.92\% \times (1-20\%) \times 4{,}852.91 / 8{,}751.60$$

$$= 8.72\%$$

<u>การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ</u>

ประมาณกระแสเงินสดสุทธิของ SYNEX สามารถแสดงได้ในตารางต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสุทธิ[1] (หน่วย: ล้านบาท)	Q4 2565E[3]	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (1)	234.67	1,198.89	1,449.33	1,711.52	1,990.40	2,291.42
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (2) = (1) x (1- 20%)	187.74	959.11	1,159.46	1,369.22	1,592.32	1,833.13
บวกกลับค่าเสื่อม (3)	10.16	41.00	35.50	34.70	34.91	32.00
หักเงินลงทุน CAPEX (4)	(3.92)	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)	(15.69)
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (5)	(125.03)	(222.23)	(233.56)	(245.74)	(258.66)	(272.39)
กระแสเงินสดสุทธิของ SYNEX (6) = (2) + (3) + (4) + (5)	**68.95**	**762.19**	**945.71**	**1,142.49**	**1,352.87**	**1,577.05**
มูลค่าสุดท้าย[1] (7)						20,388.85
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (8) = (6) + (7)	68.95	762.19	945.71	1,142.49	1,352.87	21,965.90
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ SYNEX	**67.52**	**686.52**	**783.46**	**870.53**	**948.11**	**14,158.60**
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ SYNEX - (Enterprise Value)						**17,514.74**
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						352.68
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย						(4,852.91)
หัก: ส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม						(8.14)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SYNEX (Equity Value)						**13,006.38**

หมายเหตุ:

1/ กำหนดให้อัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย เท่ากับร้อยละ 0.92 ต่อปี ซึ่งคำนวณจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี - BOT

2/ คิดลดกลับมา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

3/ ไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 โดยพิจารณาจากการประมาณการของผลดำเนินงานเต็มปี 2565

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลง WACC และอัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

SYNEX	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)		
มูลค่าสุดท้าย	(+0.25%)	8.72%	(-0.25%)
(+0.10%)	12,582.77	13,190.11	13,838.70
0.92%	12,412.00	13,006.38	13,640.59
(-0.10%)	12,245.42	12,827.29	13,447.65

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เมื่อนำมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity-NPV) ของ SYNEX **อยู่ในช่วงระหว่าง 12,245.42 – 13,838.70 ล้านบาท หรือ 14.45 – 16.33 บาทต่อหุ้น** เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ SYNEX ซึ่งสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SYNEX ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SYNEX โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **มีความเหมาะสม** ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SYNEX โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

4.1.2 การประเมินมูลค่าของ PTECH

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ PTECH ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ TKS ด้วยวิธีต่างๆ จำนวน 5 วิธี ได้แก่

- วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)
- วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

(1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ PTECH และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของ PTECH ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยนางสาวสิรินุช วิมลสถิต (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8413) มีรายละเอียดดังนี้

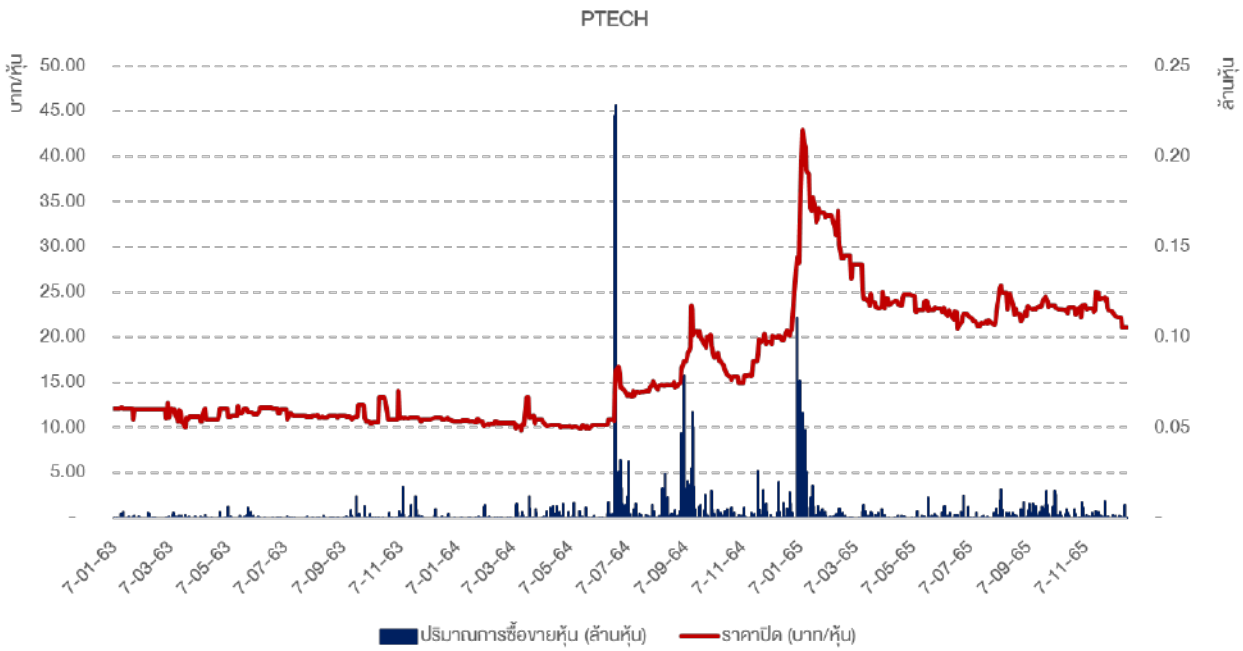
ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	244.87
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	915.57
3	ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(776.36)
4	กำไร (ขาดทุน) สะสม	666.38
5	**รวมส่วนของบริษัทใหญ่** (5) = (1) + (2) + (3) + (4)	1,050.46
6	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)[1]	244.87
7	**มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)** (7) = (5) / (6)	4.29

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานของ PTECH ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้น PTECH โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ PTECH เท่ากับ **1,050.46 ล้านบาท หรือ 4.29 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ PTECH รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PTECH โดยวิธีมูลค่าตามบัญชี **ไม่เหมาะสม**

(2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ PTECH (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน ซึ่งนักลงทุนพิจารณาจากการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ทั้งข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ข้อมูลสภาวะตลาดโดยรวม รวมถึงการคาดการณ์สถานการณ์ต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบทั้งต่อผลประกอบการของบริษัท ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่ย้อนหลังโดยนับย้อนหลังจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเข้าทำรายการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ PTECH (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ PTECH (ล้านบาท)	0.03	0.03	0.04	0.07	0.07	0.06	0.05	0.12	0.12
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ PTECH (ล้านหุ้น)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
มูลค่าต่อหุ้น PTECH (บาท/หุ้น)	21.36	21.89	23.38	23.61	23.50	23.47	23.40	27.97	23.74
มูลค่ากิจการ PTECH (ล้านบาท)[2]	5,230.15	5,360.26	5,724.34	5,781.64	5,754.19	5,748.18	5,729.19	6,848.69	5,813.50

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 244,871,104 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ PTECH **อยู่ในช่วงระหว่าง 5,230.15 – 6,848.69 ล้านบาท หรือ 21.36 – 27.97 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม PTECH ยังมีประเด็นในเรื่องคุณสมบัติการกระจายหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วนตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PTECH โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **ไม่เหมาะสม**

(3) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น** (P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ PTECH ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 4.29 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของ

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 3 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจสอดคล้อง เกี่ยวข้อง เกี่ยวเนื่อง หรือคล้ายคลึงกับ PTECH นั่นคือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ และธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งได้แก่

1) บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”)
2) บริษัท ฟอร์ท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“FORTH”)
3) บริษัท ซันเวนดิ้ง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SVT”)

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม[2]	รายได้[2]	กำไรสุทธิ[2]
TKS	ผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ แบบพิมพ์ซิเคียวริตี้ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์	5,694.62	5,854.48	1,446.69	602.97
FORTH[3]	บริษัทมี 3 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้ 1) ธุรกิจอีเอ็มเอสเป็นส่วนงานที่ทำการจัดหา ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งงานสั่งผลิตและอุปกรณ์ทั่วไป 2) ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชั่นส์ เป็นส่วนงานที่รับงานโครงการ จัดหา จัดจ้างและวางระบบต่างๆ จากภาครัฐและภาคเอกชน 3) ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส เป็นส่วนงานที่ให้บริการธุรกรรมการเงินออนไลน์ **จำหน่ายสินค้าและบริการผ่านตู้อัตโนมัติ**	29,280.00	10,541.43	7,183.35	618.58
SVT	**จำหน่ายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ** ภายใต้เครื่องหมายการค้า "SUNVENDING"	2,128.00	1,609.72	1,679.99	72.78

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลจาก www.set.or.th และ Website ของบริษัท
2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกลุ่มบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565
3/ สัดส่วนรายได้ของธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส คิดเป็นร้อยละ 33 - 49 ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
TKS	1.32	1.31	1.19	1.26	1.11	0.93	1.33	2.05	1.78
FORTH	16.48	17.57	22.95	28.00	23.63	21.46	16.75	12.21	7.35
SVT	1.98	2.12	2.16	2.45	2.36	2.24	2.49	-	-
ค่าเฉลี่ย (MEDIAN)	1.98	2.12	2.16	2.45	2.36	2.24	2.49	7.13	1.78
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29
มูลค่าต่อหุ้น PTECH (บาท/หุ้น)[2]	8.49	9.09	9.27	10.51	10.12	9.61	10.68	30.59	7.64
มูลค่า PTECH (ล้านบาท)[3]	2,079.91	2,226.98	2,269.00	2,573.63	2,479.09	2,353.03	2,615.65	7,489.79	1,869.82

หมายเหตุ :
1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565
2/ มูลค่าทางบัญชีของ PTECH จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 1,050.46 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 4.29 บาทต่อหุ้น
3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ PTECH เท่ากับ 224,871,104 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ PTECH **อยู่ในช่วงระหว่าง 1,869.82 - 7,489.79 ล้านบาท หรือ 7.64 - 30.59 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงาน ลักษณะเชิงกายภาพ และการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PTECH โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 ไตรมาสล่าสุด ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.42 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
TKS	8.24	8.17	4.50	4.78	4.22	4.09	5.72	14.89	16.02
FORTH	39.53	42.15	59.09	72.08	59.13	53.70	39.47	25.87	19.71
SVT	27.31	29.25	34.79	39.43	41.19	39.11	43.04	52.71	-
ค่าเฉลี่ย (MEDIAN)	27.31	29.25	34.79	39.43	41.19	39.11	39.47	25.87	16.02
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14
มูลค่าต่อหุ้น PTECH (บาท/หุ้น)[2]	31.13	33.34	39.66	44.95	46.95	44.58	44.99	29.49	18.26
มูลค่า PTECH (ล้านบาท)[3]	7,623.04	8,164.56	9,710.94	11,006.10	11,497.37	10,916.78	11,017.27	7,221.10	4,471.66

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ กำไรสุทธิของ PTECH ช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 279.13 ล้านบาท (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 1.14 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ PTECH เท่ากับ 244,871,104 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PTECH **อยู่ในช่วงระหว่าง 4,471.66 – 11,497.37 ล้านบาท หรือ 18.26 – 46.95 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ ซึ่งแต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PTECH โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(5) **วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด** (Discounted Cash Flow Approach)

ในการวิเคราะห์มูลค่าหุ้นของ PTECH ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคต และนำมาคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow: FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discounted Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weight Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งระยะเวลาที่ใช้ในการประมาณการในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการทั้งหมด 5 ปี (2566 – 2570) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2562 ถึงไตรมาส 3 ปี 2565 เป็นแนวทางการทำประมาณการซึ่งตั้งอยู่บนพื้นฐานว่าธุรกิจของ PTECH จะยังคง

ดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

การประมาณการในครั้งนี้ จัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบและสอบทาน ข้อมูลที่ปรากฏตามสาธารณะ และการค้นคว้าจากแหล่งข้อมูลของอุตสาหกรรมที่มีความน่าเชื่อถือสูง โดยข้อมูลต่างๆ ถูกกำหนดขึ้นมาภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีตของ PTECH อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของ PTECH หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งส่งผลให้การดำเนินธุรกิจของ PTECH เปลี่ยนแปลงไปจากการประมาณการ และตัวแปรต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ อาจส่งผลให้การประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ PTECH รวมถึง TKS ได้ถือหุ้นของ PTECH อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมด ซึ่งหากพิจารณาจากขนาดของรายได้ประกอบกับการสัดส่วนการถือหุ้นแล้ว ถือได้ว่า PTECH ส่งผลต่อมูลค่าของ TKS อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ PTECH ต่อ TKS ได้เป็นอย่างดี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าปัจจุบันส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ PTECH เพื่อนำมูลค่าของ PTECH ไปรวมกับ TKS ตามสัดส่วนการถือหุ้น อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจมีการปรับปรุงสมมติฐานทางการเงินตามหลักอนุรักษ์นิยม (Conservative Basis) ในการประมาณการ กล่าวคือยึดหลักความระมัดระวังในการทำรายงานฉบับนี้ ซึ่งหมายถึงการถือผลประโยชน์ผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

<u>สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำประมาณการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)</u>

1) **รายได้จากการขาย**

ภายหลังจากปรับโครงสร้างของ TKS กับ PTECH รายได้ของ PTECH ตั้งแต่ปี 2566 สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ส่วนหลัก ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามคำอธิบายและสมมติฐานการเติบโตดังต่อไปนี้

ประเภทรายได้	ลักษณะของธุรกิจ	สมมติฐานในการประมาณการ
ธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก (Plastic Card Business Unit)	ผลิตบัตรพลาสติก และให้บริการบันทึกข้อมูลส่วนบุคคลลงบนบัตรด้วยเครื่องพิมพ์ และอุปกรณ์ที่ทันสมัย รวมถึงการจัดการระบบความปลอดภัยด้วยมาตรระดับสูง	หากพิจารณาข้อมูลการเติบโตเฉลี่ยในอดีตย้อนหลัง 3 ปีจะพบว่าการอัตราการเติบโตที่ลดลงเท่ากับ (2.78%) เป็นผลกระทบจากช่วงโควิดที่ส่งผลกระทบโดยตรงกับการใช้บัตรพลาสติก ทั้งนี้หากพิจารณาโดยใช้อัตราการเติบโตเฉลี่ยของอุตสาหกรรมบัตรพลาสติก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้อ้างอิงข้อมูลจาก Euromonitor จะพบว่าจำนวนบัตรเครดิต บัตรเดบิต และบัตรสมาชิก มีการเติบโตเท่ากับ 3.07%
ธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine Business Unit)	เป็นธุรกิจที่ให้บริการจำหน่ายสินค้าบริโภค (Food and Beverage) โดยสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) เครื่องดื่ม 2) อาหารสำเร็จรูป	อัตราการเติบโตของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่ปรากฏในสาธารณะ เกี่ยวกับแผนการขยายจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยบริษัทมีแผนการขยายการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติให้ครอบคลุมสถานที่ ที่มีผู้ใช้บริการในทุกระดับ อาทิเช่นโรงเรียน มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล โรงแรม โรงงานอุตสาหกรรม สำนักงาน หน่วยงานราชการ ห้างสรรพสินค้า

		อพาร์ทเมนต์ และปั๊มน้ำมัน เป็นต้น โดยมีแผนเพิ่มจำนวนตู้ในปี 2566 – 2570 อยู่ที่ 2,750, 3,125, 4,125, 2,000 และ 2,000 เครื่อง ตามลำดับ อย่างไรก็ตามจากข้อมูลที่เปิดเผยพบว่าในปี 2569 – 2570 บริษัทจะมีตู้ขายสินค้าที่หมดอายุการใช้งานจำนวน (1,397) และ (2,531) ตู้ ตามลำดับ ซึ่งจากการพิจารณาจำนวนตู้โดยเฉลี่ยของ 3 ปีที่ผ่าน บริษัทจะมีจำนวนตู้ที่เพื่อใหม่อยู่ที่ปีละ 1,490 เครื่องซึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณานำค่าต่ำมาใช้ในการประมาณการ

จำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น[2] (1)	1,639	3,507	2,064	2,064	2,064	2,064	2,064
จำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติที่หมดอายุการใช้งาน (2)	(1,685)	-	-	-	-	(1,397)	(2,531)
จำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ณ สิ้นปี (3) = (1) + (2)	5,904	9,411	11,475	13,539	15,603	16,270	15,803
จำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติเฉลี่ยต่อปี[1]	**5,927**	**7,658**	**10,443**	**12,507**	**14,571**	**15,937**	**16,037**

หมายเหตุ:
1/ จำนวนตู้เฉลี่ยระหว่าง ณ สิ้นปี ก่อนหน้า และ ณ สิ้นปี ปัจจุบัน
2/ ณ สิ้นปี 2565 มีจำนวนตู้ที่เปิดเผยใน Website ของบริษัทย่อยของ PTECH จำนวน 9,411 ตู้ และในปี 2566 – 2570 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเพิ่มขึ้นของจำนวนตู้จากข้อมูลในอดีตเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2562 - 2564

สำหรับรายได้เฉลี่ยต่อตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (ARPU)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณรายได้เฉลี่ยต่อตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ จากรายได้จากการขายเฉลี่ยต่อเดือนหารด้วยจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ซึ่งในปี 2562 – 2564 เฉลี่ยต่อเดือนมีค่าเท่ากับ 7,620.53 บาทต่อเครื่อง 9,046.65 บาทต่อเครื่อง 9,356.09 บาทต่อเครื่อง ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CARG) เท่ากับร้อยละ 10.80 ต่อปี โดยมีปัจจัยจากความนิยมและความสะดวกสบายในการเข้าถึง ทั้งในส่วนของชุมชน ร้านค้า โรงงาน และสำนักงาน อย่างไรก็ตามในช่วงการประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้กำหนดในอัตราการเติบโตของราคาขายในระยะยาวตลอดการประมาณการเท่ากับร้อยละ 0.92 ต่อปี อ้างอิงตามอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี

สรุปตารางรายได้ของ PTECH

รายได้	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
1. ธุรกิจสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง	1,450.49	1166.15	323.27						
2. ธุรกิจฉลากป้องกันการปลอมแปลง	211.96	153.1	124.89						
3. ธุรกิจสมาร์ทแพลตฟอร์ม[1]	96.90	48.54	10.27						
อัตราการเติบโต (%)	38.1%	(42.4%)	(4.0%)	22.3%	3.07%	3.07%	3.07%	3.07%	3.07%
4. ธุรกิจบัตรพลาสติก	428.52	246.74	236.89	289.60	298.48	307.64	317.08	326.81	336.83
5. ธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ				589.93	1,157.18	1,339.76	1,525.59	1,714.73	1,907.21
รวมรายได้จากธุรกิจ	**2,187.87**	**1,614.53**	**695.32**	**908.60**	**1,455.67**	**1,647.40**	**1,842.67**	**2,041.54**	**2,244.05**

หมายเหตุ: 1/ ธุรกิจสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง ธุรกิจฉลากป้องกันการปลอมแปลง ธุรกิจสมาร์ทแพลตฟอร์ม ได้ถูกโอนย้ายไปอยู่ที่ TKS เรียบร้อยแล้วในไตรมาส 3 ปี 2564

2) **ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ**

ต้นทุนขายและบริการ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ค่านายหน้าและค่าขนส่ง ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

	สมมติฐาน
ต้นทุนการผลิตไม่รวมธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 74.36% ของรายได้จากการขายและบริการ
ต้นทุนธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ[1]	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลังของธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ตั้งแต่ปี 2562 - 2564 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 61.88% ของรายได้ของธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.60% ของรายได้จากการขายและบริการ
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	กำหนดให้เท่ากับสัดส่วนรายได้เฉลี่ยย้อนหลัง ตั้งแต่ปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 19.02% ของรายได้จากการขายและบริการ

หมายเหตุ: อ้างอิงข้อมูลเต็มปีได้ถึง ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากไม่มีข้อมูลงวด 9 เดือน ปี 2565

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนรายได้ (%)	77.85%	76.44%	71.68%	74.36%	74.36%	74.36%	74.36%	74.36%	74.36%
ต้นทุนการผลิตไม่รวมธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ	(1,703.16)	(1,234.09)	(864.43)	(236.98)	(221.97)	(228.78)	(235.80)	(243.03)	(250.49)
สัดส่วนรายได้ของตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (%)	59.92%	60.11%	65.60%	61.88%	61.88%	61.88%	61.88%	61.88%	61.88%
ต้นทุนธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ	(215.24)	(322.31)	(436.51)	(365.04)	(738.89)	(893.06)	(1,050.00)	(1,209.75)	(1,372.35)
สัดส่วนรายได้ (%)	5.08%	5.76%	7.24%	9.60%	9.60%	9.60%	9.60%	9.60%	9.60%
ต้นทุนการจัดจำหน่าย	(111.21)	(92.99)	(50.36)	(87.22)	(143.28)	(168.07)	(193.33)	(211.16)	(214.91)
สัดส่วนรายได้ (%)	12.72%	18.55%	33.78%	19.02%	19.02%	19.02%	19.02%	19.02%	19.02%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(278.28)	(299.48)	(234.85)	(172.78)	(283.84)	(332.96)	(382.98)	(418.32)	(425.75)

3) **ค่าเสื่อมราคา**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้สินทรัพย์แต่ละประเภทมีการคิดค่าเสื่อมในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามมาตรฐานบัญชีที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินและอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจาก PTECH โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์	ระยะเวลาคิดค่าเสื่อมราคา (ปี)[1]
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารและที่ดิน	12 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	11 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	6 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

หมายเหตุ: 1/ ค่าเฉลี่ยของช่วงปี โดยอ้างอิงจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของ PTECH

4) **ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปี ตลอดการประมาณการตั้งแต่ปี 2566 - 2570

5) **ค่าใช้จ่ายในการลงทุน** (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ตลอดระยะเวลาการทำประมาณการทางการเงิน PTECH มีงบประมาณในการลงทุนเพิ่มเติมอ้างอิงจากการลงทุนเฉลี่ยในอดีตย้อนหลัง ดังต่อไปนี้

รายการ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารและที่ดิน	8.56	48.08	13.79	23.48	23.48	23.48	23.48	23.48	23.48
เครื่องจักรและอุปกรณ์	58.98	29.12	56.08	48.06	48.06	48.06	48.06	48.06	48.06
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	20.48	15.84	7.00	14.44	14.44	14.44	14.44	14.44	14.44
ยานพาหนะ	4.55	0.00	-	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
สินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากการรับโอนกิจการทั้งหมด				823.84[1]	-	-	-	-	-
รวมงบประมาณการลงทุน	**92.57**	**93.04**	**76.87**	**911.34**	**87.50**	**87.50**	**87.50**	**87.50**	**87.50**

หมายเหตุ: 1/ PTECH ได้รับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของ VDP Holding มาจาก SABUY เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2565

6) เงินกู้ยืม

(หน่วย: ล้านบาท)	ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565	อัตราดอกเบี้ย[1]	อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประมาณการ[3]
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	40.00	139.50	คงที่ร้อยละ 2.65	2.65%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	44.50	คงที่ร้อยละ 3.57 และ 5.94	4.75%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	19.03	คงที่ร้อยละ 2.85	2.85%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	83.03	คงที่ร้อยละ 3.72	3.72%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	2.33	258.95	10% - 15%[2]	12.50%

หมายเหตุ:
1/ อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
2/ อ้างอิงจากประกาศเพดานดอกเบี้ยเช่าซื้อแบบลดต้นลดดอก
3/ อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการประมาณการคำนวณจากการเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมแต่ละแบบ

ในการประมาณการเงินกู้ยืมที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตั้งสมมติฐานโดยใส่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อไม่ให้กระแสเงินสดของบริษัทติดลบ

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		40.00	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		99.50					
ยอดจ่ายเงินต้น		-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ย		(3.70)	(3.70)	(3.70)	(3.70)	(3.70)	(3.70)
เงินกู้ยืมปลายงวด	**40.00**	**139.50**	**139.50**	**139.50**	**139.50**	**139.50**	**139.50**

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		-	44.50	-	-	-	-
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		44.50	-	-	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		-	(44.50)	-	-	-	-
ดอกเบี้ย		(2.12)	(2.12)	-	-	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	-	**44.50**	-	-	-	-	-

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		-	19.03	246.44	71.36	-	-
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		19.03	-	-	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		-	(19.03)	-	-	-	-
ดอกเบี้ย		(0.54)	(0.54)	-	-	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	-	**19.03**	-	-	-	-	-

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		-	83.03	26.39	-	-	-
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		83.03	-	-	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		-	(56.64)	(26.39)	-	-	-
ดอกเบี้ย		(3.09)	(3.09)	(0.98)	-	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	-	**83.03**	**26.39**	-	-	-	-

หนี้สินตามสัญญาเช่า

	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินกู้ยืมต้นงวด		2.33	258.95	129.10	-	-	-
เงินกู้ยืมเพิ่มเติม		258.95	-	-	-	-	-
ยอดจ่ายเงินต้น		(2.33)	(129.86)	(129.10)	-	-	-
ดอกเบี้ย		(32.37)	(32.37)	(16.14)	-	-	-
เงินกู้ยืมปลายงวด	**2.33**	**258.95**	**129.10**	-	-	-	-

7) **อัตราส่วนอื่น ๆ ในงบแสดงฐานะการเงิน**

	จำนวนวันเฉลี่ย
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	60.93
สินค้าคงเหลือ	42.25
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	59.59

หมายเหตุ: 1/ เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2562 - 2564

ดังนั้น การประมาณการงบกำไรสุทธิ งบแสดงฐานะทางการเงิน และงบกระแสเงินสดตลอดระยะเวลาประมาณการสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,187.87	1,614.53	1,206.01	908.60	1,492.60	1,750.91	2,013.98	2,199.79	2,238.89
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(1,703.16)	(1,234.09)	(864.43)	(602.01)	(960.86)	(1,121.84)	(1,285.80)	(1,401.99)	(1,427.43)
กำไรขั้นต้น	**484.71**	**380.44**	**341.58**	**306.59**	**531.74**	**629.07**	**728.18**	**797.80**	**811.45**
กำไรจากการขายสินทรัพย์	151.12	1.22	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	25.03	25.22	212.70	12.16	20.20	23.69	27.25	29.77	30.30
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(111.21)	(92.99)	(50.36)	(87.22)	(143.28)	(168.07)	(193.33)	(211.16)	(214.91)

งบกำไรขาดทุน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(278.28)	(299.48)	(234.85)	(172.78)	(283.84)	(332.96)	(382.98)	(418.32)	(425.75)
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**271.36**	**14.42**	**269.07**	**58.75**	**124.83**	**151.73**	**179.13**	**198.09**	**201.08**
ต้นทุนทางการเงิน	(16.62)	(20.07)	(15.40)	(41.81)	(41.81)	(20.82)	(3.70)	(3.70)	(3.70)
ส่วนแบ่งขาดทุนของการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(8.24)	(7.17)	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ[1]	-	-	(625.57)	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	246.50	(12.82)	(371.90)	16.94	83.01	130.92	175.43	194.39	197.39
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(41.36)	(4.07)	(29.31)	(3.39)	(16.60)	(26.18)	(35.09)	(38.88)	(39.48)
กำไรสำหรับปี	**205.14**	**(16.89)**	**(401.22)**	**13.55**	**66.41**	**104.74**	**140.34**	**155.51**	**157.91**

หมายเหตุ: 1/ ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างธุรกิจปรากฏในหมายเหตุงบการเงินประจำปี 2564 ข้อที่ 4(ค) กลุ่มบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการขายเป็นส่วนหนึ่งของขาดทุนจากการปรับโครงสร้างธุรกิจจำนวน 625.57 ล้านบาท ในงบการเงินรวม

ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทและบริษัทแสดงได้ดังนี้

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์หมุนเวียน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	61.52	128.67	14.71	176.91	36.30	78.73	273.10	502.69	755.31
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	458.81	320.62	111.59	151.68	249.18	292.30	336.21	367.23	373.76
ลูกหนี้จากการขายบริษัทย่อย	-	-	1,020.00	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	251.45	165.16	78.21	74.64	119.13	139.09	159.41	173.82	176.97
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	1.87	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	22.39	14.73	0.38	3.26	3.26	3.26	3.26	3.26	3.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**796.05**	**629.18**	**1,224.89**	**406.49**	**407.86**	**513.38**	**771.99**	**1,047.01**	**1,309.31**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน									
เงินลงทุนในการร่วมค้า	7.17	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13.12	-	-	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	16.92	14.34	-	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	-	-	-	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,141.75	1,039.69	186.12	881.88	755.48	625.50	533.99	433.46	333.23
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	156.56	2.09	298.62	298.62	298.62	298.62	298.62	298.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	37.67	34.68	26.29	71.50	71.50	71.50	71.50	71.50	71.50

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	26.77	25.26	11.70	49.06	49.06	49.06	49.06	49.06	49.06
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายขอคืน	-	32.15	14.56	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.89	1.47	0.29	35.41	35.41	35.41	35.41	35.41	35.41
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,246.28	1,304.16	241.06	1,352.85	1,226.44	1,096.46	1,004.96	904.42	804.19
รวมสินทรัพย์	2,042.33	1,933.33	1,465.94	1,759.34	1,634.30	1,609.84	1,776.95	1,951.43	2,113.49
หนี้สินหมุนเวียน									
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	417.03	409.00	40.00	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50	139.50
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	281.62	217.58	128.02	98.28	156.86	183.14	209.91	228.88	233.03
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	90.02	54.00	-	19.03	-	-	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	56.64	26.39	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.34	42.78	2.00	129.86	129.10	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	44.50	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	3.93	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.76	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	805.70	723.36	170.02	487.80	451.84	322.64	349.41	368.38	372.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน									
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	130.50	112.50	-	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	26.39	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	18.53	108.56	0.33	129.10	-	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6.00	4.80	-	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	109.19	67.51	17.80	9.54	9.54	9.54	9.54	9.54	9.54
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	264.21	293.37	18.13	168.29	12.81	12.81	12.81	12.81	12.81
รวมหนี้สิน	1,069.91	1,016.73	188.15	656.09	464.65	335.45	362.21	381.18	385.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น									
ทุนจดทะเบียน	110.00	204.22	204.22	245.06	245.06	245.06	245.06	245.06	245.06
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	110.00	204.22	204.22	244.87	244.87	244.87	244.87	244.87	244.87

งบแสดงฐานะ	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	165.00	1,342.75	1,342.75	915.57	915.57	915.57	915.57	915.57	915.57
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	(944.52)	-	(776.36)	(776.36)	(776.36)	(776.36)	(776.36)	(776.36)
กำไรสะสม	366.99	315.05	(269.18)	679.93	746.34	851.08	991.42	1,146.93	1,304.84
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.91)	(0.91)	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	**641.09**	**916.60**	**1,277.80**	**1,064.01**	**1,130.42**	**1,235.16**	**1,375.50**	**1,531.02**	**1,688.93**
ส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ	331.33	-	-	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23	39.23
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**972.42**	**916.60**	**1,277.80**	**1,103.25**	**1,169.66**	**1,274.39**	**1,414.73**	**1,570.25**	**1,728.16**

งบกระแสเงินสด	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี	13.55	66.41	104.74	140.34	155.51	157.91
ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย	215.58	213.90	217.48	179.00	188.03	187.73
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(40.09)	(97.49)	(43.12)	(43.92)	(31.02)	(6.53)
ลูกหนี้จากการขายบริษัทย่อย	1,020.00	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	3.57	(44.49)	(19.96)	(20.33)	(14.40)	(3.15)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	(2.88)	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	(1.43)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	(296.53)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(45.21)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(37.36)	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายขอคืน	(0.38)	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(35.12)	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(29.74)	58.58	26.28	26.77	18.97	4.15
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(8.26)	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.27	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	**758.96**	**196.91**	**285.41**	**281.86**	**317.09**	**340.11**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนใหม่	(911.34)	(87.50)	(87.50)	(87.50)	(87.50)	(87.50)

งบกระแสเงินสด	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(911.34)	(87.50)	(87.50)	(87.50)	(87.50)	(87.50)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เพิ่มทุน	40.65	-	-	-	-	-
ปรับปรุงกำไรสะสมของปีก่อนหน้า	935.56					
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	(427.19)	-	-	-	-	-
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(776.36)	-	-	-	-	-
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	99.50	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	44.50	(44.50)	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	19.03	(19.03)	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	83.03	(56.64)	(26.39)	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า (2562: หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน)	256.62	(129.86)	(129.10)	-	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	39.23	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	314.57	(250.03)	(155.48)	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	14.71	176.91	36.30	78.73	273.10	502.69
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	162.20	(140.61)	42.43	194.37	229.60	252.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	176.91	36.30	78.73	273.10	502.69	755.31

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

สมมติฐานการคำนวณอัตราการคิดลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_d) และต้นทุนของทุน (K_e) ของ PTECH โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

K_e	=	ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ
K_d	=	ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัท
T	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล
E	=	ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
D	=	หนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f)	=	อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.20 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เข้าทำรายการดังกล่าว)
Market Risk (R_m)	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2551 – 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.05 ต่อปี
Beta (β)	=	อ้างอิงจาก Beta เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกันกับ PTECH ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ในช่วงระยะเวลา 2 ปีย้อนหลังจนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2565 (โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาว่าการนำข้อมูลในช่วง 2 ปีย้อนหลังเพื่อมาคำนวณหาค่า Beta มีความเหมาะสมตามหลักสถิติ ที่ต้องใช้จำนวนชุดข้อมูลที่มากพอ)

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกกลุ่มบริษัทที่นำมาใช้คำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ PTECH โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ PTECH กล่าวคือ เป็นบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ และให้บริการพิมพ์ระบบดิจิทัลกระดาษพิมพ์ ทั้งนี้ เนื่องจากธุรกิจ PTECH เป็นการผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ที่มีความจำเพาะ การค้นหาบริษัทเทียบเคียงจึงค่อนข้างยาก อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้พยายามคัดเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจเคียงกับ TKS มากที่สุดจำนวนทั้งสิ้น 4 บริษัท ซึ่งได้แก่ TKS, PTECH, FORTH และ SVT โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 2 ปี นับย้อนจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 เพื่อนำมาคำนวณหาค่า Beta ของ TKS ดังแสดงตามตารางต่อไปนี้

บริษัทเปรียบเทียบ	TKS	PTECH	FORTH	SINGER	SVT	SPC
Beta - 2 Yrs	1.52	0.10	0.93	1.35	0.69	0.12
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt)	865.85	545.01	4,279.61	6,593.65	10.04	25.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,500.97	1,050.46	1,930.06	15,027.88	1,195.00	24,426.67
Interest Bearing Debt to Equity Ratio	0.19	0.52	2.22	0.44	0.01	0.00
Tax Rate	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Unlevered Beta - 2 Yrs[1]	1.32	0.07	0.34	1.00	0.68	0.12
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	0.60					

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1 – Tax Rate))

ดังนั้น

สามารถคำนวณ Levered Beta ของ PTECH = ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta x (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1- Tax Rate))

= 0.60 x [1 + 0.52 x (1 – 20%)]

= 0.85

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวณ ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ดังนี้

K_e (หรือ R_e) = $R_f + \beta (R_m - R_f)$

= 3.20% + [0.85 x (11.05% - 3.20%)]

= 9.89%

หากอ้างอิงการคำนวณ Beta จาก ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ TKS, PTECH, FORTH และ SVT จะได้ค่า Levered Beta ของ PTECH เท่ากับ 0.83 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ TKS, PTECH, FORTH, SINGER, SVT และ SPC เหมาะสมมากที่สุดเนื่องจากเป็นเป็นบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ และประกอบธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ดังนั้น ค่า Unlevered Beta ที่คำนวณได้สามารถสะท้อนความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ PTECH และ/หรือ สะท้อนต้นทุนของส่วนทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ในปัจจุบัน

จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ PTECH ได้ดังนี้

WACC = K_e x E / (D+E) + K_d x (1-T) x D / (D+E)

= 9.89% x 1,050.46 / 1,595.47 + 5.29% x (1-20%) x 545.01 / 1,595.47

= 7.96%

<u>การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ</u>

ประมาณกระแสเงินสดสุทธิของ PTECH สามารถแสดงได้ในตารางต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสุทธิ[1] (หน่วย: ล้านบาท)	Q4 2565[1]	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (1)	14.69	124.83	151.73	179.13	198.09	201.08
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (2) = (1) x (1- 20%)	11.75	99.86	121.39	143.30	158.47	160.87
บวกกลับค่าเสื่อม (3)	53.89	213.90	217.48	179.00	188.03	187.73
หักเงินลงทุน CAPEX (4)	(227.84)	(87.50)	(87.50)	(87.50)	(87.50)	(87.50)
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (5)	(16.57)	(83.40)	(36.80)	(37.48)	(26.46)	(5.53)

ประมาณการกระแสเงินสุทธิ[1] (หน่วย: ล้านบาท)	Q4 2565[1]	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
กระแสเงินสดสุทธิของ PTECH (6) = (2) + (3) + (4) + (5)	(178.76)	142.87	214.57	197.32	232.55	255.57
มูลค่าสุดท้าย[1] (7)						3,662.37
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (8) = (6) + (7)	(178.76)	142.87	214.57	197.32	232.55	3,917.95
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ PTECH	(175.36)	129.82	180.60	153.83	167.93	2,620.58
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ PTECH - (Enterprise Value)						3,077.240
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						23.12
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย						(545.01)
หัก: ส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม						(39.23)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ PTECH (Equity Value)						2,516.28

หมายเหตุ:
1/ กำหนดให้อัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย เท่ากับร้อยละ 0.92 ต่อปี ซึ่งคำนวณจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี - BOT
2/ คิดลดกลับมา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลง WACC และอัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

TKS	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)		
มูลค่าสุดท้าย	(+0.25%)	7.96%	(-0.25%)
(+0.10%)	2,432.53	2,554.03	2,684.69
0.92%	2,397.68	2,516.28	2,643.69
(-0.10%)	2,363.79	2,479.59	2,603.87

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เมื่อนำมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity-NPV) ของ PTECH **อยู่ในช่วงระหว่าง 2,363.79 – 2,684.69 ล้านบาท หรือ 9.65 – 10.96 บาทต่อหุ้น** เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ PTECH ซึ่งสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ PTECH ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PTECH โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **มีความเหมาะสม** ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PTECH โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

4.1.3 การประเมินมูลค่าของ MSC

จากการพิจารณาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า TKS ได้ถือหุ้นใน MSC สัดส่วนร้อยละ 9.00 ซึ่งในการบันทึกบัญชี MSC ถูกบันทึกเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนของ TKS ซึ่งจะต้องถูกบันทึกกำไร (ขาดทุน) เป็นไปตามราคาตลาด ณ สิ้นงวดบัญชีแต่ละไตรมาส ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการใช้วิธีประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) มีความเหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงวิธีการประเมิน MSC ทั้งหมดจำนวน 4 วิธี เพื่อเปรียบเทียบช่วงของราคา ซึ่งได้แก่

- วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)

(1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ MSC และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของ MSC ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยนางวิลาสินี กฤษณามระ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7098) มีรายละเอียดดังนี้

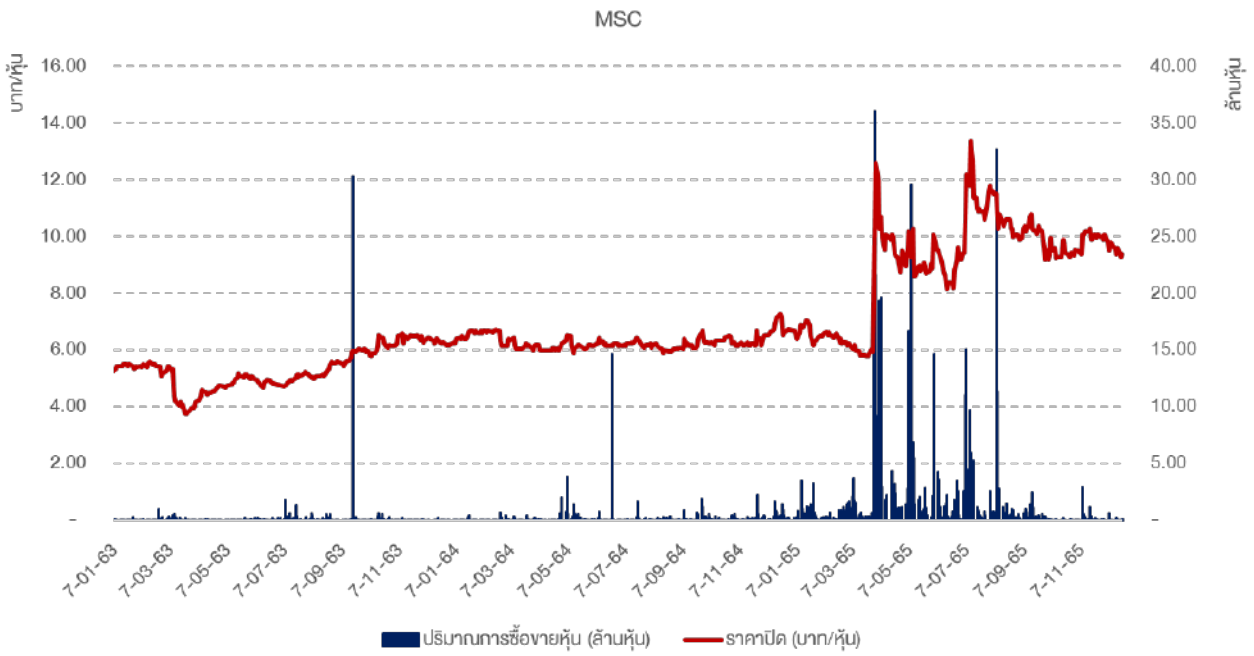
ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	360.00
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	234.22
3	กำไร (ขาดทุน) สะสม	1,460.75
4	**รวมส่วนของบริษัทใหญ่** (4) = (1) + (2) + (3)	2,054.97
5	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)[1]	360.00
6	**มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)** (6) = (4) / (5)	5.71

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานของ MSC ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้น MSC โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ MSC เท่ากับ **2,054.97 ล้านบาท หรือ 5.71 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ MSC รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ MSC โดยวิธีมูลค่าตามบัญชี **ไม่เหมาะสม**

(2) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ MSC (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน ซึ่งนักลงทุนพิจารณาจากการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ทั้งข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ข้อมูลสภาวะตลาดโดยรวม รวมถึงการคาดการณ์สถานการณ์ต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบทั้งต่อผลประกอบการของบริษัท ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่ย้อนหลังโดยนับย้อนหลังจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเข้าทำรายการ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ MSC (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ MSC (ล้านบาท)	1.38	1.63	3.40	2.53	4.55	15.42	25.32	18.39	14.16
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ MSC (ล้านหุ้น)	0.15	0.17	0.34	0.25	0.44	1.35	2.42	1.84	1.44
มูลค่าต่อหุ้น MSC (บาท/หุ้น)	9.48	9.66	10.15	10.01	10.36	11.40	10.48	9.97	9.83
มูลค่ากิจการ MSC (ล้านบาท)[2]	3,411.39	3,476.29	3,655.68	3,603.69	3,729.28	4,103.27	3,773.43	3,590.63	3,538.27

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 360,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ MSC **อยู่ในช่วงระหว่าง 3,411.39 – 4,103.27 ล้านบาท หรือ 9.48 – 11.40 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ MSC โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสม** ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ MSC โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

(3) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น** (P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ MSC ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 5.71 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัท

ที่ใช้อ้างอิงจำนวน 4 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจสอดคล้อง เกี่ยวข้อง เกี่ยวเนื่อง หรือคล้ายคลึงกับ MSC นั่นคือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง

1) บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNEX”)
2) บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SIS”)
3) บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”)
4) บริษัท ไอที ซิตี้ จำกัด (มหาชน) (“IT”)

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม[2]	รายได้[2]	กำไรสุทธิ[2]
MSC	บริษัทและบริษัทย่อยเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง	3,384.00	4,339.98	7,344.17	227.65
SYNEX	จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดยบริษัท เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และมีฐานลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์เครื่องเขียน	13,218.83	13,432.04	29,697.46	630.00
SIS	ขายส่งคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ อุปกรณ์ต่อพ่วง สมาร์ทโฟน และอุปกรณ์สำนักงานอัตโนมัติต่าง ๆ ในประเทศไทย โดยเป็นตัวแทนจำหน่ายให้กับผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก เช่น Asus, Acer, Brother, Dell, Hewlett Packard Enterprise, HP Inc, Lenovo, Samsung, Vmware, Wiko เป็นต้น	9,017.62	10,812.36	22,317.67	574.12
COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าไอที ประเภทคอมพิวเตอร์แล็บท็อป คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ โทรศัพท์เคลื่อนที่ แท็บเล็ต และอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้อง ผ่านช่องทางการจำหน่ายหลัก รวมทั้งให้บริการศูนย์ซ่อมสินค้าแบรนด์ Apple.	76,799.94	19,603.54	44,182.17	2,127.95
IT	บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีก (Retail Superstore) จำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์ แท็บเล็ต (Tablet) อุปกรณ์ต่อพ่วงโทรศัพท์มือถือ (Smart Phone) อุปกรณ์เสริม ตลอดจนสินค้ากลุ่มใหม่ ๆ อย่าง ไอโอที และเกมมิ่ง แบบครบวงจร ภายใต้ชื่อทางการค้าว่า "ไอที ซิตี้, ซี เอส ซี, เอซ, และ ไอที ดอท"	1,707.42	3,987.77	6,559.48	57.67

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลจาก www.set.or.th และ Website ของบริษัท 2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกลุ่มบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
SYNEX	3.63	3.87	3.60	4.37	3.94	3.79	5.51	6.02	5.93
SIS	2.62	2.73	2.91	3.32	3.00	2.72	4.07	4.58	4.58
COM7	12.22	11.94	14.00	14.96	12.85	12.65	18.96	22.65	18.75
IT	1.54	1.52	1.70	2.04	2.05	2.30	5.01	3.07	1.80
ค่าเฉลี่ย	3.13	3.30	3.26	3.85	3.47	3.26	5.26	5.30	5.26
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	5.71	5.71	5.71	5.71	5.71	5.71	5.71	5.71	5.71
มูลค่าต่อหุ้น MSC (บาท/หุ้น)[2]	17.84	18.84	18.58	21.95	19.81	18.58	30.03	30.25	30.00
มูลค่า MSC (ล้านบาท)[3]	6,421.78	6,781.40	6,688.92	7,901.36	7,130.74	6,688.92	10,809.14	10,891.34	10,798.86

หมายเหตุ :

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ มูลค่าทางบัญชีของ MSC จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 2,054.97 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 5.71 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ MSC เท่ากับ 360,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ MSC **อยู่ในช่วงระหว่าง 6,421.78 - 10,891.34 ล้านบาท หรือ 17.84 – 30.25 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม แต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงาน ลักษณะเชิงกายภาพ และการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ MSC โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 ไตรมาสล่าสุด ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.79 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
SYNEX	15.73	16.77	15.72	19.10	18.52	17.47	25.12	29.18	31.38
SIS	11.70	12.16	11.82	13.48	12.98	11.77	16.68	18.41	20.89
COM7	25.54	24.95	25.04	26.75	27.39	26.97	38.09	41.38	46.82
IT	13.88	13.70	11.49	13.78	13.89	13.79	29.10	72.23	57.01
ค่าเฉลี่ย	14.81	15.24	13.77	16.44	16.21	15.63	27.11	35.28	39.10
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79
มูลค่าต่อหุ้น MSC (บาท/หุ้น)[2]	11.70	12.04	10.88	12.99	12.80	12.35	21.42	27.87	30.89
มูลค่า MSC (ล้านบาท)[3]	4,210.55	4,332.84	3,916.19	4,675.54	4,608.71	4,445.18	7,710.09	10,033.65	11,120.06

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ กำไรสุทธิของ MSC ช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 284.40 ล้านบาท (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.79 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ MSC เท่ากับ 360,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ MSC **อยู่ในช่วงระหว่าง 3,916.19 – 11,120.06 ล้านบาท หรือ 10.88 – 30.89 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 4 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งแต่ละบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ MSC โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

4.1.4 การประเมินมูลค่าของ SABUY

จากการพิจารณาที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า TKS ได้ถือหุ้นใน SABUY สัดส่วนร้อยละ 4.79 ซึ่งในการบันทึกบัญชี SABUY ถูกบันทึกเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนของ TKS ซึ่งจะต้องถูกบันทึกกำไร (ขาดทุน) เป็นไปตามราคาตลาด ณ สิ้นงวดบัญชีแต่ละไตรมาส ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการใช้วิธีประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) มีความเหมาะสม อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงวิธีการประเมิน SABUY ทั้งหมดจำนวน 5 วิธี เพื่อเปรียบเทียบช่วงของราคา ซึ่งได้แก่

- วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)
- วิธีอ้างอิงธุรกรรมการซื้อขายหุ้นในอดีต (Transaction Comparable Approach)

โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมในแต่ละวิธี สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

(1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ SABUY และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของ SABUY ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยนายวัชระ ภัทรพิทักษ์(ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6669) มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	1,487.19
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,990.80
3	กำไร (ขาดทุน) สะสม	1,066.79
4	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	164.30
7	**รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** (6) = (1) + (2) + (3) + (4) + (5)	8,380.48
8	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น)[1]	1,492.50
9	**มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)** (8) = (6) / (7)	5.62

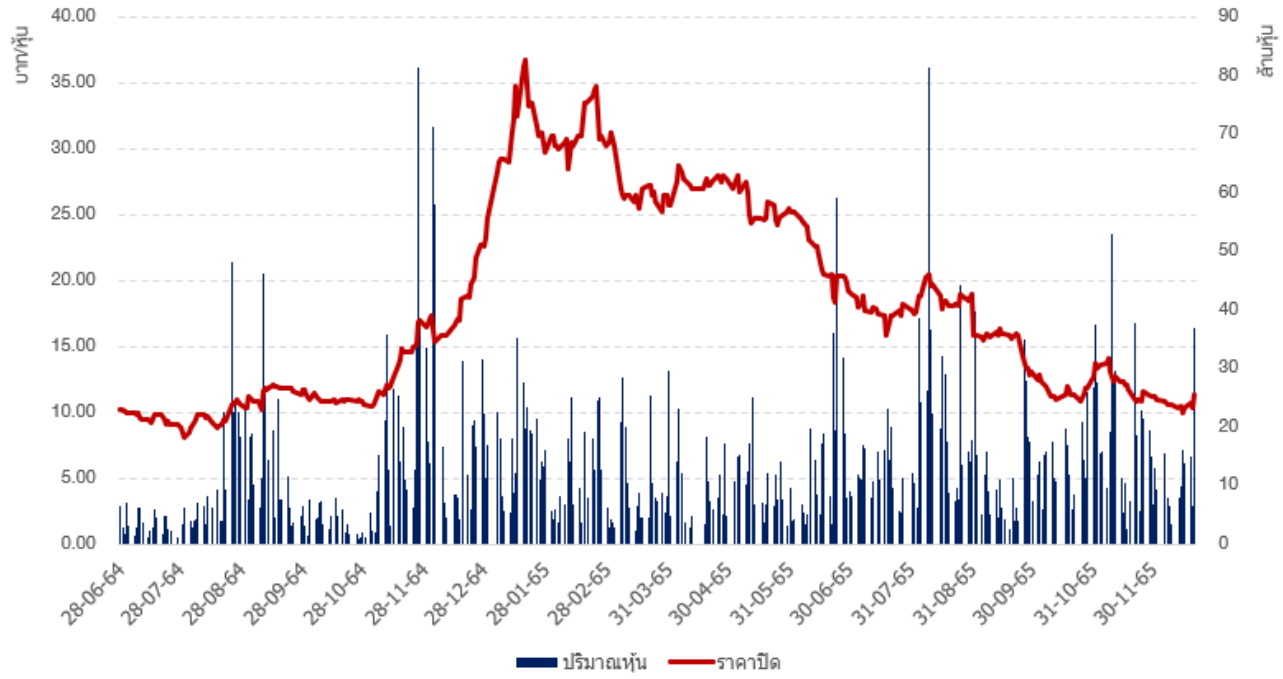
หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,492,498,280 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้น SABUY โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ SABUY เท่ากับ **8,380.48 ล้านบาท หรือ 5.62 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ SABUY และบริษัท

ย่อยในอนาคต รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY โดยวิธีมูลค่าตามบัญชี **ไม่เหมาะสม**

(2) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด** (VWAP)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ SABUY (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของนักลงทุน ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่วันที่ SABUY ทำการซื้อขายในวันที่ 28 มิถุนายน 2564 ถึง วันที่ 21 ธันวาคม 2565

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ SABUY (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ SABUY (ล้านบาท)	162.19	132.71	185.22	195.99	220.53	253.09	258.82	300.22	247.12
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ SABUY (ล้านหุ้น)	15.22	12.26	15.88	16.08	15.75	16.42	14.53	15.12	13.38
มูลค่าต่อหุ้น SABUY (บาท/หุ้น)	10.66	10.82	11.66	12.19	14.01	15.42	17.81	19.86	18.46
มูลค่ากิจการ SABUY (ล้านบาท)[2]	15,908.53	16,151.41	17,404.46	18,190.26	20,902.53	23,007.23	26,582.95	29,638.35	27,555.36

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,492,498,280 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SABUY **อยู่ในช่วงระหว่าง 15,908.53 – 29,638.35 ล้านบาท หรือ 10.66 – 19.86 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสม** ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

(3) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ SABUY ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 5.62 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 5 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจสอดคล้อง เกี่ยวข้อง เกี่ยวเนื่อง หรือคล้ายคลึงกับ SABUY นั่นคือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริการระบบชำระเงิน จัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ บริการระบบโซลูชั่น และรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งได้แก่

1) บริษัท บี-52 แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“B52”)
2) บริษัท ฟอร์ท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“FORTH”)
3) บริษัท ฟอร์ท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”)
4) บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน) (“SPC”)
5) บริษัท ซันเวนดิ้ง เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SVT”)

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม[2]	รายได้[2]	กำไรสุทธิ[2]
SABUY	ดำเนินธุรกิจหลัก 3 ประเภทดังนี้ 1) ธุรกิจบริการระบบชำระเงินผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ 2) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ 3) ธุรกิจระบบโซลูชั่น และ 4) ธุรกิจรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์	17,014.48	15,135.40	2,833.74	964.22
B52	1) ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภค-บริโภค โดยการเชื่อมโยงเครือข่าย Consumer Products Distribution Network จากทั่วทุกจังหวัดในประเทศไทยเข้าไว้ด้วยกัน 2) ธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-commerce business) ซึ่งรวมถึงการซื้อขายสินค้าและบริการออนไลน์ภายใต้ e-paltform ชื่อ abcpoint และการให้บริการเป็นตัวแทนชำระเงิน (e-Payment collection service) ผ่าน WeChat Pay และ Alipay และ 3) ลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	1,617.46	303.81	112.03	(113.91)
FORTH	ประกอบ 3 กลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้ 1) ธุรกิจอีเอ็มเอสเป็นส่วนงานที่ทำการจัดหา ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งงานสั่งผลิตและอุปกรณ์ทั่วไป 2) ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชั่นส์ เป็นส่วนงานที่รับงานโครงการ จัดหา จัดจ้างและวางระบบต่างๆ จากภาครัฐและภาคเอกชน และ 3) ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส เป็นส่วนงานที่ให้บริการธุรกรรมการเงินออนไลน์ จำหน่ายสินค้าและบริการผ่านตู้อัตโนมัติ	29,280.00	10,541.43	7,183.35	618.58

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม[2]	รายได้[2]	กำไรสุทธิ[2]
FSMART	ให้บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือประเภทเติมเงินล่วงหน้า (Pre-paid) และบริการชำระเงินออนไลน์ ผ่านเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ (ตู้เติมเงิน) ภายใต้เครื่องหมายการค้า "บุญเติม"	9,906.00	2,833.85	1,898.03	247.46
SPC	เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค ด้วยระบบโลจิสติกส์ที่ทันสมัย ครอบคลุมทุกช่องทางการขาย และมีเครือข่ายกว้างขวางในการกระจายสินค้าหลายรายการและหลากหลายแบรนด์สู่ครอบครัวคนไทยทั่วประเทศ	21,367.50	34,765.00	26,749.66	1,177.48
SVT	จำหน่ายสินค้าผ่านเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "SUNVENDING"	2,128.00	1,609.72	1,679.99	72.78

หมายเหตุ :

1/ ข้อมูลจาก www.set.or.th และ Website ของบริษัท

2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกลุ่มบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/BV: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
B52	8.12	8.12	7.71	7.27	7.12	6.84	6.66	6.48	7.74
FORTH	15.18	16.28	18.02	22.23	24.14	23.48	22.72	19.55	17.04
FSMART	8.99	9.53	10.07	11.70	12.58	12.47	12.38	10.98	9.96
SPC	0.85	0.86	0.87	0.88	0.89	0.90	0.91	0.90	0.88
SVT	1.86	1.98	2.08	2.15	2.22	2.22	2.35	2.37	2.37
ค่าเฉลี่ย	7.00	7.35	7.75	8.84	9.39	9.18	9.01	8.05	7.60
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62
มูลค่าต่อหุ้น SABUY (บาท/หุ้น)[2]	39.31	41.27	43.51	49.66	52.73	51.56	50.57	45.23	42.66
มูลค่า SABUY (ล้านบาท)[3]	58,665.76	61,601.00	64,932.53	74,121.16	78,698.30	76,955.86	75,472.66	67,502.63	63,663.08

หมายเหตุ :

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ มูลค่าทางบัญชีของ SABUY จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 8,380.48 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 5.62 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,492,498,280 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SABUY **อยู่ในช่วงระหว่าง 58,665.76 - 78,698.30 ล้านบาท หรือ 39.31 – 52.73 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 5 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริการระบบชำระเงิน จัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ บริการระบบโซลูชั่น และรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์ โดยบริษัทที่คัดเลือกเพื่อนำมาเปรียบเทียบ เป็นบริษัทที่มีธุรกิจที่มีลักษณะการบริการเกี่ยวกับบริการระบบชำระเงิน จัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ บริการระบบโซลูชั่น และรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์กับ SABUY รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม แต่ละธุรกิจมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 งวดย้อนหลังตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.70 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
B52[2]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FORTH	36.42	39.05	43.88	55.96	61.26	59.39	56.70	47.19	40.79
FSMART	29.40	31.16	33.06	38.91	41.97	41.40	39.94	33.44	29.56
SPC	12.71	12.78	12.85	12.81	12.88	12.81	12.80	12.47	12.24
SVT	25.67	27.27	29.00	32.44	34.40	35.53	38.80	45.05	46.05
ค่าเฉลี่ย	26.05	27.56	29.70	35.03	37.63	37.28	37.06	34.54	32.16
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[3]	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
มูลค่าต่อหุ้น SABUY (บาท/หุ้น)[3]	18.17	19.23	20.71	24.43	26.25	26.01	25.85	24.09	22.43
มูลค่า SABUY (ล้านบาท)[4]	27,117.78	28,694.06	30,914.61	36,464.68	39,172.11	38,812.42	38,582.21	35,953.45	33,477.79

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากผลประกอบการของ B52 เป็นขาดทุนสุทธิ

3/ กำไรสุทธิ 4 งวดย้อนหลังของ SABUY จากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 1,041.00 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.70 บาทต่อหุ้น

4/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,492,498,280 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SABUY **อยู่ในช่วงระหว่าง 27,117.78 – 39,172.11 ล้านบาท หรือ 18.17 – 26.25 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 5 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องบริการระบบชำระเงิน จัดจำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ บริการระบบโซลูชั่น และรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์แต่ละธุรกิจมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(5) **วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน** (Transaction Comparable Approach)

การประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach) เป็นอีกหนึ่งวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นของ SABUY ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เลือกมาใช้ในการประเมินมูลค่า เนื่องจากในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง SABUY มีการเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของกิจการอื่น โดยใช้วิธีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) ในการเข้าทำรายการ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำมูลค่าหุ้นของ SABUY ในการเข้าทำธุรกรรมแต่ละครั้งมาใช้เป็นธุรกรรมเปรียบเทียบด้วยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้น โดยจะใช้ค่าเฉลี่ยของราคาจากการที่ SABUY ออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement: PP) สำหรับใช้ในการซื้อหุ้นสามัญของกิจการอื่นในอดีตในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง หรือ ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึง วันที่ 21 ธันวาคม 2565 มาใช้สำหรับการอ้างอิงในการประเมิน โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

วันที่ซื้อขาย	จำนวนหุ้นที่ออกใหม่	ราคาจองซื้อ	หมายเหตุ
22 มี.ค. 65	70,000,000	11.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แพลท ฟินเซิร์ฟ จำกัด มูลค่า 770.00 ล้านบาท
20 พ.ค. 65	67,639,640	28.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด มูลค่า 1,360.00 ล้านบาท และเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 553.91 ล้านบาท
20 พ.ค. 65	1,714,284	28.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด มูลค่า 21.75 ล้านบาท และเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด มูลค่า 26.25 ล้านบาท
9 มิ.ย. 65	1,785,714	28.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด มูลค่า 50.00 ล้านบาท
17 มิ.ย. 65	6,896,005	28.25	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) มูลค่า 194.81 ล้านบาท
17 มิ.ย. 65	7,518,584	28.25	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มูลค่า 212.40 ล้านบาท
30 ส.ค. 65	26,121,350	20.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มูลค่า 522.43 ล้านบาท
30 ส.ค. 65	17,592,920	28.25	เพื่อซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) 497.00 ล้านบาท
30 ส.ค. 65	8,742,857	28.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด มูลค่า 244.80 ล้านบาท
30 ส.ค. 65	3,571,428	28.00	เพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เรดเฮ้าส์ ดิจิทัล จำกัด มูลค่า 30.00 ล้านบาท
ค่าเฉลี่ยมูลค่าต่อหุ้น SABUY (บาท/หุ้น)			21.43
มูลค่า SABUY (ล้านบาท)			31,978.10

หมายเหตุ:
1/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,492,498,280 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SABUY **อยู่ที่ 31,978.10 ล้านบาท หรือ 21.43 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ รายการธุรกรรมการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SABUY ในอดีตที่ผ่านมามีความแตกต่างกันในด้านเงื่อนไขและความจำเป็นในแต่ละรายการ จึงไม่สามารถใช้เป็นมูลค่าอ้างอิงที่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY โดยวิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน **ไม่เหมาะสม**

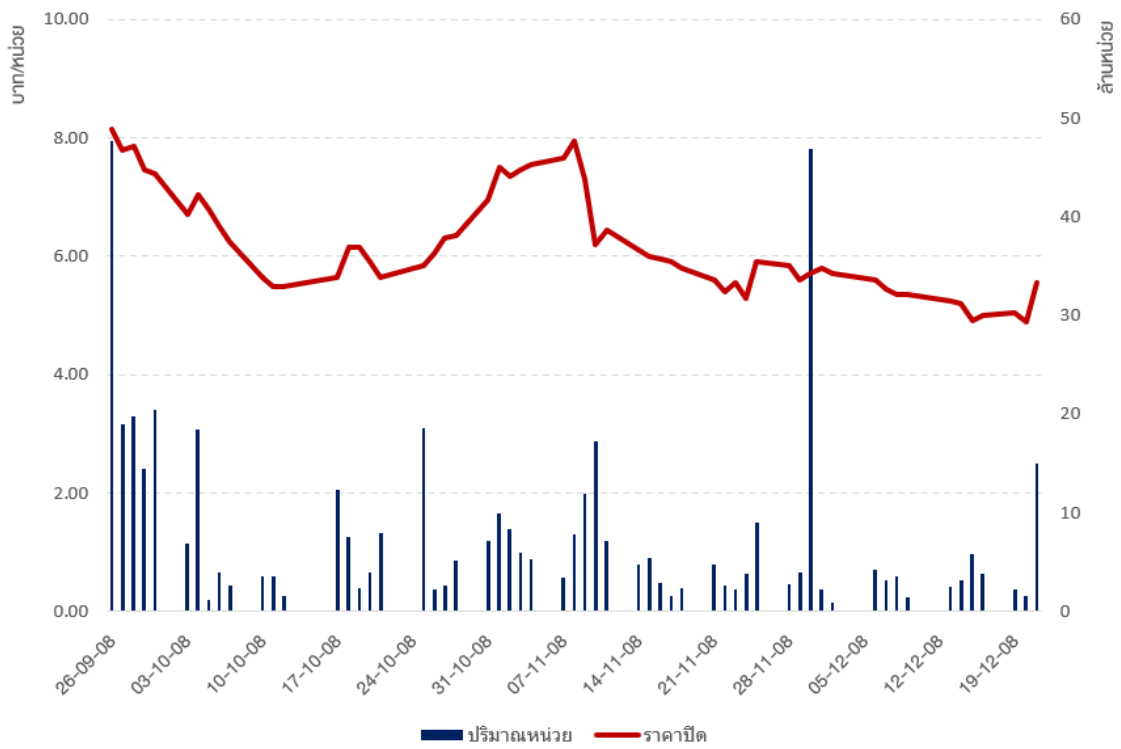
4.1.5 การประเมินมูลค่าของ SABUY-W2

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 เพิ่มเติม เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นและสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ วิธีต่าง ๆ จำนวน 2 วิธี ได้แก่

- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes

(1) วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 โดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ SABUY-W2 (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของนักลงทุน ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่วันที่ SABUY-W2 ทำการซื้อขายในวันที่ 29 กันยายน 2565 ถึง วันที่ 21 ธันวาคม 2565

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ SABUY-W2 (มูลค่าการซื้อขาย SABUY-W2 ต่อปริมาณการซื้อขาย SABUY-W2) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ SABUY-W2 (ล้านบาท)	25.49	19.75	27.62	41.63	41.63	41.63	41.63	41.63	41.63
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ SABUY-W2 (ล้านหุ้น)	4.88	3.67	4.57	6.18	6.18	6.18	6.18	6.18	6.18
มูลค่าต่อหุ้น SABUY-W2 (บาท/หุ้น)	5.22	5.38	6.04	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74	6.74
มูลค่ากิจการ SABUY-W2 (ล้านบาท)[2]	2,514.18	2,587.95	2,906.04	3,245.60	3,245.60	3,245.60	3,245.60	3,245.60	3,245.60

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 โดยมีข้อมูลทั้งหมด 58 วัน

2/ จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 481,381,948 หน่วย ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้จะได้มูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 **อยู่ในช่วงระหว่าง 2,514.18 – 3,245.60 ล้านบาท หรือ 5.22 – 6.74 บาทต่อหน่วย** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสม**

(2) **วิธีตามทฤษฎี** Black-Scholes

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 ด้วยวิธีตามทฤษฎี Black-Scholes หรือทฤษฎี Black-Scholes-Merton เป็นทฤษฎีที่พัฒนาโดย Fisher Black Myron Scholes และ Robert Merton ซึ่งทฤษฎีดังกล่าวเป็นวิธีการประเมินราคาตราสารอนุพันธ์ที่ได้รับการยอมรับมากที่สุดในโลกวิธีหนึ่ง โดยทฤษฎี Black Scholes ถูกเผยแพร่ในปี 2516 ผ่านการตีพิมพ์ในวารสาร Journal of Political Economy และได้รับรางวัลโนเบลสาขาเศรษฐศาสตร์ในปี 2540

ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเป็นวิธีในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมเนื่องจากมีการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ราคาหุ้นสามัญของ SABUY อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ ความแปรปรวนของราคาหุ้นสามัญของ SABUY อัตราผลตอบแทนเงินปันผล และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง โดยสามารถสรุปสูตรและสมมติฐานการคำนวณมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 ได้ดังต่อไปนี้

<u>สูตรคำนวณ</u>

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

โดยที่

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

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

จากสูตรการคำนวณข้างต้น สูตรดังกล่าวประกอบด้วย 2 ส่วนหลักดังต่อไปนี้

$S_0 e^{-qt} \times N(d_1)$ คือ ผลตอบแทนของผู้ใช้สิทธิ

$Xe^{-rt} \times N(d_2)$ คือ ต้นทุนของผู้ใช้สิทธิ

ดังนั้น มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิจึงมีค่าเท่ากับ ผลตอบแทนของผู้ใช้สิทธิ กล่าวคือมูลค่าของหลักทรัพย์หักด้วยต้นทุนขอผู้ใช้สิทธิในการใช้สิทธิดังกล่าวซื้อหลักทรัพย์ คือมูลค่าในการใช้สิทธิเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์

สมมติฐานการคำนวณสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2

C : ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

S_0: ราคาหุ้น 11.40 บาทต่อหุ้น (ราคาปิด ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เข้าทำรายการดังกล่าว)

q : อัตราผลตอบแทนเงินปันผลท่ากับร้อยละ 0.41 อ้างอิงจากเงินปันผลต่อหุ้น ณ ปี 2565 และราคาหุ้น SABUY ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

t : อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ เป็นเวลา 1 ปี 3 เดือน 19 วัน นับตั้งแต่วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 - วันที่ 19 กันยายน 2567 (วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทคาดว่าจะเข้าทำรายการช้าที่สุด)

X : ราคาใช้สิทธิ (Exercise Price) เท่ากับ 5.00 บาทต่อหุ้น

r : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง (ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เข้าทำรายการดังกล่าว) สำหรับ SABUY-W2 เท่ากับร้อยละ 1.66 ต่อปี อ้างอิงจากอัตราค่าตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ของประเทศไทย

σ : ความแปรปรวน (Volatility) โดยความแปรปรวนต่อปี (Annualized Volatility) เท่ากับระหว่างร้อยละ 58.45 – 68.60 อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหุ้นสามัญของ SABUY ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 21 ธันวาคม 2565 – 2 ปี และนำค่าที่ได้มาปรับให้เป็นรายปี (Annualize) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ พิจารณาใช้ระยะเวลา 30 วัน - 2 ปี มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ครอบคลุมความแปรปรวนที่เป็นไปได้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว

$N(z)$: ฟังก์ชันค่าสะสมของการกระจายความน่าจะเป็นแบบปกติมาตรฐาน (Cumulative standard normal distribution) ของโอกาสที่ใบสำคัญแสดงสิทธิจะถูกใช้สิทธิ

Ln : ลอการิทึมธรรมชาติ (Natural Logarithm) กล่าวคือ ลอการิทึมฐาน e

e : ฟังก์ชันเลขชี้กำลัง (Exponential Term)

จากสมมติฐานการคำนวณข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถคำนวณมูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: บาทต่อหน่วย	ย้อนหลัง 30 วัน	ย้อนหลัง 60 วัน	ย้อนหลัง 90 วัน	ย้อนหลัง 120 วัน	ย้อนหลัง 180 วัน	ย้อนหลัง 360 วัน	ย้อนหลัง 2 ปี
ความแปรปรวน (ร้อยละ)	58.45	60.15	58.96	60.16	54.82	58.89	68.60
ราคาหุ้น	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (ร้อยละ)	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือ (ปี)	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
ราคาใช้สิทธิ (บาทต่อหุ้น)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง (ร้อยละ)	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66
มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 (บาทต่อหุ้น)	**6.68**	**6.71**	**6.69**	**6.71**	**6.63**	**6.69**	**6.85**
มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิ SABUY-W2 (ล้านบาท)[2/]	3,217.10	3,229.25	3,220.73	3,229.30	3,192.94	3,220.17	3,296.18

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 โดยมีข้อมูลทั้งหมด 58 วัน

2/ จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 481,381,948 หน่วย ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากตารางข้างต้น สรุปได้ว่าจากการประเมินโดยใช้วิธีตามทฤษฎี Black-Scholes Model มูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 เท่ากับ **3,192.94 – 3,296.18 ล้านบาท หรือ 6.63 – 6.85 บาทต่อหน่วย** ซึ่งมีการพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น มูลค่าหุ้นสามัญของ SABUY อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ และราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ SABUY-W2 โดยวิธีตามทฤษฎี Black-Scholes **มีความเหมาะสม** ซึ่งที่ปรึกษา

ทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ SABUY โดยวิธีตามทฤษฎี Black-Scholes **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ(รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

4.1.6 การประเมินมูลค่าของ AIT

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าของ AIT ซึ่งเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนของ TKS ซึ่งจะต้องถูกบันทึกกำไร (ขาดทุน) เป็นไปตามราคาตลาด ณ สิ้นงวดบัญชีแต่ละไตรมาส ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการใช้วิธีประเมินมูลค่าโดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP) มีความเหมาะสมสำหรับการนำไปคิดเป็นมูลค่าของ TKS อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงวิธีการประเมิน AIT ด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี เพื่อเปรียบเทียบช่วงของราคา ซึ่งได้แก่

- วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)
- วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio Approach)
- วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมในแต่ละวิธี สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

(1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้นของ AIT และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของ AIT ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางสาวมณี รัตนบรรณกิจ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5313) มีรายละเอียดดังนี้

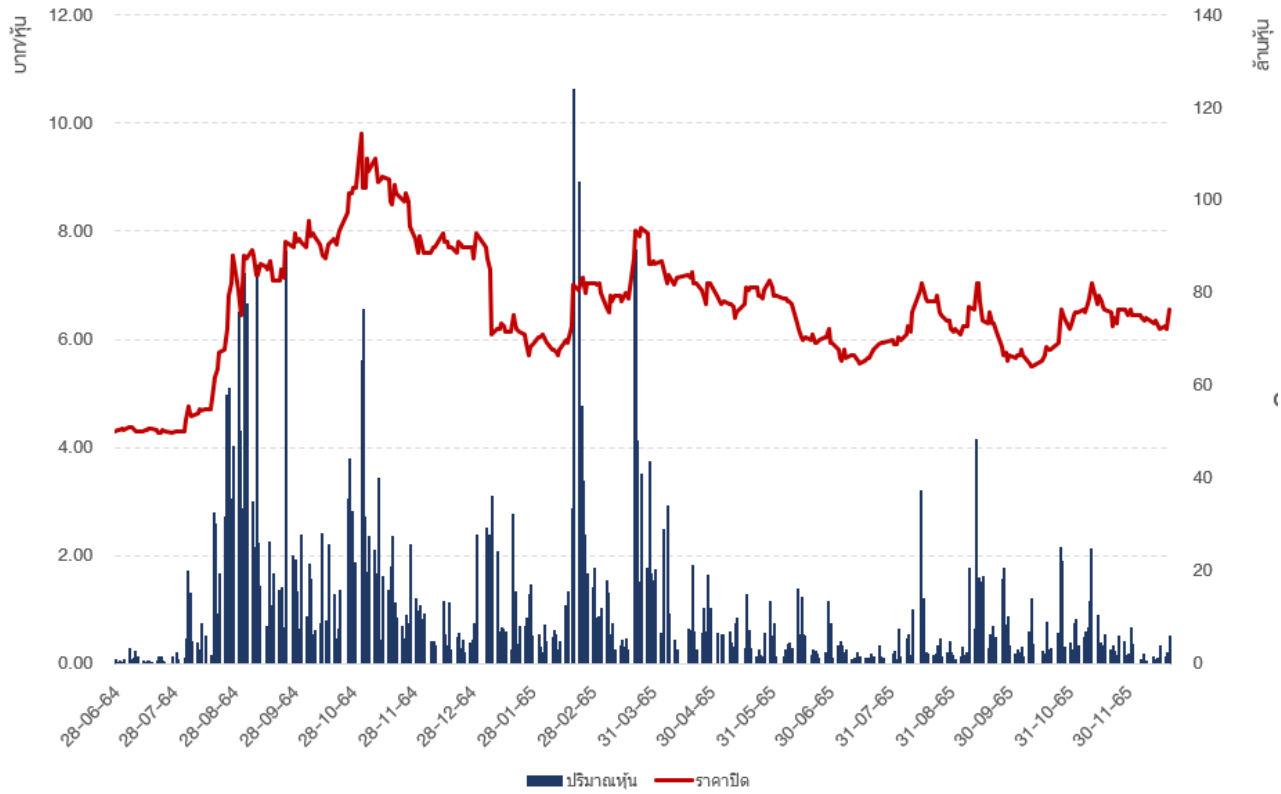
ลำดับ	รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
1	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	1,031.60
2	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	303.44
3	กำไร (ขาดทุน) สะสม	1,689.94
4	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	601.61
5	**รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** (6) = (1) + (2) + (3) + (4) + (5)	3,626.58
6	จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด (หุ้น)[1]	1,605.98
7	**มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)** (8) = (6) / (7)	2.72

หมายเหตุ: 1/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้น AIT โดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าของ AIT เท่ากับ **3,624.58 ล้านบาท หรือ 2.72 บาทต่อหุ้น** โดยวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะสะท้อนฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ AIT และบริษัทย่อยในอนาคต รวมถึงความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม การเติบโต และการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีมูลค่าตามบัญชี **ไม่เหมาะสม**

(2) **วิธีมูลค่าตามราคาตลาด** (Market Price Approach: VWAP)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของ AIT (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของนักลงทุน ตามรายละเอียดแผนภูมิดังต่อไปนี้



ที่มา: จาก www.setsmart.com ข้อมูลตั้งแต่วันที่ AIT ทำการซื้อขายในวันที่ 28 มิถุนายน 2564 ถึง วันที่ 21 ธันวาคม 2565

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของ AIT (มูลค่าการซื้อขายหุ้นของบริษัทต่อปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท) ย้อนหลังในช่วงเวลา 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน และ 360 วัน ก่อนวันที่เข้าทำรายการ

Market Value[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
มูลค่าการซื้อขายหุ้นของ AIT (ล้านบาท)	15.44	24.58	35.37	39.97	48.35	40.85	56.63	75.50	93.88
ปริมาณการซื้อขายหุ้นของ AIT (ล้านหุ้น)	2.45	3.78	5.34	6.37	7.45	6.36	8.27	10.74	13.08
มูลค่าต่อหุ้น AIT (บาท/หุ้น)	6.29	6.51	6.63	6.28	6.49	6.43	6.85	7.03	7.18
มูลค่ากิจการ AIT (ล้านบาท)[2]	8,374.70	8,660.97	8,822.96	8,355.17	8,639.66	8,555.80	9,113.10	9,359.19	9,556.89

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ AIT **อยู่ในช่วงระหว่าง 8,355.17 – 9,556.89 ล้านบาท หรือ 6.28 – 7.18 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นการประเมินราคาโดยวิธีราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการ

ประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสม** ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **มีความเหมาะสมที่สุด** ที่จะนำไปคิดรวมเพื่อประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (รายละเอียดในหัวข้อ 4.1.7)

(3) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV Ratio)

การประเมินราคาโดยวิธีนี้ เป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของ AIT ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 2.72 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 6 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจสอดคล้อง เกี่ยวข้อง เกี่ยวเนื่อง หรือคล้ายคลึงกับ AIT นั่นคือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสาร ซึ่งได้แก่

1) บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน) (“INSET”)
2) บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“SAMTEL”)
3) บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน) (“SKY”)
4) บริษัท อินเตอร์ลิ้งค์ เทเลคอม จำกัด (มหาชน) (“ITEL”)
5) บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“MFEC”)
6) บริษัท ล็อกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน) (“LOXLEY”)

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2565[2]	รายได้ งวด 9 เดือน ปี 2565[2]	กำไรสุทธิงวด 9 เดือน ปี 2565[2]
AIT	ผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือ เทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา	8,851.98	6,246.88	4,997.48	430.53
INSET	ผู้ให้บริการก่อสร้างศูนย์ข้อมูล (Data Center) และ**ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ, ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม และธุรกิจซ่อมบำรุงและให้บริการ**ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและโทรคมนาคม	2,565.57	1,587.64	1,090.44	99.33
SAMTEL	ดำเนินธุรกิจ 3 สาย ดังนี้ **1. สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม 2. สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT** และ 3. สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ	4,140.60	7,469.06	3,628.40	87.06
SKY	บริษัทดำเนินธุรกิจ**จำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ครอบคลุมการบริการให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง ดูแลบำรุงรักษาระบบงาน จัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารแบบเบ็ดเสร็จ**	9,925.84	9,595.19	1,954.77	129.68

ชื่อย่อ	ลักษณะธุรกิจ[1]	มูลค่าตลาด[2]	สินทรัพย์รวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2565[2]	รายได้ งวด 9 เดือน ปี 2565[2]	กำไรสุทธิงวด 9 เดือน ปี 2565[2]
ITEL	ประกอบธุรกิจ 1. ให้บริการเช่าโครงข่ายใยแก้วนำแสง **2. ให้บริการออกแบบ ก่อสร้าง และรับเหมางานโครงการสายใยแก้วนำแสงและโครงการสื่อสัญญาณโทรคมนาคม** 3. ให้บริการเช่าพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	5,074.85	9,244.88	2,219.55	174.75
MFEC	**พัฒนางานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจรภายใต้กลุ่มธุรกิจหลัก 4 กลุ่มธุรกิจ** โดยมุ่งออกแบบการให้บริการในเชิงลึก เพื่อตอบสนองความต้องการจำเพาะในการใช้งานของลูกค้า ช่วยให้ลูกค้าสามารถสร้างข้อได้เปรียบในการแข่งขัน ประกอบไปด้วย 1. Hybrid Infrastructure Services 2. Enterprise Solution 3. Digital Delivery 4. Transformation	3,553.70	5,602.46	4,043.50	142.96
LOXLEY	ธุรกิจหลักของบริษัท แบ่งเป็น 5 สายธุรกิจ คือ **1) สายธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นผู้ให้บริการครบวงจรสำหรับงานเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบคอมพิวเตอร์** 2) สายธุรกิจบริการ เป็นผู้ให้บริการงานรักษาความปลอดภัยครบวงจรและการบริหารจัดการงานสนามบิน งานพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 3) สายธุรกิจพลังงาน เป็นผู้ให้บริการครบวงจรเกี่ยวกับระบบควบคุมการทำงานของสถานีไฟฟ้า ก่อสร้างและปรับปรุงสถานีไฟฟ้า งานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง ธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานทางเลือกและธุรกิจน้ำประปา **4) สายธุรกิจเน็ตเวิร์คโซลูชั่นส์ เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และให้บริการเกี่ยวกับ ระบบสื่อสารโทรทัศน์และวิทยุ ระบบขนส่งทางพิเศษ ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง** และ 5) สายธุรกิจเทรดดิ้ง เป็นผู้จัดจำหน่าย ตัวแทนจำหน่าย สินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าเคมีอุตสาหกรรม และธุรกิจร้านอาหาร	5,028.20	14,971.73	9,230.28	203.16

หมายเหตุ :

1/ ข้อมูลจาก www.set.or.th และ Website ของบริษัท

2/ ข้อมูลจากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกลุ่มบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง (Moving Average) ของอัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบ คำนวณจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทดังกล่าวตามช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 7 วัน 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน 180 วัน 270 วัน และ 360 วัน หารด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทนั้น ๆ โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

P/BV: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
INSET	2.11	2.15	2.17	2.23	2.39	2.45	2.74	3.16	3.60
SAMTEL	1.28	1.31	1.28	1.27	1.29	1.26	1.25	1.26	1.25
SKY	2.21	2.21	2.23	2.25	2.29	2.32	2.39	2.51	2.60
ITEL	1.44	1.48	1.48	1.51	1.59	1.62	1.86	2.06	2.19
MFEC	1.76	1.80	1.81	1.89	1.99	1.98	2.02	2.13	2.07
LOXLEY	0.83	0.83	0.84	0.86	0.87	0.87	0.88	0.91	0.97
ค่าเฉลี่ย	1.61	1.63	1.64	1.67	1.74	1.75	1.86	2.01	2.12
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72
มูลค่าต่อหุ้น AIT (บาท/หุ้น)[2]	4.37	4.44	4.45	4.54	4.72	4.76	5.05	5.46	5.76
มูลค่า AIT (ล้านบาท)[3]	5,813.46	5,903.89	5,920.11	6,039.45	6,282.23	6,332.33	6,716.74	7,261.49	7,660.78

หมายเหตุ :

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ มูลค่าทางบัญชีของ AIT จากงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 3,626.59 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) เท่ากับ 2.72 บาทต่อหุ้น

3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ AIT **อยู่ในช่วงระหว่าง 5,813.46 - 7,660.78 ล้านบาท หรือ 4.37 – 5.76 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบเครือข่าย ระบบสื่อสารและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยบริษัทที่คัดเลือกเพื่อนำมาเปรียบเทียบ เป็นบริษัทที่มีธุรกิจที่มีลักษณะการบริการเกี่ยวกับระบบเครือข่าย และโครงสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศคล้ายคลึงกับ AIT รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม แต่ละธุรกิจมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิและกำไรสะสมที่เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (P/E Ratio)

การประเมินโดยวิธีนี้เป็นการนำกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) 4 งวดย้อนหลังตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.34 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง โดยรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

P/E: (เท่า)[1]	ช่วงระยะเวลาย้อนหลัง								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
INSET	18.19	18.49	18.66	17.18	17.38	17.71	18.68	19.97	22.31
SAMTEL	59.18	60.42	59.30	61.07	62.78	62.01	63.51	64.95	64.95
SKY	46.00	46.10	44.29	39.58	38.49	36.58	57.75	64.13	60.80
ITEL	17.95	18.42	18.48	18.37	19.07	19.67	22.38	26.11	26.81
MFEC	14.18	14.52	14.44	14.58	15.19	15.24	15.58	15.97	15.56
LOXLEY	53.82	54.21	50.05	29.50	22.90	19.97	16.86	14.31	21.08
ค่าเฉลี่ย	34.89	35.36	34.20	30.05	29.30	28.53	32.46	34.24	35.25
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)[2]	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
มูลค่าต่อหุ้น AIT (บาท/หุ้น)[2]	11.78	11.94	11.55	10.14	9.89	9.63	10.96	11.56	11.90
มูลค่า AIT (ล้านบาท)[3]	15,676.81	15,889.34	15,369.62	13,501.89	13,167.27	12,820.02	14,585.52	15,386.47	15,841.29

หมายเหตุ:

1/ ที่มาจาก www.setsmart.com ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

2/ กำไรสุทธิ 4 งวดย้อนหลังของ AIT จากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงบการเงินที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 449.37 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) เท่ากับ 0.34 บาทต่อหุ้น
3/ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AIT **อยู่ในช่วงระหว่าง 12,820.02 – 15,889.34 ล้านบาท หรือ 9.63 – 11.94 บาทต่อหุ้น** ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำมาเปรียบเทียบจำนวน 6 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบเครือข่ายระบบสื่อสารและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแต่ละธุรกิจมีความแตกต่างกันในแง่ของการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีอัตราส่วนต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น **ไม่เหมาะสม**

(5) **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด** (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้จะพิจารณาถึงผลการดำเนินงานของ AIT ในอนาคต โดยคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิ (Free Cash Flow : FCF) ด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราคิดลดและคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการประมาณการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางทางการเงินใช้ข้อมูลจริงที่เกิดขึ้นในอดีตตั้งแต่ปี 2562 ถึงเดือนกันยายน ปี 2565 เป็นแนวทางการทำประมาณการในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า (ปี 2566 – 2570) โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าธุรกิจของ AIT จะยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นและเป็นไปภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน รวมทั้งไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติในอนาคต

ประมาณการณ์ทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทและกำหนดขึ้นมาภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพิจารณาควบคู่กับข้อมูลในอดีต หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจและนโยบายต่าง ๆ ของบริษัท หรือสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและตัวแปรที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบให้มูลค่าหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน ที่ปรึกษาทางการเงินได้สรุปปัจจัยและสมมติฐานต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สมมติฐานการทำประมาณการเพื่อคำนวณมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF)

การจัดทำประมาณการทางการเงินของ AIT ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการงบการเงินโดยอ้างอิงข้อมูลและสมมติฐานจากข้อมูลของบริษัทในปี 2562 – 2565 ได้แก่ ข้อมูลจากงบการเงิน ข้อมูล เอกสาร หลักฐาน ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ที่ปรึกษาทางการเงินอาจมีการปรับปรุงสมมุติฐานทางการเงินที่ได้รับจากบริษัทตามหลักอนุรักษ์นิยม (Conservative Basis) ซึ่งการยึดหลักความระมัดระวังในการทำรายงานฉบับนี้ โดยแนวทางการการตั้งสมมติฐานของที่ปรึกษาทางการเงินสามารถสรุปได้ดังนี้

- **ระยะเวลาในการประมาณการ**

ที่ปรึกษาทางการเงินได้ทำการประมาณการงบการเงินของบริษัท ตั้งแต่ปี 2566 ถึงสิ้นสุดปี 2570 และใช้กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ในปี 2570 เป็นตัวเลขที่ใช้คำนวณค่าสุดท้าย (Terminal Value) เนื่องจากเป็นช่วงเวลาประมาณการที่มีอัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดคงที่

- **สมมติฐานรายได้**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของ AIT โดยกำหนดสมมติฐานตามลักษณะรายได้แต่ละประเภทเป็น 3 ส่วน ซึ่งประกอบไปด้วย 1) รายได้จากการขายและบริการ 2) รายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า และ 3) รายได้อื่น ๆ ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

<u>ส่วนที่ 1</u> รายได้จากการขายและบริการประกอบด้วย 1) รายได้จากการขายเฉพาะอุปกรณ์ การขายซอฟต์แวร์ โครงการ Turnkey หรือ โครงการที่พัฒนาหรือทำงานจนแล้วเสร็จในสภาพพร้อมใช้งานแล้วจึงส่งมอบโครงการนั้นให้แก่ลูกค้า 2) การบริการ ได้แก่ รายได้การให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง อบรม ตลอดจนบำรุงรักษาอุปกรณ์จากงบการเงินรวมของ AIT ในปี 2562 2563 2564 และงวด 9 เดือน ปี 2565 รายได้จากการขายและบริการเป็นรายได้หลักของ AIT โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 97.59 ร้อยละ 97.01 ร้อยละ 96.18 และร้อยละ 93.10 ตามลำดับ ซึ่งเป็นรายได้จากโครงการที่ AIT ประมูลได้ เช่น โครงกรจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร โครงการจัดซื้อและติดตั้งระบบคลาวน์ โครงการศูนย์ข้อมูล (Data Center) โครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง เป็นต้น โดยรายได้ส่วนใหญ่ของ AIT มาจากลูกค้ารายใหญ่ซึ่งจะเป็นหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ หน่วยงานภาครัฐ และบริษัทเอกชนรายใหญ่

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานประมาณรายได้จากการขายและบริการจากมูลค่าโครงการที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูล ซึ่งเป็นข้อมูลที่ AIT ได้เปิดเผยในกิจกรรม "บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน" (Opportunity Day) คูณกับอัตราการชนะการประมูลโครงการเฉลี่ยในอดีตของ AIT ได้เป็นมูลค่างานในมือคาดการณ์ของ AIT ทั้งนี้ โครงการที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลจะถูกแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) โครงการภาครัฐ และ 2) โครงการภาคเอกชน ดังนั้น ทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดสมมติฐานให้มูลค่าโครงการภาครัฐที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลโตตามอัตราการเติบโตเฉลี่ย 15 ปี ของการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐของประเทศไทย (Thailand Government Spending Growth Rate) เนื่องจากเป็นส่วนที่การสะท้อนของการใช้จ่ายและการลงทุนของทั้งภาครัฐ เช่น เงินลงทุนตามนโยบายต่าง ๆ อย่างการสร้างทางรถไฟ การสร้างและบำรุงสำนักงานต่าง ๆ เป็นต้น และกำหนดสมมติฐานให้มูลค่าโครงการภาครัฐที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลโตตามอัตราการเติบโตเฉลี่ย 15 ปี ของการลงทุนของภาคเอกชนของประเทศไทย (Thailand Capital Expenditures Growth Rate) เนื่องจากเป็นส่วนที่การสะท้อนของการใช้จ่ายและการลงทุนของทั้งภาคเอกชน เช่น การซื้อซอฟต์แวร์ ก่อสร้างอาคารสำนักงาน และโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น โดยจากข้อมูลของสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 อัตราการเติบโตเฉลี่ย 15 ปี ของการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ และการลงทุนของภาคเอกชนของประเทศไทยมีค่าเท่ากับร้อยละ 6.60 และร้อยละ 3.83 ตามลำดับ ซึ่งระยะเวลาเฉลี่ย 15 ปีดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่ครอบคลุมวงจรเศรษฐกิจของประเทศไทย เนื่องจากมูลค่าโครงการที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลดังกล่าวเป็นโครงการของทั้งภาครัฐและภาคเอกชน ดังนั้น อัตราการเติบโตเฉลี่ย 15 ปีของอัตราการเติบโตของการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ และการลงทุนของภาคเอกชนของประเทศไทย จึงสะท้อนอัตราการเติบโตของมูลค่าโครงการในภาพรวมในระยะยาว

อย่างไรก็ดี หากเปรียบเทียบอัตราการเติบโตเฉลี่ย 15 ปีของอัตราการเติบโตของการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐและการลงทุนของภาคเอกชนของประเทศไทย กับเป้าหมายการเติบโตของรายได้ของ AIT ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 10.00 ต่อปี (อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร) การใช้ค่าเฉลี่ยอัตราการเติบโตดังกล่าว เป็นการประมาณการการเติบโตที่อนุรักษ์นิยมที่สุดแล้ว (Conservative) โดยได้ประมาณการอัตราการเติบโตของมูลค่าโครงการภาครัฐและภาคเอกชนที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลคงที่เท่ากับร้อยละ 6.60 และร้อยละ 3.83 ในปี 2565 - 2570 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานประมาณอัตราการชนะการประมูลโครงการ ตามอัตราการชนะการประมูลโครงการเฉลี่ยในอดีตของ AIT ซึ่งเท่ากับร้อยละ 60.10

โดยอัตราการชนะการประมูลโครงการของ AIT ในอดีต 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2562 – 2564) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำข้อมูลของปี 2562 มาใช้เป็นฐานในการคำนวณอัตราการชนะการประมูลโครงการของปี 2563 – 2564 ซึ่งคำนวณมาจาก [รายได้จากการขายและบริการของแต่ละปี <u>บวกด้วย</u>มูลค่างานในมือ ณ สิ้นปี (Backlog) ของปีเดียวกัน <u>หักลบด้วย</u> Backlog ของปีก่อน

หน้า] หารด้วยมูลค่าโครงการที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูลของปีก่อนหน้า และในปี 2566 – 2570 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการอัตราการชนะการประมูลโครงการคงที่เท่ากับร้อยละ 60.10 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E
รายได้จากการขายและบริการ	6,903.42	6,529.65	6,765.97	6,203.51
มูลค่างานในมือ ณ สิ้นปี (Backlog)	8,020.00	7,110.00	7,560.00	8,247.82
มูลค่าโครงการที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูล	10,595.00	12,850.00	9,690.00	
อัตราการชนะการประมูลโครงการ (ร้อยละ)[1]		53.04	56.16	71.12
ค่าเฉลี่ยอัตราการชนะการประมูลโครงการ (ร้อยละ)	60.10			

ที่มา : กิจกรรม "บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน" (Opportunity Day)

หมายเหตุ: 1/ อัตราการชนะการประมูลโครงการ (Y) = [รายได้จากการขายและบริการ (Y) + Backlog (Y) – Backlog (Y-1)] / มูลค่าโครงการที่คาดว่าจะเข้าร่วมประมูล (Y-1) โดยกำหนดให้ Y = ปีที่คำนวณ

ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการและอัตราการชนะการประมูลโครงการของปี 2565 ที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้การประมาณการ โดยอ้างอิงจากข้อมูลของงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และข้อมูลที่ได้เปิดเผยในกิจกรรม "บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน" (Opportunity Day) ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2565

อย่างไรก็ดี ตามโครงสร้างรายได้ของ AIT มีรายได้จากโครงการภาครัฐติดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 70.00 และมีโครงการภาคเอกชนคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 30.00 ซึ่งมีระยะเวลาการรับรู้รายได้ที่แตกต่างกันของทั้งภาครัฐและเอกชน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แบ่งรายได้จากการขายและบริการออกเป็น 2 ประเภท 1) รายได้จากโครงการภาครัฐ และ 2) รายได้จากโครงการภาคเอกชน โดยจากค่าเฉลี่ยอัตราการชนะการประมูลโครงการดังกล่าว และแนวโน้มของมูลค่าโครงการที่คาดว่าจะประมูลข้างต้น ซึ่งทำให้ทางทีมที่ปรึกษาทางการเงินสามารถจัดทำประมาณการมูลค่างานในมือของ AIT ในช่วงปี 2566 – 2570 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
มูลค่าโครงการภาครัฐที่คาดว่าจะเข้าร่วม	7,230.91	7,708.41	8,217.43	8,760.07	9,338.54	9,955.21
อัตราการเติบโตของการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ (ร้อยละ)	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60
มูลค่าโครงการภาคเอกชนที่คาดว่าจะเข้าร่วม	3,018.39	3,134.04	3,254.13	3,378.82	3,508.29	3,642.72
อัตราการเติบโตของการลงทุนของภาคเอกชน (ร้อยละ)	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83
มูลค่างานภาครัฐในมือ (Backlog) ที่ได้รับ	4,823.93	4,346.12	4,633.11	4,939.06	5,265.21	5,612.90
มูลค่างานภาคเอกชนในมือ (Backlog) ที่ได้รับ	2,067.40	1,814.19	1,883.71	1,955.88	2,030.83	2,108.64
รวมมูลค่างานในมือ (Backlog) ที่ได้รับ	**6,891.33**	**6,160.31**	**6,516.82**	**6,894.94**	**7,296.04**	**7,721.54**

1) รายได้จากโครงการภาครัฐ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานระยะเวลาโครงการ ตามระยะเวลาโครงการของงานภาครัฐที่ AIT ได้รับ ณ ปัจจุบัน เท่ากับ 2 ปี เป็นข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการเบิกจ่ายค่าจ้างของภาครัฐที่กำหนดให้ชำระเร็วขึ้นกว่าในอดีต โดยระยะเวลาในการเบิกจ่ายค่าจ้างของภาครัฐสำหรับโครงการในปัจจุบันอยู่ระหว่างภายใน 1 - 2 ปี ที่ปรึกษาทางการเงินจึงกระจายการรับรู้รายได้จากมูลค่างานในมือ (Backlog) คงที่ตลอดระยะเวลาโครงการเฉลี่ย ในปี 2566 - 2570 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
มูลค่างานภาครัฐในมือ (Backlog) ที่ได้รับ	4,823.93	4,346.12	4,633.11	4,939.06	5,265.21	5,612.90
ระยะเวลาโครงการเฉลี่ย (ปี)	2	2	2	2	2	2
รับรู้รายได้จากมูลค่าโครงการในปีก่อน		2,411.96	2,173.06	2,316.56	2,469.53	2,632.60
รับรู้รายได้จากมูลค่าโครงการภายในปี	2,411.96	2,173.06	2,316.56	2,469.53	2,632.60	2,806.45
รวมรายได้จากงานภาครัฐ		4,585.02	4,489.61	4,786.08	5,102.13	5,439.05

2) รายได้จากโครงการภาคเอกชน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานระยะเวลาโครงการเท่ากับ 1 ปี เนื่องจากระยะเวลาเฉลี่ยของการพัฒนาโครงการด้านเทคโนโลยีสารสนทศและการสื่อสารของเอกชนมีระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี ซึ่งเป็นระยะเวลาที่สมเหตุสมผล โดยได้ประมาณการ การรับรู้รายได้จากมูลค่างานในมือ (Backlog) ของภาคเอกชน ณ ปีนั้น ๆ ในปี 2566 - 2570 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
มูลค่างานภาคเอกชนในมือ (Backlog) ที่ได้รับ	1,814.19	1,883.71	1,955.88	2,030.83	2,108.64
ระยะเวลาโครงการเฉลี่ย (ปี)	1	1	1	1	1
รับรู้รายได้จากมูลค่าโครงการภายในปี	1,814.19	1,883.71	1,955.88	2,030.83	2,108.64
รวมรายได้จากงานภาคเอกชน	1,814.19	1,883.71	1,955.88	2,030.83	2,108.64

หน่วย: ล้านบาท	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากงานภาครัฐ	4,585.02	4,489.61	4,786.08	5,102.13	5,439.05
รายได้จากงานภาคเอกชน	1,814.19	1,883.71	1,955.88	2,030.83	2,108.64
รวมรายได้จากการขายและบริการ	6,399.21	6,373.32	6,741.97	7,132.96	7,547.70

<u>ส่วนที่ 2</u> รายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าเป็นรายได้จากค่าให้เช่าอุปกรณ์โทรคมนาคม และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ โดยลูกค้าของ AIT เป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ หน่วยงานราชการและบริษัทเอกชน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานประมาณรายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า ตามสัดส่วนเฉลี่ยของรายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าต่อรายได้จากการขายและบริการระหว่างปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดังกล่าวผลการดำเนินงานของ AIT มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) จะสามารถสะท้อนถึงการดำเนินงานของ AIT ในอดีตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบปกติ (ให้ความสำคัญกับค่าในอดีตที่ใกล้ที่สุดมีน้ำหนักมากกว่า) โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.37 เพื่อเป็นการประมาณการอย่างอนุรักษ์นิยม (Conservative) อีกทั้งมีค่าใกล้เคียงกับสัดส่วนเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2562 – 2564) ในขณะที่ปี 2565 จะประมาณการโดยใช้ข้อมูลอ้างอิงจากผลการดำเนินงานของ AIT ในงวด 9 เดือน ปี 2565 และในปี 2566 – 2570 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการสัดส่วนของรายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าต่อรายได้จากการขายและบริการคงที่เท่ากับร้อยละ 3.37 ตามรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนเฉลี่ยของรายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าต่อรายได้จากการขายและบริการ (ร้อยละ)	1.72	2.01	2.65	3.86	3.37	3.37	3.37	3.37	3.37
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	118.90	131.23	179.38	239.29	215.53	214.66	227.08	240.25	254.21

<u>ส่วนที่ 3</u> รายได้อื่น ๆ ของ AIT โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ส่งสริมการขายซึ่งได้มาจากยอดซื้อจากผู้ขายในต่างประเทศตามเงื่อนไขส่งเสริมการขายที่ให้ในแต่ละประเภทสินค้าหรือบริการ การโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ และการโอนกลับสำรองค่าปรับและโอนกลับสำรองผลเสียหายจากคดีความที่เคยบันทึกสำรองไว้ในปีก่อน ๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานประมาณรายได้อื่น ๆ ตามสัดส่วนเฉลี่ยของรายได้อื่น ๆ ต่อรายได้จากการขายและบริการระหว่างปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดังกล่าวผลการดำเนินงานของ AIT มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) จะสามารถสะท้อนถึงการดำเนินงานของ AIT ในอดีตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบปกติ(ให้ความสำคัญกับค่าในอดีตที่ใกล้ที่สุดมีน้ำหนักมากกว่า) โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.21 เพื่อเป็นการประมาณการอย่างอนุรักษ์นิยม (Conservative) อีกทั้งมีค่าใกล้เคียงกับสัดส่วนเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลัง (ปี 2562 – 2564) ในขณะที่ปี 2565 จะประมาณการโดยใช้ข้อมูลอ้างอิงจากผลการดำเนินงานของ AIT ในงวด 9 เดือน ปี 2565 และในปี 2566 – 2570 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการสัดส่วนของรายได้อื่น ๆ ต่อรายได้จากการขายและบริการคงที่เท่ากับร้อยละ 1.21 ในปี 2566 – 2570 ตามรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนเฉลี่ยของรายได้อื่น ๆ ต่อรายได้จากการขายและบริการ (ร้อยละ)	0.74	1.07	1.32	1.22	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
รายได้อื่น ๆ	51.39	70.08	89.39	75.67	77.29	76.98	81.43	86.15	91.16

ดังนั้น จากการประมาณการรายได้ของทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้ในระหว่างปี 2566 – 2570 ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากการขายและบริการ	6,903.42	6,529.65	6,765.97	6,203.51	6,399.21	6,373.32	6,741.97	7,132.96	7,547.70
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	118.90	131.23	179.38	239.29	215.53	214.66	227.08	240.25	254.21
รายได้อื่น ๆ	51.39	70.08	89.39	75.67	77.29	76.98	81.43	86.15	91.16
รายได้รวม	7,073.72	6,730.97	7,034.75	6,518.47	6,692.04	6,664.96	7,050.48	7,459.36	7,893.07
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)		(4.85)	4.51	(7.34)	2.66	(0.40)	5.78	5.80	5.81

- **สมมติฐานต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ AIT โดยต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ AIT ประกอบด้วย 1) ต้นทุนขายและบริการ 2) ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า 3) ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 4) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยมีสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

<u>ส่วนที่ 1</u> ต้นทุนขายและบริการคือ ต้นทุนจากการขายพร้อมออกแบบ ติดตั้ง บริหารโครงการ ซ่อมและบำรุงรักษา ฝึกอบรมรับเหมาวางโครงข่ายและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และการให้บริการตามสัญญาก่อสร้างระยะยาว บันทึกตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (รับรู้รายได้แล้ว) ของประมาณการต้นทุน โดยจะบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับโครงการทั้งจำนวน เมื่อทราบแน่ชัดว่าโครงการนั้นจะประสบผลขาดทุน ผลต่างระหว่างต้นทุนที่บันทึกตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จของประมาณการต้นทุนและต้นทุนงานโครงการที่เกิดขึ้นจริงบันทึกเป็น "งานระหว่างทำ" ภายใต้สินค้าคงเหลือ หรือ "ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ" ภายใต้หนี้สินหมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการต้นทุนขายและบริการ จากสัดส่วนเฉลี่ยต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการระหว่างปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยที่ปรึกษาทางการ

เงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดังกล่าวผลการดำเนินงานของ AIT มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) จะสามารถสะท้อนถึงการดำเนินงานของ AIT ในอดีตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบปกติ (ให้ความสำคัญกับค่าในอดีตที่ใกล้ที่สุดมีน้ำหนักมากกว่า) โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 82.38 โดยได้ประมาณการสัดส่วนของต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการคงที่เท่ากับร้อยละ 82.38 ในปี 2566 – 2570 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนเฉลี่ยของต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการ (ร้อยละ)	85.22	82.93	82.50	82.06	82.38	82.38	82.38	82.38	82.38
ต้นทุนขายและบริการ	5,882.79	5,414.92	5,582.17	5,090.42	5,271.68	5,250.35	5,554.05	5,876.15	6,217.80
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (ร้อยละ)		(7.95)	3.09	(8.81)	3.56	(0.40)	5.78	5.80	5.81

<u>ส่วนที่ 2</u> ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าเป็นต้นทุนที่เกี่ยวโยงกับการให้เช่าสิทธิการใช้งานระบบและจากการให้เช่าอุปกรณ์ โดยเป็นต้นทุนจากการซื้ออุปกรณ์สำหรับให้งานโครงการเช่า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า จากสัดส่วนเฉลี่ยต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าต่อรายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าระหว่างปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดังกล่าวผลการดำเนินงานของ AIT มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) จะสามารถสะท้อนถึงการดำเนินงานของ AIT ในอดีตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบปกติ (ให้ความสำคัญกับค่าในอดีตที่ใกล้ที่สุดมีน้ำหนักมากกว่า) โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 53.76 โดยได้ประมาณการสัดส่วนของต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าต่อรายได้จากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าเท่ากับร้อยละ 53.76 ในปี 2566 – 2570 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนเฉลี่ยของต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าต่อรายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า (ร้อยละ)	49.74	68.73	53.14	53.05	53.76	53.76	53.76	53.76	53.76
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	59.14	90.20	95.32	126.95	115.87	115.40	122.07	129.15	136.66
อัตราการเติบโตของต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า (ร้อยละ)		52.52	5.68	33.18	(8.73)	(0.40)	5.78	5.80	5.81

<u>ส่วนที่ 3</u> ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในการติดตั้งและบริการ ค่าซ่อมบำรุงและรักษา ค่ารับรอง ค่าคอมมิชชั่นของพนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย จากสัดส่วนเฉลี่ยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมระหว่างปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดังกล่าวผลการดำเนินงานของ AIT มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) จะสามารถสะท้อนถึงการดำเนินงานของ AIT ในอดีตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบปกติ (ให้ความสำคัญกับค่าในอดีตที่ใกล้ที่สุดมีน้ำหนักมากกว่า) โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.93 โดยได้ประมาณการสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมคงที่เท่ากับร้อยละ 3.93 ในปี 2566 – 2570 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.04	3.93	3.80	4.05	3.93	3.93	3.93	3.93	3.93
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	215.31	264.78	267.51	269.79	263.12	262.06	277.22	293.30	310.35
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย (ร้อยละ)		22.98	1.03	0.85	(2.47)	(0.40)	5.78	5.80	5.81

<u>ส่วนที่ 4</u> ค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เงินเดือน โบนัสและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร จากสัดส่วนเฉลี่ยใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมระหว่างปี 2562 ถึงงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดังกล่าวผลการดำเนินงานของ AIT มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) จะสามารถสะท้อนถึงการดำเนินงานของ AIT ในอดีตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากกว่าการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบปกติ (ให้ความสำคัญกับค่าในอดีตที่ใกล้ที่สุดมีน้ำหนักมากกว่า) โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 6.43 โดยได้ประมาณการสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมคงที่เท่ากับร้อยละ 6.43 ในปี 2566 – 2570 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สัดส่วนเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	5.31	5.03	4.61	7.11	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	375.37	338.53	324.27	473.49	423.99	422.28	446.70	472.61	500.09
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ร้อยละ)		(9.81)	(4.21)	46.01	(10.45)	(0.40)	5.78	5.80	5.81

ดังนั้น จากการประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้ในระหว่างปี 2566 – 2570 ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ต้นทุนขายและบริการ	5,882.79	5,414.92	5,582.17	5,090.42	5,271.68	5,250.35	5,554.05	5,876.15	6,217.80
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	59.14	90.20	95.32	126.95	115.87	115.40	122.07	129.15	136.66
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	215.31	264.78	267.51	269.79	263.12	262.06	277.22	293.30	310.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	375.37	338.53	324.27	473.49	423.99	422.28	446.70	472.61	500.09
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	6,532.61	6,108.43	6,269.27	5,960.64	6,074.67	6,050.09	6,400.04	6,771.21	7,164.91
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)		(6.49)	2.63	(4.92)	1.91	(0.40)	5.78	5.80	5.81

- **สมมติฐานภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดระยะเวลาที่ทำการประมาณการ

- **สมมติฐานค่าใช้จ่ายการลงทุน** (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดค่าใช้จ่ายในการลงทุนตลอดระยะเวลาที่ทำประมาณการตามข้อมูลในอดีต ซึ่งค่าใช้จ่ายในการลงทุนประกอบไปด้วย อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์

ใช้ในโครงการ อุปกรณ์สำหรับให้เช่า และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับปรับปรุงและทดแทนสินทรัพย์ที่ AIT ใช้ในการดำเนินงานปัจจุบันและในอนาคต โดยอ้างอิงจากข้อมูลค่าใช้จ่ายการลงทุน ในปี 2562 – 2564 โดยมีรายละเอียดการประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	0.71	0.50	0.50	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	2.47	3.41	3.41	3.09	3.09	3.09	3.09	3.09	3.09
คอมพิวเตอร์	6.11	7.38	7.38	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95
อุปกรณ์ใช้ในโครงการ	13.02	13.38	13.38	13.26	13.26	13.26	13.26	13.26	13.26
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า[1]	74.00	17.21	169.20	320.00	86.81	86.81	86.81	86.81	86.81
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.62	4.64	6.12	5.13	5.13	5.13	5.13	5.13	5.13
รวมค่าใช้จ่ายการลงทุน	100.93	46.52	199.99	349.00	115.81	115.81	115.81	115.81	115.81

หมายเหตุ : 1/ ค่าใช้จ่ายการลงทุนในปี 2565 ทางที่ปรึกษาทางการเงินใช้เป็นจำนวน 320.00 ล้านบาท เพื่อสะท้อนต่ออุปกรณ์สำหรับเช่าในงบการเงินสิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2565 ของ AIT ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 346.41 ล้านบาท

- **สมมติฐานค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้สินทรัพย์แต่ละประเภทมีการคิดค่าเสื่อมในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาของแต่ละสินทรัพย์จะถูกคำนวณแตกต่างกันออกไปตามมาตรฐานบัญชีที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และอ้างอิงการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาจากบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	อายุการใช้งาน (ปี)
ที่ดิน	-
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	12
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	8
คอมพิวเตอร์	4
อุปกรณ์ใช้ในโครงการ	4
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10

- **สมมติฐานตราส่วนอื่น ๆ ในงบแสดงฐานะการเงิน**

	จำนวนวันเฉลี่ย
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	127.49
สินค้าคงเหลือ	68.73
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	77.69

ดังนั้น การประมาณการงบกำไรสุทธิ งบแสดงฐานะทางการเงินและงบกระแสเงินสดตลอดระยะเวลาประมาณการสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากการขายและการให้บริการ	6,903.42	6,529.65	6,765.97	6,203.51	6,399.21	6,373.32	6,741.97	7,132.96	7,547.70
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	118.90	131.23	179.38	239.29	215.53	214.66	227.08	240.25	254.21
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-	144.84	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	51.39	70.08	89.39	75.67	77.29	76.98	81.43	86.15	91.16
รวมรายได้	**7,073.72**	**6,730.97**	**7,034.75**	**6,663.31**	**6,692.04**	**6,664.96**	**7,050.48**	**7,459.36**	**7,893.07**
ต้นทุนขายและการบริการ	(5,882.79)	(5,414.92)	(5,582.17)	(5,090.42)	(5,271.68)	(5,250.35)	(5,554.05)	(5,876.15)	(6,217.80)
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	(59.14)	(90.20)	(95.32)	(126.95)	(115.87)	(115.40)	(122.07)	(129.15)	(136.66)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(215.31)	(264.78)	(267.51)	(269.79)	(263.12)	(262.06)	(277.22)	(293.30)	(310.35)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(375.37)	(338.53)	(324.27)	(473.49)	(423.99)	(422.28)	(446.70)	(472.61)	(500.09)
รวมค่าใช้จ่าย	**(6,532.61)**	**(6,108.43)**	**(6,269.27)**	**(5,960.64)**	**(6,074.67)**	**(6,050.09)**	**(6,400.04)**	**(6,771.21)**	**(7,164.91)**
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	541.11	622.53	765.48	702.67	617.37	614.87	650.43	688.15	728.17
รายการพิเศษอื่น	(25.59)	(88.90)	(88.62)	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(8.94)	(21.12)	(11.55)	(5.95)	(16.90)	(19.13)	(20.55)	(21.39)	(21.90)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**506.58**	**512.52**	**665.32**	**696.71**	**600.47**	**595.74**	**629.89**	**666.76**	**706.26**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(114.49)	(118.25)	(138.19)	(139.34)	(120.09)	(119.15)	(125.98)	(133.35)	(141.25)
กำไรสำหรับปี	**392.09**	**394.27**	**527.12**	**557.37**	**480.37**	**476.59**	**503.91**	**533.41**	**565.01**

งบแสดงฐานะทางการเงิน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์									
สินทรัพย์หมุนเวียน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	190.18	204.47	378.50	1,152.71	2,380.73	2,901.49	3,231.05	3,554.89	3,894.10
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2,268.61	2,633.93	2,070.83	2,996.61	2,337.43	2,309.71	2,424.00	2,544.14	2,670.44
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	3.00	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	745.93	1,575.93	863.56	1,246.79	1,146.80	1,127.45	1,177.12	1,228.93	1,282.98
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,012.27	1,434.48	1,839.87	1,262.83	1,262.83	1,262.83	1,262.83	1,262.83	1,262.83
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**5,217.00**	**5,851.81**	**5,152.76**	**6,658.94**	**7,127.78**	**7,601.48**	**8,094.99**	**8,590.78**	**9,110.34**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน									
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	139.58	82.25	64.33	64.33	64.33	64.33	64.33	64.33
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	38.03	30.71	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	84.99	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	101.90	93.04	94.27	89.20	78.62	75.21	76.09	77.46	78.36
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	24.70	23.37	25.03	25.03	25.03	25.03	25.03	25.03
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	120.56	88.67	197.50	350.45	241.27	103.16	86.81	86.81	86.81
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	36.19	34.93	34.12	37.92	35.09	31.75	27.89	23.52	20.00

งบแสดงฐานะทางการเงิน	2562A	2563A	2564A	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	67.86	87.80	103.29	178.06	90.66	90.29	95.51	101.05	106.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	62.08	77.94	64.56	102.80	61.51	61.26	64.80	68.56	72.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**511.62**	**577.37**	**599.36**	**847.80**	**596.51**	**451.02**	**440.46**	**446.76**	**454.00**
รวมสินทรัพย์	**5,728.61**	**6,429.18**	**5,752.11**	**7,506.74**	**7,724.29**	**8,052.50**	**8,535.45**	**9,037.54**	**9,564.34**
หนี้สินหมุนเวียน									
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	400.00	250.00	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	738.50	1,341.01	790.77	1,314.19	1,014.50	1,025.10	1,099.94	1,180.18	1,266.21
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	713.54	830.35	896.11	997.32	817.78	814.47	861.58	911.54	964.55
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	42.59	143.22	96.18	96.57	110.58	121.30	127.73	131.59	133.91
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	787.42	613.41	657.05	678.94	662.73	660.66	690.15	721.44	754.63
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**2,682.05**	**3,177.98**	**2,440.10**	**3,087.02**	**2,605.59**	**2,621.52**	**2,779.41**	**2,944.76**	**3,119.29**
หนี้สินไม่หมุนเวียน									
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	62.92	171.91	117.98	235.66	276.46	303.25	319.33	328.98	334.76
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	97.77	139.57	121.28	177.85	115.26	114.80	121.44	128.48	135.95
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	14.49	11.52	11.52	11.52	11.52	11.52	11.52	11.52
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**160.69**	**325.98**	**250.78**	**425.02**	**403.24**	**429.57**	**452.29**	**468.97**	**482.23**
รวมหนี้สิน	**2,842.74**	**3,503.96**	**2,690.87**	**3,512.04**	**3,008.83**	**3,051.09**	**3,231.69**	**3,413.73**	**3,601.52**
ส่วนของผู้ถือหุ้น									
ทุนเรือนหุ้น									
ทุนจดทะเบียน									
หุ้นสามัญ									
(หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,031.60	1,031.60	1,547.41	1,547.41	1,547.41	1,547.41	1,547.41	1,547.41	1,547.41
ทุนที่ออกและชำระแล้ว									
หุ้นสามัญ									
(หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,031.60	1,031.60	1,031.60	1,331.13	1,547.39	1,547.39	1,547.39	1,547.39	1,547.39
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	303.44	303.44	303.44	602.96	819.22	819.22	819.22	819.22	819.22
กำไรสะสม									
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	103.16	103.16	128.78	133.11	154.74	154.74	154.74	154.74	154.74
ยังไม่ได้จัดสรร	1,445.11	1,484.45	1,594.85	1,924.94	2,191.54	2,477.49	2,779.84	3,099.88	3,438.89
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,885.88**	**2,925.22**	**3,061.24**	**3,994.70**	**4,715.46**	**5,001.41**	**5,303.76**	**5,623.81**	**5,962.81**

งบกระแสเงินสด	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	378.50	1,152.71	2,380.73	2,901.49	3,231.05	3,554.89
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	774.21	1,228.01	520.76	329.56	323.84	339.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	**1,152.71**	**2,380.73**	**2,901.49**	**3,231.05**	**3,554.89**	**3,894.10**

- **สมมติฐานการคำนวณอัตราคิดลด** (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณค่า WACC จากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (K_d) และต้นทุนของทุน (K_e) ของโครงการ โดยรายละเอียดการประมาณการอัตราส่วนลดเป็นดังต่อไปนี้

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times (1-T) \times D / (D+E)$$

โดยที่

K_e = ต้นทุนของทุน หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ

K_d = ต้นทุนของหนี้ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัท

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

D = หนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) คำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e \text{ (หรือ } R_e) = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f) = อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี มีค่าเท่ากับร้อยละ 3.20 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่คณะกรรมการจะมีมติให้เข้าทำรายการดังกล่าว)

Market Risk (R_m) = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2551 – 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.05 ต่อปี

Beta (β) = อ้างอิงจาก Beta เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจคล้ายกันกับ AIT ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ในช่วงระยะเวลา 2 ปีย้อนหลังจนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2565

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกกลุ่มบริษัทที่นำมาใช้คำนวณเพื่อหาค่า Beta ของ AIT โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกจากบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับ AIT กล่าวคือ เป็นบริษัทที่อยู่ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบเครือข่าย ระบบสื่อสารและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยบริษัทที่คัดเลือกเพื่อนำมาเปรียบเทียบ เป็นบริษัทที่มีธุรกิจที่มีลักษณะการบริการเกี่ยวกับระบบเครือข่าย และโครงสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศคล้ายคลึงกับ AIT รวมถึงพิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท เป็นจำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท ซึ่งได้แก่ AIT, SAMTEL, SKY, ITEL, MFEC และ LOXLEY โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 2 ปี นับย้อนจากวันที่ 21 ธันวาคม 2565 เพื่อนำมาคำนวณหาค่า Beta ของ AIT ดังแสดงตามตารางต่อไปนี้

บริษัทเปรียบเทียบ	AIT	SAMTEL	SKY	ITEL	MFEC	LOXLEY
Beta - 2 Yrs	0.96	1.13	0.71	1.31	1.10	0.91
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest Bearing Debt)	252.55	2170.67	5881.19	4686.36	993.09	3719.57
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,626.59	3389.87	2808.59	3423.88	1994.16	6024.54
Interest Bearing Debt to Equity Ratio	0.07	0.64	2.09	1.37	0.50	0.62
Tax Rate	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Unlevered Beta - 2 Yrs[1]	0.91	0.75	0.27	0.63	0.79	0.61
ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta	0.6566					

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta = Levered Beta / (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1 – Tax Rate))

ดังนั้น สามารถคำนวน Levered Beta ของ AIT = ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta x (1 + Interest Bearing Debt to Equity Ratio x (1- Tax Rate))

= 0.6566 x [1 + 0.07 x (1 – 20%)]

= 0.6932

โดย Beta ดังกล่าวสามารถนำมาคำนวน ต้นทุนของทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ดังนี้

K_e (หรือ R_e) = $R_f + \beta (R_m - R_f)$

= 3.20% + [0.6932 x (11.05% - 3.20%)]

= 8.64%

หากอ้างอิงการคำนวณ Beta จาก ค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ AIT, SAMTEL, SKY, ITEL, MFEC และ LOXLEY จะได้ค่า Levered Beta ของ AIT เท่ากับ 0.74 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย Unlevered Beta ของ AIT, SAMTEL, SKY, ITEL, MFEC และ LOXLEY เหมาะสมเนื่องจากมีการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบเครือข่าย ระบบสื่อสาร และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศรวมถึงได้พิจารณามูลค่าตลาด มูลค่าทรัพย์ รายได้ และกำไรสุทธิของแต่ละบริษัท ดังนั้น ค่า Unlevered Beta ที่คำนวณได้สามารถสะท้อนความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ AIT และ/หรือ สะท้อนต้นทุนของส่วนทุน (K_e) หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นต้องการ (R_e) ในปัจจุบัน

จากข้อมูลคำนวณข้างต้นจะคำนวณ WACC ของ AIT ได้ดังนี้

WACC = K_e x E / (D+E) + K_d x (1-T) x D / (D+E)

= 8.64% x 3,626.59 / 3,879.14 + 6.60% x (1-20%) x 252.55 / 3,879.14

= 8.42%

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

<u>การคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Net Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิ</u>

ประมาณกระแสเงินสดสุทธิของ AIT สามารถแสดงได้ในตารางต่อไปนี้

ประมาณการกระแสเงินสุทธิ[1] (หน่วย: ล้านบาท)	2565E	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
จำนวนปีสำหรับการคิดลด	0.25	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (1)	175.67	617.37	614.87	650.43	688.15	728.17
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (2) = (1) x (1- 20%)	140.83	497.27	495.72	524.46	554.80	586.91
บวกกลับค่าเสื่อม (3)	33.40	249.42	268.75	148.20	131.83	132.75
หักเงินลงทุน CAPEX (4)	(71.73)	(126.83)	(123.87)	(128.87)	(128.82)	(130.12)
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน (5)	(215.47)	329.85	52.42	(14.62)	(12.71)	(10.52)
กระแสเงินสดสุทธิของ AIT (6) = (2) + (3) + (4) + (5)	**(112.98)**	**949.71**	**693.02**	**529.16**	**545.10**	**579.02**
มูลค่าสุดท้าย[1] (7)						7,788.59
กระแสเงินสดของบริษัทรวมมูลค่าสุดท้าย (8) = (6) + (7)	**(112.98)**	**949.71**	**693.02**	**529.16**	**545.10**	**8,367.61**
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ AIT	(110.72)	858.41	577.73	406.87	386.56	5,472.97
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของ AIT - (Enterprise Value)						7,591.81
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						1,367.33
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย						(252.55)
หัก: เงินจ่ายปันผล						(459.07)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ AIT (Equity Value)						**8,247.52**

หมายเหตุ:

1/ กำหนดให้อัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย เท่ากับร้อยละ 0.92 ต่อปี ซึ่งคำนวณจากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี - BOT

2/ คิดลดกลับมา ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) โดยการเปลี่ยนแปลง WACC และอัตราการเติบโตของมูลค่าสุดท้าย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

AIT	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)		
มูลค่าสุดท้าย	(+0.25%)	8.42%	(-0.25%)
(+0.10%)	8,075.79	8,321.46	8,584.24
0.92%	8,007.25	8,247.52	8,504.30
(-0.10%)	7,940.46	8,175.54	8,426.54

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ เมื่อนำมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity-NPV) ของ AIT **<u>อยู่ในช่วงระหว่าง 7,940.46 – 8,584.24 ล้านบาท หรือ 5.97 – 6.45 บาทต่อหุ้น</u>** เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เป็นวิธีที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้ของ AIT ในอนาคต ซึ่งสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ AIT ได้ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด **<u>มีความเหมาะสม</u>**

4.1.7 สรุปการประเมินมูลค่าของ TKS ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-Of-The-Parts)

ในการประเมินมูลค่าของ TKS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะนำมูลค่าจากการประเมินโดยวิธีที่เหมาะสมที่สุดของแต่ละบริษัทที่ TKS ได้เข้าไปลงทุนหรือถือหุ้นในบริษัทนั้น ๆ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ TKS มารวมกับมูลค่าของ TKS (เฉพาะส่วนของงบการเงินรวมฯ) ด้วยวิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-Of-The-Parts หรือ SOTP) โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

บริษัท	วิธีประเมินมูลค่า	% สัดส่วนที่ TKS ถือในแต่ละบริษัท	มูลค่า (ล้านบาท)	มูลค่าตามสัดส่วนการถือหุ้นของ TKS (ล้านบาท)
TKS	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	-	664.45 - 810.45	664.45 - 810.45
SYNEX	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	38.51%	12,245.42 – 13,838.70	4,715.71 - 5,329.28
PTECH	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	25.00%	2,363.79 – 2,684.69	590.95 – 671.17
MSC	วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	9.00%	3,411.39 - 4,103.27	307.03 – 369.29
SABUY	วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	5.16%	15,908.53 – 29,638.35	820.88 – 1,529.34
SABUY-W2[1/]	ประเมินมูลค่าโดยสูตร Black-Scholes	-	3,192.94 – 3,296.18	225.42 – 232.90
AIT	วิธีมูลค่าตามราคาตลาด	1.44%	8,355.17 – 9,555.89	120.31 – 137.62
			รวมมูลค่าโดยวิธี SOTP	**7,444.75 – 9,080.06**
			จำนวนหุ้นของ TKS (ล้านหุ้น)	508.45
			มูลค่าต่อหุ้นโดยวิธี SOTP	**14.64 - 17.86**

หมายเหตุ: 1/ TKS ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W) อยู่จำนวน 34.00 ล้านหน่วย

จากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ จะได้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ TKS **อยู่ในช่วงระหว่าง 7,444.75 – 9,080.06 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.64 - 17.86 บาทต่อหุ้น** เนื่องจาก TKS มีการประกอบธุรกิจที่หลากหลาย รวมถึงมีการเข้าไปถือหุ้นในธุรกิจอื่นที่มีความแตกต่างจากธุรกิจหลัก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาว่าการแยกประเมินมูลค่าของแต่ละกิจการข้างต้นเป็นวิธีที่มีความสมเหตุสมผล ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS โดยวิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-Of-The-Parts หรือ SOTP) **มีความเหมาะสม**

4.2 การประเมินมูลค่าของ AIT

AIT ประกอบธุรกิจหลัก คือ เป็นผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator: SI) โดยให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จหรือเทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุง

ดังนั้น ในการพิจารณาความสมเหตุสมผลของราคาขายหุ้นสามัญของ AIT ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรม ด้วยวิธีการต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี ได้แก่

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (VWAP)
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach or P/BV Ratio)
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price-to-Earnings Ratio Approach)
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

โดยการประเมินมูลค่ายุติธรรมในแต่ละวิธี สามารถสรุปรายละเอียดได้ตามหัวข้อ 4.1.6 ทั้งนี้ แม้ว่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจะ **มีความเหมาะสม** เนื่องจากเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ AIT ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต แต่จากลักษณะการดำเนินธุรกิจและการรับรู้รายได้ของ AIT ซึ่งมีลักษณะของการขายและบริการเป็นรายโครงการ ซึ่งมีแนวโน้มของความผันผวนของรายได้ที่สูงและทำให้การ

ประมาณการผลประกอบการคาดเคลื่อนออกไปได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีมูลค่าตามราคาตลาด **ที่อยู่ในช่วงระหว่าง 8,355.17 – 9,556.89 ล้านบาท หรือ 6.28 – 7.18 บาทต่อหุ้น** ซึ่งเป็นวิธีการที่สะท้อนมูลค่าตลาดตามอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายของนักลงทุน โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) **มีความเหมาะสมที่สุด**

4.3 สรุปผลการประเมินมูลค่า

สรุปผลการประเมินมูลค่าของ TKS

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ TKS สามารถสรุปมูลค่าที่คำนวณจากแต่ละวิธี ได้ดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น TKS (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ากิจการ TKS (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	8.85	4,500.97	ไม่เหมาะสม
2. **วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด** (Market Value Approach: VWAP)	11.04 - 13.08	5,615.04 - 6,652.25	**เหมาะสม**
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)	10.62 - 21.29	5,401.17 - 10,824.84	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)	26.96 - 46.78	13,710.16 - 23,783.30	ไม่เหมาะสม
5. **วิธีรวมมูลค่าแต่ละธุรกิจ** (Sum-Of-The-Parts)	14.64 - 17.86	7,444.75 – 9,080.06	**เหมาะสม**

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ TKS ทั้งหมด 508,448,439 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดีและข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไปทั้ง 5 วิธี ดังนี้

1) **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี** (Book Value Approach) จะคำนึงถึงฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ TKS ในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TKS และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ เนื่องจาก TKS กำลังอยู่ในช่วงการเติบโต และกำลังขยายการลงทุนในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS โดยวิธีนี้ **ไม่เหมาะสม**

2) **วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด** (Market Value Approach: VWAP) เป็นวิธีที่สะท้อนราคาของหลักทรัพย์ตามกลไกที่ถูกกำหนดโดยอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของ TKS ในอดีตที่ผ่านมา โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS โดยวิธีนี้ **มีความเหมาะสม**

3) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี** (Price to Book Value Ratio Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าของ TKS โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า TKS จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ TKS ในอนาคต ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทเทียบเคียงที่นำมาใช้อ้างอิงจะประกอบกิจการในธุรกิจที่มีความใกล้เคียง แต่อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความแตกต่างด้านขนาดของบริษัท รูปแบบโครงสร้างของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสะสมซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี และอาจมีความคลาดเคลื่อนในการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ TKS ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS โดยวิธีนี้ **ไม่เหมาะสม**

4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น** (Price to Earnings Ratio Approach) ถึงแม้จะเป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ซึ่งถือเป็นวิธีประเมินมูลค่าหุ้นที่เป็นที่นิยมกันพอสมควรทั้งนี้การประเมินมูลค่าของ TKS โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า TKS จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทเทียบเคียงที่นำมาใช้อ้างอิงจะประกอบกิจการในธุรกิจที่มีความใกล้เคียง แต่อย่างไรก็ตามยังคงมีความแตกต่างด้านขนาดของบริษัท รูปแบบโครงสร้างของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการคำนวณโดยวิธีนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS โดยวิธีนี้ **ไม่เหมาะสม**

5) **วิธีรวมส่วนของกิจการ** (Sum-Of-The-Parts) เป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าของ TKS ได้ดีที่สุด เนื่องจากสามารถแยกวิเคราะห์และประเมินในแต่ละธุรกิจของ TKS ที่มีความจำเพาะและแตกต่างกันได้ โดยสามารถแบ่งหน่วยธุรกิจของ TKS ได้จากบริษัทที่ TKS ถือหุ้นอยู่จากนั้นจึงนำมูลค่าที่เหมาะสมของแต่ละบริษัทมารวมเข้าด้วยกันตามสัดส่วนการถือหุ้นของ TKS ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TKS โดยวิธีนี้ **มีความเหมาะสมที่สุด**

สรุปผลการประเมินมูลค่าของ AIT

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ AIT สามารถสรุปมูลค่าที่คำนวณจากแต่ละวิธี ได้ดังต่อไปนี้

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น AIT (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ากิจการ AIT (ล้านบาท)	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)	2.72	3,626.58	ไม่เหมาะสม
2. **วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด** (Market Value Approach: VWAP)	6.28 – 7.18	8,355.17 – 9,556.89	**เหมาะสม**
3. วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)	4.37 – 5.76	5,813.46 – 7,660.78	ไม่เหมาะสม
4. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)	9.63 – 11.94	12,820.02 – 15,889.34	ไม่เหมาะสม
5. **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด** (Discounted Cash Flow Approach)	5.97 – 6.45	7,940.46 – 8,584.24	**เหมาะสม**

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดีและข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไปทั้ง 5 วิธี ดังนี้

1) **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี** (Book Value Approach) จะคำนึงถึงฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งและมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ AIT ในอนาคต ความสามารถในการแข่งขันของกิจการ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรม ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้ไม่เหมาะสมที่จะใช้ประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AIT และไม่สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีนี้ **ไม่เหมาะสม**

2) **วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด** (Market Value Approach: VWAP) เป็นวิธีที่สะท้อนราคาของหลักทรัพย์ตามกลไกที่ถูกกำหนดโดยอุปสงค์ (Demand) และอุปทาน (Supply) ของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของ AIT ในอดีตที่ผ่านมา โดยเป็นไปตามหลักของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีนี้ **มีความเหมาะสม**

3) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี** (Price to Book Value Ratio Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่งโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าของ AIT โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า AIT จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ AIT ในอนาคต ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทเทียบเคียงที่นำมาใช้อ้างอิงจะประกอบกิจการในธุรกิจที่มีความใกล้เคียง แต่อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความแตกต่างด้านขนาดของบริษัท รูปแบบโครงสร้างของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสะสมซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชี และอาจมีความคลาดเคลื่อนในการประเมินราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ AIT ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีนี้ **ไม่เหมาะสม**

4) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น** (Price to Earnings Ratio Approach) ถึงแม้จะเป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการโดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง ซึ่งถือเป็นวิธีประเมินมูลค่าหุ้นที่เป็นที่นิยมกันพอสมควรทั้งนี้การประเมินมูลค่าของ AIT โดยวิธีดังกล่าวมีสมมติฐานว่า AIT จะต้องมีศักยภาพที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่ม ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทเทียบเคียงที่นำมาใช้อ้างอิงจะประกอบกิจการในธุรกิจที่มีความใกล้เคียง แต่อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความแตกต่างด้านขนาดของบริษัท รูปแบบโครงสร้างของบริษัท ซึ่งมีผลต่อกำไรสุทธิซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการคำนวณโดยวิธีนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีนี้ **ไม่เหมาะสม**

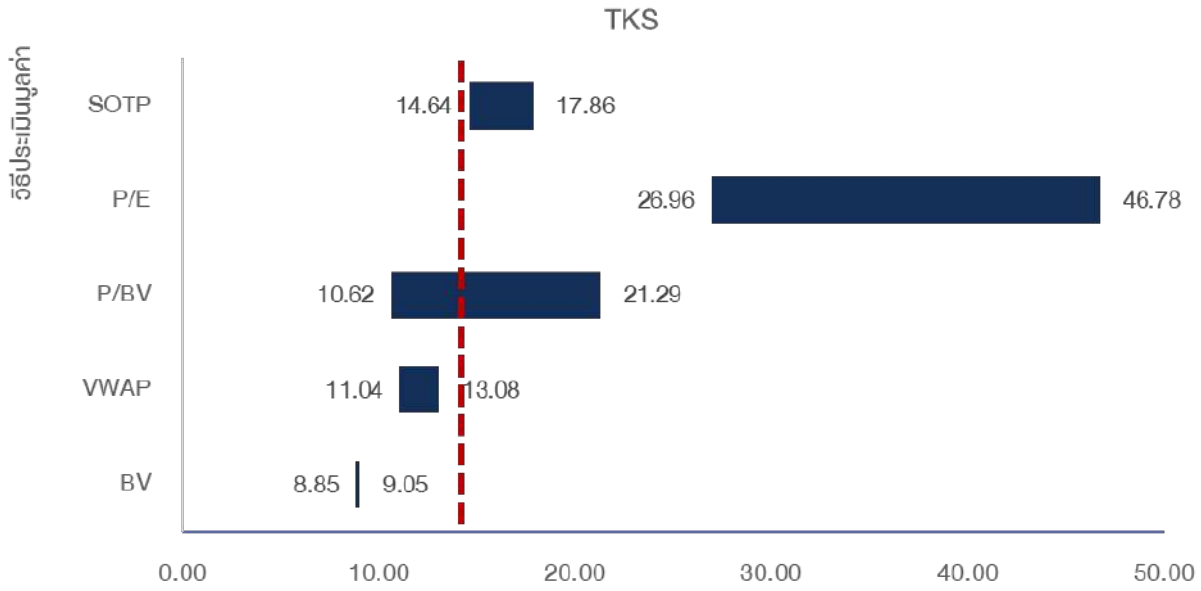
5) **วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด** (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ AIT ซึ่งประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของ AIT ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยอ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา โดยมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ AIT ในอนาคต ทำให้การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ AIT ได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ AIT โดยวิธีนี้ **มีความเหมาะสม**

- THIS SPACE IS INTENTIONLLY LEFT BLANK -

4.4 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของมูลค่าในการเข้าทำรายการ

4.4.1 <u>รายการที่ 1</u> การได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดย บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ TKS ของที่ปรึกษาการเงินอิสระสามารถสรุปมูลค่าหุ้นที่คำนวณจากทั้ง 5 วิธี ได้ตามรายละเอียดรูปภาพดังต่อไปนี้



โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า TKS ในครั้งนี้ คือ วิธีรวมส่วนของกิจการ (Sum-Of-The-Parts หรือ SOTP) ซึ่งจะได้มูลค่า **<u>อยู่ในช่วงระหว่าง 7,444.75 – 9,080.06 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.64 – 17.86 บาทต่อหุ้น</u>** ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ครั้งนี้ จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น ตามรายละเอียดตารางดังต่อไปนี้

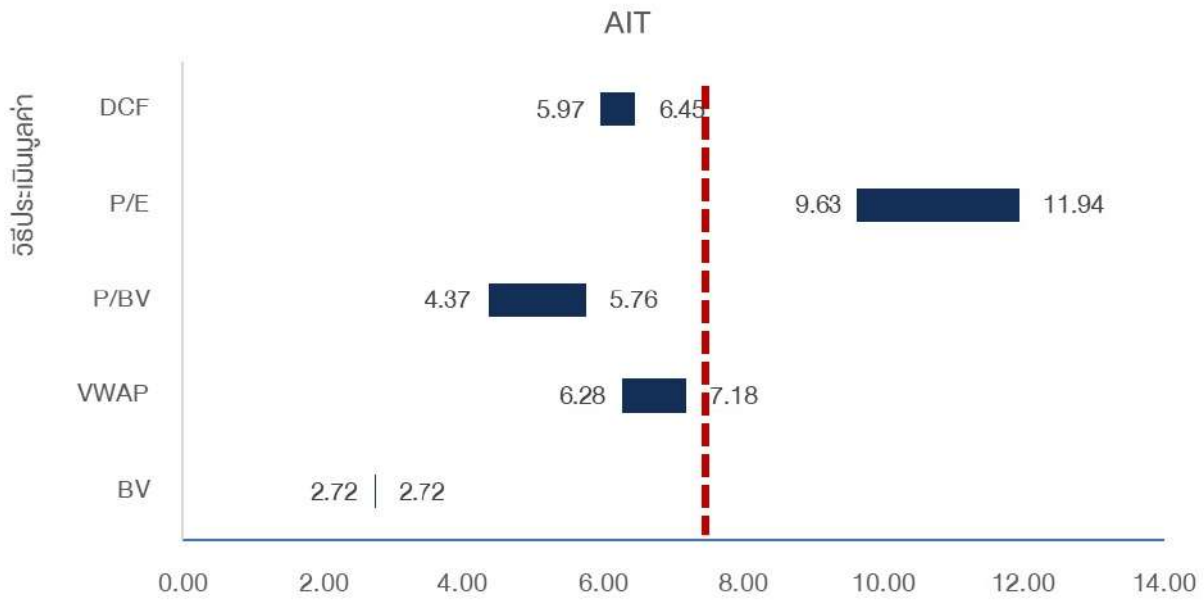
เปรียบเทียบราคาของการเข้าทำรายการกับมูลค่าที่เหมาะสม	มูลค่าหุ้น TKS (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น TKS (ล้านบาท)
วิธีรวมมูลค่าของแต่ละธุรกิจตามหลักการของ Sum-Of-The-Parts (SOTP)	14.64 – 17.86	1,683.84 – 2,053.71
มูลค่าการเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS สำหรับการเข้าทำรายการครั้งนี้	14.00	1,610.00
ผลต่างจากราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ	<u>(3.86) – (0.64)</u>	<u>(443.71) – (73.84)</u>

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของ TKS ทั้งหมด 508,448,439 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

เมื่อพิจารณาการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ข้างต้น ที่ราคาซื้อ 14.00 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าจำนวนไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท ซึ่ง<u>ต่ำกว่า</u>มูลค่าประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เหมาะสม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่าในการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ **<u>มีความสมเหตุสมผล</u>**

4.4.2 **<u>รายการที่ 2</u> การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ให้แก่ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ AIT ของที่ปรึกษาการเงินอิสระสามารถสรุปมูลค่าหุ้นที่คำนวณจากทั้ง 5 วิธี ได้ตามรายละเอียดรูปภาพดังต่อไปนี้



โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่า AIT ในครั้งนี้ คือ วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach: VWAP) ซึ่งจะได้มูลค่า**<u>อยู่ในช่วงระหว่าง 8,355.17 – 9,556.89 ล้านบาท หรือ 6.28 – 7.18 บาทต่อหุ้น</u>** ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ AIT ครั้งนี้ จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ตามรายละเอียดตารางดังต่อไปนี้

เปรียบเทียบราคาของการเข้าทำรายการกับมูลค่าที่เหมาะสม	มูลค่าหุ้น AIT (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้น AIT (ล้านบาท)
วิธีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Price Approach: VWAP)	6.28 – 7.18	1,412.27 – 1,615.40
มูลค่าการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AIT สำหรับการเข้าทำรายการครั้งนี้	7.50	1,687.50
ผลต่างจากราคายุติธรรมของหุ้นสามัญ	<u>0.32 – 1.22</u>	<u>72.10 – 275.23</u>

หมายเหตุ: จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด 1,331,125,351 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท ตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 21 ธันวาคม 2565

เมื่อพิจารณาการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นสามัญของ AIT ข้างต้น ที่ราคาซื้อ 7.50 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่าจำนวนไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ซึ่ง<u>สูงกว่า</u>มูลค่าประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เหมาะสม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่าในการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ **<u>มีความสมเหตุสมผล</u>**

ส่วนที่ 5 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยภาพรวมสำหรับการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน การสัมภาษณ์ผู้บริหาร ข้อมูลเกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาค รวมถึงได้พิจารณาวัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ ประกอบด้วย ข้อดี ข้อด้อย ประโยชน์ และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นแล้ว มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการทั้ง 2 รายการ ได้แก่ 1) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) โดย บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) (“**รายการที่** 1”) และ 2) รายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเกี่ยวกับธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) ให้แก่ TKS (“**รายการที่** 2”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทและขยายระบบนิเวศทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท ตลอดจนเป็นเสริมสร้างความแข็งแกร่งและเพิ่มมูลค่าของกลุ่มบริษัทผ่านการผสานพลังกัน (Synergy) ที่เกิดขึ้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล** เป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

สำหรับความสมเหตุสมผลของมูลค่าซื้อขายในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วว่าบริษัทจะนำเงินสดที่ได้รับจากการเข้า **รายการที่ 2** จำนวนไม่เกิน 225,000,000 หุ้น ที่ราคาขาย 7.50 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,687.50 ล้านบาท ไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการเข้าทำ **รายการที่ 1** จำนวนไม่เกิน 115,000,000 หุ้น ที่ราคาซื้อ 14.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 1,610.00 ล้านบาท โดยมูลค่าในการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่เหมาะสมควรจะอยู่ระหว่าง 1,683.84 – 2,053.71 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าสำหรับการขายหุ้นสามัญของ AIT เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการชำระค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่เหมาะสมควรจะอยู่ระหว่าง 1,412.27 – 1,615.40 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามูลค่าการซื้อขายในการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดทำร่างบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญ สำหรับการเข้าทำ **รายการที่ 1** และ **รายการที่ 2** ซึ่งมีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญที่มีการผูกเงื่อนไขก่อนเข้าทำรายการทั้งสองที่มีความเกี่ยวเนื่องกันในหลายวาระ โดยเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขทางกฎหมายซึ่งเป็นภาระผูกพันที่ต้องกระทำให้เสร็จสมบูรณ์ก่อนการเข้าทำรายการดังกล่าว และมีการกำหนดการเข้าทำรายการที่ชัดเจนและให้ความเป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย ซึ่งหากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในวาระใดวาระหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ก็อาจส่งผลให้การเข้าทำทั้งสองรายการครั้งนี้ไม่สามารถดำเนินการต่อได้ นอกจากนี้ การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้จะส่งผลให้ SABUY เข้าไปเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TKS ซึ่งจะมีผลต่อการกำกับนโยบายและทิศทางของกลุ่ม TKS ให้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในร่างบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญดังกล่าวโดยต้องขออนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้ง 2 ฝ่าย **มีความสมเหตุสมผล**

นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินสดในการเข้าทำ **รายการที่ 1** เป็นจำนวนไม่เกิน 1,610,000,000 บาท ในขณะที่งบการเงินรวมที่สอบทานแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีเงินสดคงเหลืออยู่ที่ 237,657,000 บาท ซึ่งยังไม่เพียงพอต่อการเข้าทำรายการดังกล่าว บริษัทจำเป็นต้องเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำ **รายการที่ 2** ควบคู่ด้วย เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องพิจารณาอนุมัติทั้ง 2 รายการร่วมกัน ซึ่งหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการเข้าทำรายการใดรายการหนึ่งก็จะถือว่าไม่ได้รับการอนุมัติทั้ง 2 รายการ โดยบริษัทได้มีการเตรียมแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจาก

สถาบันการเงิน และ/หรือ บุคคลอื่นใด ในกรณีที่การเข้าทำ **รายการที่ 1** เกิดความล่าช้าและบริษัทจำเป็นต้องเข้าธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ก่อน อีกทั้งบริษัทได้มีการวางแผนสำรองในการจัดเตรียมหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมจากวิธีการระดมทุนต่าง ๆ ด้วย เช่น การออกและเสนอขายตราสารหนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการใช้แหล่งเงินทุนโดยการเข้าทำ **รายการที่ 2** ซึ่งมีความเกี่ยวเนื่องกันกับการเข้าทำ **รายการที่ 1** เพื่อให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ **มีความสมเหตุสมผล**

โดยสรุปเมื่อพิจารณาจากข้อดีและข้อด้อยของการเข้าทำรายการและไม่เข้าทำรายการตามที่อธิบายข้างต้น **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการที่ 1 กับ รายการที่ 2 กับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้ของบริษัทมีความเหมาะสม** เนื่องจากมีความสมเหตุสมผลและมีความเหมาะสมในเรื่องของวัตถุประสงค์ ความจำเป็น ประโยชน์ที่บริษัทพึงจะได้รับ ตลอดจนแผนการจัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการครั้งนี้ รวมไปถึงความเหมาะสมของมูลค่าซื้อขายสินทรัพย์และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ **ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันครั้งนี้**

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลในเอกสารต่าง ๆ ที่แนบมากับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2565 ในครั้งนี้ เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสม รวมถึงผู้ถือหุ้นควรพิจารณาความสมเหตุสมผลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า งบการเงิน ข้อมูลสาธารณะ ประมาณการทางการเงินและแผนธุรกิจ ที่จัดทำโดยฝ่ายจัดการของบริษัทและ TKS รวมถึงเอกสารอื่น ๆ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับจากบริษัทและ TKS รวมถึงสัมภาษณ์ฝ่ายบริหาร มีความถูกต้อง สมบูรณ์ และครบถ้วน และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำขึ้น โดยอ้างอิงจากสภาวะทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่น ๆ ณ เวลาของการจัดทำเท่านั้น การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคตอาจะเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ทั้งนี้ การตัดสินใจที่จะอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

- THIS SPACE IS INTENTIONLLY LEFT BLANK -

บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้น ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยบริษัท ขอรับรองว่าได้พิจารณาและให้ความเห็นข้างต้นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด

(นายพรพุทธ ริจิรวนิช)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

(นายธีระยุทธ ไทยธุระไพศาล)
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

(นายพรพุทธ ริจิรวนิช)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
ในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัท แอดไวเซอรี่ อัลไลแอนซ์ แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด
Advisory Alliance And Partners Co., Ltd.
63 อาคารแอทธินี ทาวเวอร์ ชั้น 23 ห้อง 65 อาคารแอทธินี ทาวเวอร์
ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ : 02-126-8151
อีเมลล์ : partners@adviosry-alliance.com

<u>เอกสารแนบ 1 : ข้อมูลของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”)</u>

1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “SABUY”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
โทรศัพท์	:	02-451-5335
ประเภทธุรกิจ	:	บริการ
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107562000017
เว็บไซต์	:	www.sabuytechnology.com
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	2,195,510,691.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,605,985,848.00 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	1,605,985,848.00 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

2. ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

2.1 ประวัติความเป็นมา

เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 บริษัท เวนดิ้ง แอนด์ แทรคกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ถูกก่อตั้งขึ้นมาด้วยทุนจดทะเบียน เริ่มแรก 1.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อดำเนินธุรกิจ ให้บริการรับชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ผ่านตู้เติมเงินและจัดจำหน่ายตู้เติมเงินซึ่งธุรกิจดังกล่าวมีศักยภาพสูงในการขยายธุรกิจไปยังการบริการเติมเงินและชำระบิลประเภทอื่น ๆ ต่อมาเมื่อปี 2559 บริษัท เวนดิ้ง คอร์ปอเรชั่น (ซึ่งต่อมาได้เปลี่ยนเป็นบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด) ได้ก่อตั้งขึ้นมาเพื่อประกอบธุรกิจ ตามวิสัยทัศน์ที่ว่า “เราขายสินค้าและบริการการชำระเงินที่สะดวกสบายกับทุกชุมชน” โดยมุ่งเน้นไปที่การนำเทคโนโลยีเข้ามาเพื่อผู้บริโภคคนไทยจากเทคโนโลยีของคนไทย โดยเริ่มจากธุรกิจ ตู้เติมเงินอัตโนมัติภายใต้ชื่อ “เอเจเติมสบาย” และตามมาด้วยตู้ “เวนดิ้ง พลัส” ด้วยทุนจดทะเบียน 1,005,000,000 บาท และ ภายในปีเดียวกัน ก็สามารถเพิ่มทุนจดทะเบียนได้อีกถึง 250,000,000 บาท และมียอดตู้รวมกันมากถึง 30,000 ตู้ ซึ่งต่อมาได้กลายมาเป็นธุรกิจต้นแบบ ที่ทำให้เกิดธุรกิจอื่นๆ อีกมากมาย ภายใต้ชื่อบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด

เมื่อปี 2560 บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด ได้เข้าสู่ช่วงเวลาของการสร้างแบรนด์ให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง และมีการปรับเปลี่ยนชื่อตู้เติมเงินออนไลน์จาก“เอเจเติมสบาย” เป็น “เติมสบายพลัส” โดยในปีนี้บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด มีตู้ในเครือทั่วประเทศถึง 40,000 ตู้ นอกจากการรุกตลาดตู้เติมเงิน บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด ได้เริ่มขยายตลาดไปยังธุรกิจระบบศูนย์อาหารและการจัดการแบบครบวงจร ในฐานะผู้ริเริ่มและผู้นำในด้านการพัฒนาระบบแบบครบวงจรภายใต้ชื่อบริษัท สบาย ซิสเต็มส์ แอนด์ เมเนจเม้นท์ จำกัด (ต่อมาได้เปลี่ยนเป็นบริษัท สบายโซลูชั่นส์ จำกัด “SBS”) เนื่องจากบริษัทฯ ได้เห็นถึงโอกาสในการต่อยอดธุรกิจและเพื่อสร้างระบบ Ecosystem ของ SABUY ซึ่งภายในปี 2560 มีศูนย์อาหารชั้นนำภายใต้การดูแลถึง 200 สาขา ทั่วประเทศและบริษัทฯ ได้ทำการเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด” เป็น “บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)” อย่างเป็นทางการ ในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 ทั้งนี้เพื่อที่จะเป็นผู้สร้างระบบ Ecosystem ที่ครอบคลุมและครบวงจรที่สุด บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) จึงได้มีการร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจและการร่วมลงทุน รวมถึงการขยายกิจการไปในธุรกิจต่างๆ เพื่อตอบสนองจุดมุ่งหมายของบริษัทที่ต้องการจะเป็นบริษัทเทคโนโลยีทางด้านการเงิน (Financial Technology) เพื่อคนไทยในทุกรูปแบบต่อไป

2.2 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2565 จากปี 2564

บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจและเพิ่มพันธมิตรที่หลากหลายโดยการลงทุน และ/หรือร่วมลงทุนกับธุรกิจอื่น ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ครอบคลุม Ecosystem รวมไปถึงต่อยอดและเสริมสร้าง ศักยภาพ (synergy) ของบริษัทฯ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น โดยในไตรมาส 3 นี้บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจจัดกลุ่มธุรกิจออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจ Connext 2) ธุรกิจ Enterprise & Life 3) ธุรกิจ Payments & Wallet 4) ธุรกิจ Financial Inclusion 5) ธุรกิจ InnoTainment และ 6) ธุรกิจ Venture

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการลงทุนที่ส่งผลต่อการเติบโตของธุรกิจเป็นจำนวนมาก โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของ 3 ประเภทธุรกิจ มีดังนี้

<u>กลุ่มธุรกิจ Connext</u>

บริษัทได้ขยายธุรกิจจุดรับส่งพัสดุ (Drop-off Service) อย่างต่อเนื่องจนมีจุดรับส่งถึง 16,990 จุด ในไตรมาส 3 ปี 2565 อีกทั้งยังเข้าร่วมมือกับทางบริษัท คอลเล็คโค เซอร์วิส เบอร์ฮัด (CollectCO Services Sdn. Bhd.) (“CollectCo”) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจให้บริการจุดรับส่งพัสดุที่มีเครือข่ายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศมาเลเซีย โดยปัจจุบันมีจุดให้บริการกว่า 2,000 จุดบริการครอบคลุมทุกเมืองหลักในประเทศมาเลเซีย รวมถึงเป็นผู้ให้บริการจุดรับและส่งสินค้าแก่ตลาดออนไลน์ (Market Place) เช่น ลาซาด้า (Lazada) ช้อปปี้ (Shopee) และซาโลร่า (Zalora) บริษัทเล็งเห็นถึงโอกาสในการดำเนินธุรกิจอีคอมเมิร์ซข้ามประเทศ (Cross Border e-Commerce) และธุรกิจสะดวกส่งในประเทศมาเลเซีย ตลอดจนเป็นการขยายขอบเขตการให้บริการของธุรกิจสะดวกส่งของกลุ่มบริษัทไปยังประเทศต่างๆ ในภูมิภาค ตามวิสัยทัศน์ของการเป็นผู้เล่นระดับภูมิภาค (Regional Player)

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญอีกอย่างในไตรมาสนี้ คือ บริษัทได้ส่งกรรมการและผู้บริหารที่สำคัญเข้า ไปมีส่วนร่วมในการบริหาร บมจ. เธียรสุรัตน์ (“TSR”) ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน ที่ผ่านมา โดยสร้าง synergies ทั้งเรื่องการขายและผลิตภัณฑ์ระหว่างกันในกลุ่มบริษัท เพื่อให้ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญ

<u>กลุ่มธุรกิจ Enterprise & Life</u>

บริษัทได้เข้าบริหารงาน กลุ่มบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด (“iSoftel”) เพื่อขยายกิจการในธุรกิจการให้บริการและพัฒนาระบบบริการคอลเซ็นเตอร์ ระบบโอนสายอัตโนมัติ ระบบฝากข้อความ ศูนย์บริการข้อมูลโทรศัพท์และศูนย์บริการลูกค้าสัมพันธ์ครบวงจร ซึ่งจะช่วยกลุ่มบริษัทฯ ในการเพิ่มประสิทธิภาพ และลดค่าใช้จ่ายด้านคอนแทคเซ็นเตอร์ (Contact Center) เช่น การรับคำร้องเรียนของลูกค้าและการเรียกเก็บรับชำระหนี้ของกลุ่มบริษัท เพื่อรองรับความต้องการในการใช้บริการคอลเซ็นเตอร์และการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต อีกทั้งยังเข้าบริหารงานกลุ่มบริษัทสบายอลิอันซ์ (SABUY Alliances) เพื่อจัดหาพนักงานและ/หรือแรงงานให้กับกลุ่มลูกค้าธุรกิจที่มีความต้องการแรงงานและพนักงาน อีกทั้งได้ขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นจากพันธมิตรของกลุ่มบริษัทสบายอีกด้วย

<u>กลุ่มธุรกิจ InnoTainment</u>

บริษัทได้ลงทุนในด้านสื่อ โดยลงทุนในบริษัทอุ๊ปส์ เน็ตเวิรค์ จำกัด และ บริษัท เรดเฮ้าส์ ดิจิทัล จำกัด ที่เป็นที่รู้จักกันดีในนาม MarketingOops เพื่อขยายกิจการในธุรกิจการให้บริการด้านการตลาดและ สื่อทางดิจิทัศน์ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อ Ecosystem และพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทในการเข้าถึงลูกค้า การสร้างช่องทางการสื่อสาร และโฆษณาถึงกลุ่มลูกค้าอย่างเฉพาะเจาะจง การสร้าง Brand และ Product awareness ในกลุ่มลูกค้าต่างๆ ได้อย่างเหมาะสม อีกทั้งยังเป็นการเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการข้อมูลลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทสามารถเชื่อมโยงฐานข้อมูลลูกค้าในกลุ่มเข้าสู่ระบบอุ๊ปส์เน็ตเวิรค์ และเรดเฮ้าส์ เพื่อให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลและพฤติกรรมของผู้บริโภครวมไปถึงการนำเสนอสินค้าและบริการจาก Ecosystem ของบริษัทฯ ให้กับผู้บริโภคได้อย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการเข้าลงทุนในบริษัท เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AS”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเกมส์ออนไลน์ (Game Online Operator) ทั้งบนระบบ PC และ Mobile Phone อันดับหนึ่งในประเทศไทยและสิงคโปร์ และอันดับสองในประเทศมาเลเซีย และเวียดนาม ปัจจุบัน AS ให้บริการเกมส์ออนไลน์ทั้งสิ้น 33 เกมส์ในประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ เวียดนาม และ อินโดนีเซีย โดยลักษณะเกมส์เป็นแบบ Free to Play (เล่นโดยไม่เสียเงิน) แต่มีการขายสิ่งของต่างๆ ภายในเกมส์ ซึ่งก่อให้เกิด Micro-Transaction และลูกค้าจะมีพฤติกรรมการซื้อซ้ำ (Repeat Customer) เป็นจำนวนมาก โดยจะนำมาเชื่อมกับเทคโนโลยีของทางบริษัทที่เป็นตัวแทนด้านการชำระเงิน ซึ่งจะเป็นการสร้างฐานข้อมูลของลูกค้าจำนวนมาก ไม่ใช่เพียงแค่ภายในประเทศไทย แต่รวมถึงประเทศเพื่อนบ้าน อีก 5 ประเทศดังกล่าวข้างต้น จึงเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถขยาย Ecosystem ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อีกทั้งบริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) (“RS”) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิต คอนเทนต์ และความบันเทิง พร้อมการจำหน่ายสินค้า รวมถึงมีระบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าและระบบเทเล มาร์เก็ตติ้ง โดยมีการดำเนินงานแบ่งเป็น 3 ธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจคอมเมิร์ซ ธุรกิจเอนเตอร์เทนเมนต์ ธุรกิจเพลง และอื่นๆ บริษัทเล็งเห็นว่าการร่วมมือครั้งนี้มีโอกาสเพิ่มพันธมิตรทางธุรกิจ เนื่องจากทาง RS เป็น ผู้ประกอบธุรกิจพาณิชย์รายสำคัญรายหนึ่งของประเทศไทย รวมถึงการพัฒนาเหรียญ (Token) ที่มีชื่อว่า Popcoin ซึ่งจะนำเข้ามาเพื่อยกระดับสินค้าและบริการภายในบริษัทได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะการพัฒนาธุรกิจ Crypto Currency ของ SABUY Digital ให้เติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายของ Ecosystem ในกลุ่มบริษัทร่วมกันในอนาคต

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการจัดตั้งบริษัทและเข้าลงทุนเพิ่มเติม โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมด 42 บริษัท ได้แก่

บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)	บริษัท ซิตี้ซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด
บริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน)	บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด
บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด	บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด
บริษัท สบาย เอ็กเชนจ์	บริษัท สบาย สปีด จำกัด
บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด	บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด
บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด	บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรตอร์ จำกัด
บริษัท สบาย แมกซี่ อินชัวรันส์ โบรกเกอร์ จำกัด	บริษัท สบาย พอซ จำกัด
บริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนท์ จำกัด
บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด	บริษัท สบาย เอาท์ซอร์สซิ่ง จำกัด
บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด	บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด
บริษัท สบาย มาสเตอร์ จำกัด	บริษัท สบาย วอช จำกัด
บริษัท ลอคบอกซ์ กรุ๊ป จำกัด	บริษัท เรดเฮ้าส์ ดิจิทัล จำกัด
บริษัท ลอคบอกซ์ เวนเจอร์ส จำกัด	บริษัท เทโร สบาย จำกัด
บริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด	บริษัท ฟอร์ทสมาร์ท สบาย เทค จำกัด
บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด	บริษัท สบาย มายเอชอาร์ จำกัด
บริษัท คาร์ฟินน์ อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด	บริษัท ลอค สบาย จำกัด
บริษัท แพลท ฟินเซิร์ฟ จำกัด	บริษัท เทโร สบาย จำกัด
บริษัท อุ๊ปส์ เน็ตเวิรค์ จำกัด	บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 6 กลุ่มธุรกิจหลักคือ Connext, Enterprise & Life, Payments & Wallet, Financial Inclusion, InnoTainment and Venture

(1) ธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่ายและเชื่อมต่อกลุ่มลูกค้าทุกกลุ่ม (Connext)

ธุรกิจ Vending Machine ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับขายและบริการตู้หยอดเหรียญหลากหลายประเภท เช่น ตู้จำหน่ายเครื่องดื่มร้อนและเย็นอัตโนมัติ ตู้จำหน่ายน้ำมันอัตโนมัติ และตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ โดยรองรับการจ่ายเงินในรูปแบบออนไลน์ และเงินสด รวมไปถึงตู้จ่ายน้ำมันหยอดเหรียญ เป็นต้น อีกทั้งธุรกิจครบวงจรเกี่ยวกับการผลิตบัตรพลาสติก โดยให้บริการออกแบบกราฟิก (Graphic Design) ทดลองทำต้นแบบ (Prototype) ผลิตบัตร (Production) โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังได้รับการรับรองให้เป็นผู้ผลิตบัตรเดบิต และบัตรเครดิตจากบริษัทชั้นนำทั่วโลกอย่าง Visa MasterCard CUP JCB TBCC และ American Express นอกจากนี้ยังมีบริการเกี่ยวกับบัตรอีกหลากหลายประเภท เช่น บัตรสมาร์ทการ์ด บัตรศูนย์อาหาร บัตรสมาชิกต่าง ๆ และบัตรขนส่งสาธารณะ และในส่วนของธุรกิจให้บริการจุดรับ – ส่งพัสดุสำหรับการขนส่ง (Drop Off) ประกอบธุรกิจให้บริการเดี่ยวกับการรับส่งพัสดุภายในประเทศโดยรวบรวมแบรนด์ต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็น ShipSmile, Point Express, Plus Express, The Letter Post, Paypost และ Speedy Express ซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารงานของ SABUYSPEED และถูกจัดส่งโดยบริษัทขนส่งชั้นนำภายในประเทศ เช่น Ninja Van, Kerry Express, DHL, ไปรษณีย์ไทย และอื่น ๆ

(2) ธุรกิจให้บริการสำหรับองค์กรและไลฟ์สไตล์ (Enterprise & Life)

ธุรกิจ POS และระบบ Foodcourt ให้บริการพัฒนาโปรแกรมระบบบริการจัดการร้านอาหาร และติดตั้งอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบขายหน้าร้านทั้ง Software Hardware เครื่อง POS และอื่น ๆ เพื่อส่งเสริมให้ผู้ประกอบการในการดำเนินธุรกิจร้านอาหารให้เกิดความสะดวกสบายและมีประสิทธิภาพในการดึงดูดลูกค้า

ธุรกิจ Food Plus & Cloud Kitchen มี Foodville เป็นพาร์ทเนอร์ ซึ่งเป็นผู้นำตลาดบริการจัดหาอาหารแบบครบวงจร จัดตั้งขึ้นเพื่อให้บริการ One-Stop-Service ในการคัดสรร จัดหา และขนส่งวัตถุดิบ และสามารถเลือกซื้อได้ผ่านเว็บไซต์ SABUY Food Plus และ SABUY Market Plus

ธุรกิจให้บริการระบบงานบริหารทรัพยากรมนุษย์ (HR Management) ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการด้านการจัดการทรัพยากรบุคคลแบบครบวงจรให้แก่ทางบริษัทฯ พันธมิตร และคู่ค้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน อีกทั้งยังเป็นการรองรับการเติบโตและเสริมสร้าง Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ โดยจะมีทีมงานคัดกรองคุณภาพบุคลากร เพื่อให้ตรงกับความต้องการของผู้จ้างงาน รวมไปถึงให้บริการจ่ายเงินเดือนล่วงหน้าให้แก่พนักงาน และยังเป็นการเพิ่มโอกาสให้แก่พนักงานในระบบสามารถเข้าถึงบริการ Financial Inclusion เช่นในด้าน Pay-roll Advance, HR lending และบริการอื่น ๆ ที่บริษัทจะมีให้บริการในอนาคตได้อีกด้วย

(3) ธุรกิจบริการด้านการชำระเงินและระบบการเงินอิเล็กทรอนิกส์ (Payment and Wallet)

การให้บริการ Payment Platform มีเป้าหมายในการพัฒนาและนำเทคโนโลยีด้านความสะดวกสบายของการทำธุรกรรมทางด้านการเงิน เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายและเข้ากับวิถีชีวิตในปัจจุบันและมุ่งมั่นให้เกิดการเข้าถึงและความสะดวกสบายแก่ชุมชน

ธุรกิจเครื่องมือที่ช่วยให้ลูกค้าและชุมชนเข้าถึงธุรกรรมการเงินได้ง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น ไม่ว่าจะเป็นธุรกรรมการเติมเงิน โทรศัพท์มือถือ การชำระค่าบริการต่าง ๆ การฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร และรวมไปถึงธุรกรรมการยืนยันตัวตนผ่านทางตู้เติมเงินอัตโนมัติ “เติมสบายพลัส” แอพพลิเคชั่น “SABUY Money” ตลอดจนการ ฝาก ถอน โอนเงิน ผ่านตู้ ATM/CDM อัตโนมัติทั่วประเทศ

ธุรกิจให้บริการแพลทฟอร์ม Loyalty Program สำหรับการสร้างและบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าเพื่อให้เกิดความผูกพันกับแบรนด์หรือบริษัทฯ ตลอดจนเป็นการสร้างแรงจูงใจให้ลูกค้าซื้อสินค้าและบริการอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการจัดการและเปลี่ยนคะแนนสะสมของพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อให้ลูกค้าสามารถนำมาใช้เป็นธุรกรรมแทนการชำระเงินได้อย่างง่ายดายและสะดวก

(4) **ธุรกิจให้บริการสินเชื่อและประกันภัย** (Financial Inclusion)

กลุ่มธุรกิจ Financial Inclusion ถูกพัฒนาขึ้น เพื่อตอบโจทย์การเติบโตทางธุรกิจของคู่ค้าและลูกค้าใน SABUY Ecosystem ทั้งบริการด้านสินเชื่อเพื่อการขยายธุรกิจและธุรกิจด้านประกันภัยในรูปแบบต่าง ๆ ที่ง่ายต่อการเข้าถึงและตรงต่อความต้องการหลากหลายประเภท

ธุรกิจสินเชื่อแบบครบวงจรจากการร่วมมือกับพันธมิตรต่าง ๆ ซึ่งได้แก่ สินเชื่อรายย่อยระดับจังหวัดภายใต้การกำกับ (Pico Finance) สินเชื่อรถยนต์ทุกประเภท เช่น สินเชื่อจำนำเล่มทะเบียน สินเชื่อรีไฟแนนซ์รถยนต์ สินเชื่อรถมือสอง โดยให้บริการในรูปแบบครบจบในที่เดียว และเป็นศูนย์กลางทางการเงินสำหรับตลาดรถยนต์ทุกชนิด ตลอดจนสินเชื่อที่ดินเพื่อการเกษตร สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ และสินเชื่อเช่าซื้อต่าง ๆ

ธุรกิจตัวแทนประกันภัยมุ่งหวังให้ลูกค้ารายย่อยสามารถซื้อและเข้าถึงการบริการประกันภัยได้โดยผ่านจุดบริการต่าง ๆ ที่มีอยู่ใน SABUY Ecosystem โดยมีผลิตภัณฑ์ในการให้บริการที่หลากหลายตั้งแต่ ประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับ (พรบ.) ประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ ประกันอุบัติเหตุ ประกันการเดินทาง ประกันสุขภาพ ประกันอัคคีภัย ประกันภัยการขนส่งสินค้า รวมถึงประกันภัยรายย่อยประเภทอื่น ๆ

(5) **ธุรกิจนวัตกรรมทางสื่อดิจิทัลมีเดีย และเครือข่าย** (Innotainment)

กลุ่มธุรกิจ Innotainment ถูกพัฒนาขึ้นโดยผสมผสาน Innovation and Entertainment เข้าไว้ด้วยกัน โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจนวัตกรรมทางสื่อ ดิจิทัลมีเดียและเครือข่าย เพื่อเพิ่มโอกาสในการต่อยอดพันธมิตรทางธุรกิจ การพัฒนาสินค้าและช่องทางการจำหน่ายใน Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ

ธุรกิจให้บริการด้านสื่อทางการตลาด และสื่อทางดิจิทัลผ่านหลายช่องทาง โดยมีช่องทางหลักซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุม Digital Marketing, Trends Advertising, Campaign Creative, Media และ Technology สร้าง Brand และ Product Awareness ในกลุ่มลูกค้า โดยการเป็น Digital Agency

ธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี การให้บริการ Could Hosting Service ให้แก่บุคคลภายในเชิงพาณิชย์ในการเป็น Storage Cloud, Memory Cloud และ Computing Cloud

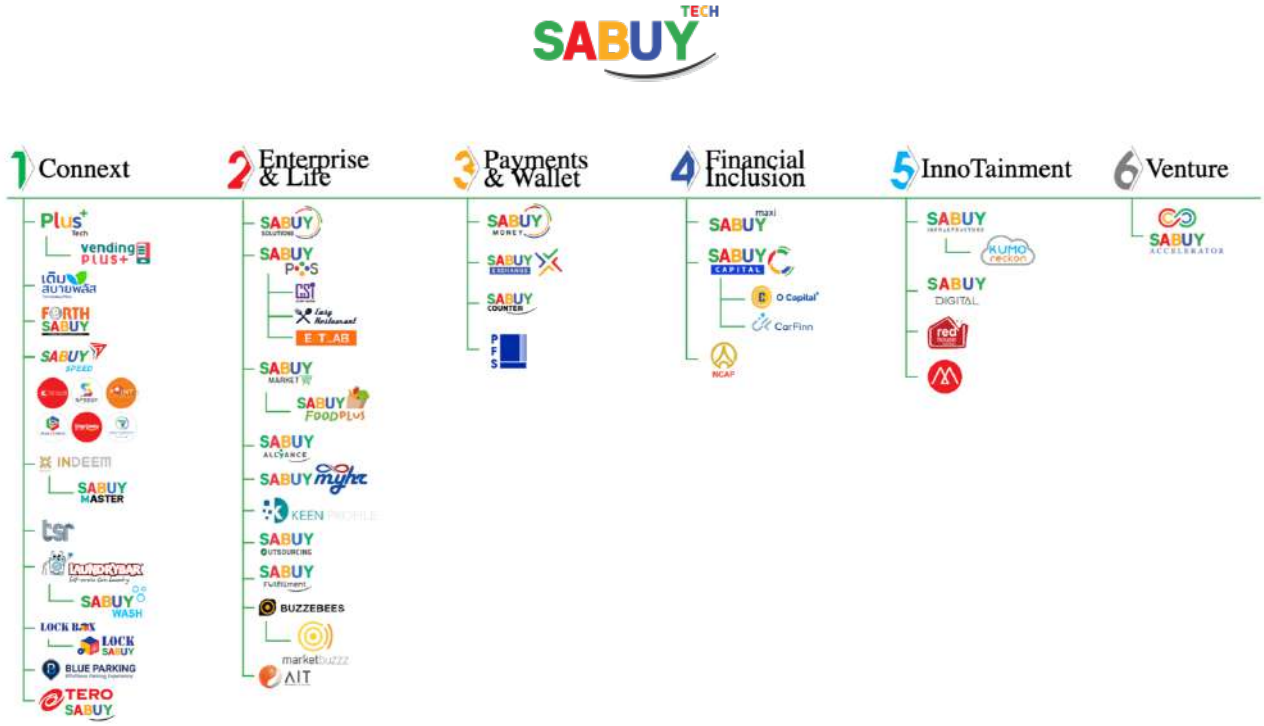
(6) **ธุรกิจการลงทุนเพื่อการสนับสนุนการเติบโตที่ยั่งยืน** (Venture)

มีเป้าหมายในการระดมทุนเพื่อการเข้าลงทุนกับผู้ประกอบการของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ที่ดำเนินกิจการเกี่ยวกับเทคโนโลยี โดยมีจุดประสงค์หลักในการนำเทคโนโลยีมาส่งเสริมธุรกิจใน Ecosystem ของบริษัทฯ

ธุรกิจเกี่ยวกับลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรม รวมไปถึงช่วยเสริมสร้างศักยภาพในด้านการแข่งขันในเชิงนวัตกรรม เพื่อนำเทคโนโลยีใหม่ ๆ เข้ามาปรับใช้กับสินค้าและบริการที่มีอยู่ใน SABUY Ecosystem ซึ่งทำให้มีความหลากหลายและเพิ่มทางเลือก รวมไปถึงคุณภาพให้แก่ผู้ใช้บริการ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

4. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



หมายเหตุ: ข้อมูลบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

5. ภาวะอุตสาหกรรม

<u>ภาวะตลาดและการแข่งขัน</u>

1) ธุรกิจบริการระบบชำระเงิน (Payment)

ตลาดตู้เติมเงินเป็นตลาดที่มีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง โดยจากการประมาณการของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คาดว่าจะมีจำนวนตู้เติมเงินในตลาดทั้งหมดจำนวนประมาณ 250,000 ตู้ โดยเป็นของผู้ให้บริการ 2 รายใหญ่ ได้แก่ บุญเติม (Boonterm) ของบริษัท ฟอร์ท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ประมาณ 130,000 ตู้ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 52 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมดในตลาด และเติมสบายพลัสของบริษัทฯ ประมาณ 55,000 ตู้ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 22 ของจำนวนตู้เติมเงินทั้งหมดในตลาด นอกจากนี้ยังมีผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ได้แก่ ซิงเกอร์ (Singer) และกระปุกท๊อปอัพ (Kapook Topup) เป็นต้น

โดยในวันที่ 8 พฤศจิกายน 2564 ที่ผ่านมา SABUY จับมือ FSMART ก่อตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ เป้าหมายสำคัญจากความร่วมมือครั้งนี้คือการใช้ประโยชน์จากข้อดีของทั้งสองบริษัทในการโปรโมตผลิตภัณฑ์และบริการอื่น ๆ เช่น ธุรกรรมทางการเงิน e-Wallet ตู้เอทีเอ็มขนาดเล็ก ตู้จัดจำหน่ายและบำรุงรักษา ตู้จำหน่ายน้ำมันอัตโนมัติ และสถานีชาร์จ EV ระบบการจัดการศูนย์อาหาร ธุรกิจนายหน้าประกันภัยและสินเชื่อ เป็นต้น ความร่วมมือครั้งนี้ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ทางเศรษฐกิจของทั้ง SABUY และ FSMART โดยจะมีตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติมากกว่า 10,000 เครื่อง เครื่องเติมเงิน 200,000 เครื่อง ช่องทางการฝากสินค้า 5,984 ช่อง และศูนย์อาหาร 231 แห่งทั่วประเทศ กลยุทธ์ทั้งหมดเหล่านี้จะช่วยให้ SABUY สามารถขยายฐานลูกค้า FSMART และปรับปรุง Ecosystem ของ SABUY ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยตัวแทนและพันธมิตรต่าง ๆ ของบริษัทฯ พร้อมที่จะสนับสนุนในการเป็นผู้นำเทคโนโลยีทางการเงินของบริษัทฯ ในอนาคต

2) **ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าละผลิตภัณฑ์**

อุตสาหกรรมตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ (Vending)

ในปี 2564 มีแนวโน้มการเติบโตในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจากปัจจัยหลัก 2 ปัจจัย ได้แก่ 1) เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ เช่น เทคโนโลยีการชำระเงินแบบใหม่ที่มีความสะดวกรวดเร็วอย่าง QR Code Payment หรือเทคโนโลยีการเก็บรักษาสินค้าภายในตู้ให้มีสภาพดี 2) ตัวผลิตภัณฑ์หรือสินค้าภายในตู้ ที่มีความแปลกใหม่หลากหลายคุณภาพดี เพื่อที่จะสามารถแข่งขันกับธุรกิจค้าปลีก หรือช่องทางอื่น ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง 7-Eleven ที่มีการขยายสาขาในพื้นที่ปิดหรือ Captive Area อย่างเช่นสำนักงานออฟฟิศ หรือ ตามโรงงาน และมีการสร้างภาพลักษณ์ตู้ขายสินค้าที่มีความทันสมัย สะอาด เพื่อให้ผู้บริโภครู้สึกดี และเข้าถึงตู้ขายสินค้าอัตโนมัติมากยิ่งขึ้น

3) **ธุรกิจผลิตบัตรพลาสติก**

ในปี 2564 เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่หันมาใช้เทคโนโลยีมากขึ้นอันเป็นผลมาจากการผลักดันนโยบายส่งเสริมให้มีการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมของภาครัฐ ส่งผลให้ภาวะทางการตลาดของอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ป้องกันกาปลอมแปลงมีแนวโน้มการเติบโตที่ลดลง อย่างไรก็ตามการพัฒนาเทคโนโลยีใหม่ที่อำนวยความสะดวกในกระบวนการชำระเงินดิจิทัลในปัจจุบัน โดยบัตรเดบิตมักจะเป็นผู้ชนะรายใหญ่เนื่องจากสิ่งเหล่านี้มักเกิดขึ้น เชื่อมโยงกับ e-wallets และวิธีการชำระเงินดิจิทัลอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นใหม่ ในขณะเดียวกัน บัตรเติมเงินนั้นคาดว่าจะเฟื่องฟูในช่วงแรก เนื่องจากคนเริ่มกลับไปเดินทางตามปกติหลังจากเริ่มมีการระบาดของ COVID-19 ซึ่งจะส่งผลให้จำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นอย่างมากในการขนส่งสาธารณะและการเพิ่มขึ้นอย่างมากของการจราจรบนทางด่วน ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้มีการใช้บัตรเติมเงินแบบปิดเพิ่มขึ้นสำหรับตั๋วระบบขนส่งสาธารณะและค่าทางด่วน อักทั้งยังมีความสนใจที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจ e-commerce และการค้าดิจิทัลโดยทั่วไปที่มีแนวโน้มที่จะสนับสนุนการพัฒนาวัฒนธรรมการชำระเงินใหม่ ๆ และสนับสนุนประเภทบัตรทางการเงิน เช่น บัตรเดบิต บัตรเครดิต และบัตรร้านค้า เนื่องจากโดยทั่วไปแล้วรูปแบบการชำระเงินผ่านบัตรทางการเงินเป็นรูปแบบการชำระเงินที่ยอมรับกันมากที่สุดในธุรกิจ e-commerce ประเทศไทย

4) **ธุรกิจบริการทางการเงิน** (Financial Services)

ในธุรกิจสินเชื่อ ความต้องการยังเติบโตอยู่ต่อเนื่องทั้งในธุรกิจขนาดใหญ่และ SMEs เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเพื่อการส่งออกต่าง ๆ เนื่องจากธุรกิจต่าง ๆ ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ภายในประเทศ เหตุนี้เศรษฐกิจและเงินหมุนภายในประเทศเกิดการชะงัก ในธุรกิจรายใหญ่และรายย่อยจึงมีความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้น ในทางกลับกันความต้องการสินเชื่อในระดับครัวเรือนปรับลดลงสอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากสถานการณ์การระบาด โดยคาดว่าแนวโน้มความต้องการสินเชื่อภาคครัวเรือนทุกหมวดจะเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับดีขึ้นหลังจากรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการการควบคุมโรคระบาด

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK –

6. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

6.1 ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุดของบริษัท 10 ราย ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 มีดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลรุจนพรพจี**		
	- นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	412,046,045	25.66
	- น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี	31,099,060	1.94
	- น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	4,500,000	0.28
2	**กลุ่มครอบครัววีระประวัติ**		
	- นาย อานนท์ชัย วีระประวัติ	200,000,000	12.45
	- น.ส. อติกานต์ จึงวิวัฒนวงศ์	174,000	0.01
	- นาง เพ็ญศรี วีระประวัติ	60,000	0.00
3	**บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**[2/]	**77,000,000**	**4.79**
4	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	53,284,898	3.32
5	นาย ประพันธ์ อัศวพลังพรหม	45,168,900	2.81
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	34,340,995	2.14
7	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	26,121,350	1.63
8	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	23,883,100	1.49
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,456,956	1.27
10	**น.ส. ศรุตา มงคลสุธี**[1/]	**80,0000**	**0.00**
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	677,770,544	42.20
	รวม	**1,605,985,848**	**100.00**

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

หมายเหตุ: 1/ น.ส. ศรุตา มงคลสุธี มีความสัมพันธ์เป็นน้องสาวของนายจุติพันธุ์ โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 80,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.005

2/ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**		
	- บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด[3/]	167,606,993	32.96
	- นายสุพันธุ์ มงคลสุธี	13,504,992	2.66
	- น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	22,695,240	4.46
	- นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	3,751,423	0.74
	- นาง สุพรรษา อารยะสกุล	3,264,353	0.64
	- น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	3,347,975	0.66
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,321,957	3.01
3	นาง ทิพวรรณ กัมทรทิพย์	12,358,500	2.43
4	นาย ทิวา ชินธาดาพงศ์	7,193,070	1.41
5	นาย วิโรจน์ โกศลธนวงศ์	6,980,000	1.37
6	นาย พิชญ์ เทวอักษร	4,631,037	0.91
7	นาย สุนทร ด่านเฉลิมนนท์	4,500,000	0.89
8	นาย ชัยพงศ์ เวชมามณเฑียร	4,288,790	0.84

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
9	น.ส. สุจิตรา โชติพันธุ์วิทยากุล	4,009,791	0.78
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	234,994,318	46.22
	รวม	508,448,439	100.00

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

3/ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด (“MKH”) มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	42,000	84.00
2	นาง สุชาดา มงคลสุธี	2,000	4.00
3	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	2,000	4.00
4	นาง สุพรรษา อารยะสกุล	2,000	4.00
5	น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	2,000	4.00
	รวม	50,000	100.00

ที่มา: ข้อมูลสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

6.2 คณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัท 9 ท่าน ประกอบด้วย ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย จักรกฤศฎิ์ พาราพันธกุล	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
3	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	รองประธานกรรมการ
4	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
5	นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการ
6	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการ
7	นาย ฆนัท ครุฑกูล	กรรมการ
8	นาย ศรัณฑ์ สุภัคศรัณย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
9	นาง อุมาวดี รัตนอุดม	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูล ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

6.3 คณะผู้บริหาร

รายชื่อคณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัท 9 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานขายและการตลาด
2	นางสาว ทัศน์วรรณ บุญอนันต์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานปฏิบัติการ
3	นาย วชิรธร คงสุข	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานเซอร์วิสและกฎหมาย
4	นาย ประสิทธิ์ เหล่าเกษมสุขวงศ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานพัฒนาธุรกิจ & B2B
5	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน
6	นาย วิรัช มรกตกาล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานพาณิชย์และการลงทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
7	นาย สันติธร บุญเจือ	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายนวัตกรรมและเทคโนโลยี
8	นางสาว พิมพ์ศิริ โภชนพาณิชย์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานดิจิทัลบิสเนสและเทคโนโลยีสารสนเทศ
9	นางสาว อนัญญา วงศ์วรรณวัฒน์	ผู้จัดการฝ่ายการเงิน

ที่มา: เว็บไซต์ของบริษัทฯ (www.sabuytech.com)

6.4 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ขึ้นไป

- **<u>บริษัทย่อย</u>**

1. บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด มหาชน (“PTECH”)

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด มหาชน (“PTECH”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	41/1 ซอยวัดสวนส้ม ถนนปู่เจ้าสมิงพราย ตำบลสำโรงใต้ อำเภอพระประแดง สมุทรปราการ 10130
ประเภทธุรกิจ	:	ผู้ผลิตบัตรพลาสติกและบริการบันทึกข้อมูลส่วนบุคคลลงบนบัตรด้วยเครื่องพิมพ์ และการจัดการระบบความปลอดดภัย
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107537002311
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	204,220,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	204,220,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	73.54%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 20 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	150,193,458	73.54
2	บริษัท ที เค เอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	51,048,559	24.99
3	นาย ศิริชัย เทนอุทัย	233,000	0.11
4	นาย ณรงค์ จุนเจือศุภฤกษ์	189,000	0.09
5	นางสาว อรปราณี จรัสอรุณฉาย	107,000	0.05
6	นางสาว เบญญาภา อภิโชครุ่งเรือง	97,700	0.05
7	นาง นวลศรี อุทกธรรม	80,000	0.04
8	CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH	73,000	0.03
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	67,000	0.03
10	นาง สุภาภรณ์ ภูสุมาศ	55,500	0.03

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 20 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย ขรรค์ ประจวบเหมาะ	ประธานกรรมการ
2	นาย ทรงพล ชีวะปัญญาโรจน์	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการ
3	นาง ปรารถนา มงคลกุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4	นาย วุฒิเกียรติ เตชะมงคลาภิวัฒน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
5	นาย วิรัช มรกตกาล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
6	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	กรรมการ
7	นาย สุพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการ
8	นงสาว สุธิดา มงคลสุธี	กรรมการ
9	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	กรรมการ

2. บริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) (“TSR”)

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) (“TSR”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	43/9 หมู่ที่ 7 ซอยชูชาติอนุสรณ์ 4 ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด นนทบุรี 11120
ประเภทธุรกิจ	:	ผลิตและจำหน่ายเครื่องกรองน้ำแบบขายตรง
วันที่จดทะเบียน	:	12 มีนาคม 2556
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107556000213
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	824,116,850.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	549,411,233.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	24.92%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	136,900,000	24.92
2	บริษัท เบตเตอร์ ดรีมส์ จำกัด	107,274,915	19.53
3	นางสาว ภรัณยา รุจนพรพจี	35,018,300	6.37
4	นาย วีรวัฒน์ แจ้งอยู่	23,076,930	4.20
5	นาย เอกรัตน์ แจ้งอยู่	12,444,500	2.27
6	นางสาว ดรุณีย์ ลีศิริกุล	11,953,620	2.18
7	นาย มนต์ชัย ลีศิริกุล	8,660,000	1.58
8	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	8,027,062	1.46
9	นาย เอกฤทธิ์ เอกสมิทธ์	7,000,000	1.27
10	นาย กิตติณัฐ ทีคะวรรณ	6,478,600	1.18

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย สหัส ตรีทิพยบุตร	ประธานกรรมการ
2	นาง บุญเสริม วิมุกตะนันทน์	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
3	นาย สุปรีดิ์ วงศ์ดีพร้อม	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
4	นาย พรเทพ ศิริวนารังสรรค์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
5	นาง สุมนา วงษ์กะพันธ์	กรรมการอิสระ
6	นาย สุรัตน์ วงศ์รัตนภัสสร	กรรมการอิสระ
7	นาย เอกรัตน์ แจ้งอยู่	กรรมการ

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
8	นาย วรานนท์ คงปฏิมากร	กรรมการ
9	นาย กิตติพล ฐานะสิทธิ์	กรรมการ
10	นางสาว ทัชนันท์ กังวานตระกูล	กรรมการ

3. บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย มันนี่ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ผู้ให้บริการระบบ e-wallet
วันที่จดทะเบียน	:	12 เมษายน 2560
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105560060533
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	300,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	300,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	29,999,998	100.00
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	1	0.00
3	นาย สันติธร บุญเจือ	1	0.00
	รวม	**30,000,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 28 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย สันติธร บุญเจือ	กรรมการ
3	นาย ขรรค์ ประจวบเหมาะ	กรรมการ
4	นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการ

4. บริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย เอ็กเซนจ์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	100/86-87 อาคารว่องวานิช คอมเพล็กซ์ บี ชั้น 26 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กทม. 10310
ประเภทธุรกิจ	:	ผู้ให้บริการระบบ loyalty สำหรับการให้บริการลูกค้า
วันที่จดทะเบียน	:	15 มกราคม 2564
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105564007912
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	5,000,000.00 บาท

ทุนชำระแล้ว : 2,500,000.00 บาท

สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ : 50.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด	250,000	50.00
2	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	249,999	50.00
3	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	1	0.00
	รวม	**500,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นางสาว สรัญภร ชินวุฒิพงศ์ชัย	กรรมการ
2	นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการ
3	นางสาว ณัฐธิดา สงวนสิน	กรรมการ
4	นาย เว่ย ซุง เซ็น	กรรมการ

5. บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท : บริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจเพื่อลงทุนในธุรกิจบริหารห่วงโซ่สินค้า (Supply Chain Holding Company) ผ่าน Ecosystem ของกลุ่มบริษัทฯ

วันที่จดทะเบียน : 18 พฤษภาคม 2564

เลขทะเบียนบริษัท : 0105564081331

ทุนจดทะเบียนแล้ว : 20,000,000.00 บาท

ทุนชำระแล้ว : 20,000,000.00 บาท

สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ : 100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	1,999,997	100.00
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	1	0.00
3	นาย วิรัช มรกตกาล	1	0.00
4	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
	รวม	**2,000,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย วรานนท์ คงปฏิมากร	กรรมการ

6. บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย โซลูชั่นส์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจผลิต จำหน่ายคอมพิวเตอร์ เครื่องพริ้นเตอร์ บริการติดตั้ง วางระบบคอมพิวเตอร์ผลิต
วันที่จดทะเบียน	:	1 กันยายน 2536
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105536100342
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	100,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	100,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	999,998	100.00
2	นางสาว วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	1	0.00
3	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
	รวม	1,000,000	100.00

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	กรรมการ
2	นาย สันติธร บุญเจือ	กรรมการ
3	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
4	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	กรรมการ

7. บริษัท สบาย แมกซี่ อินชัวรันส์ โบรกเกอร์ จำกัด

(1) ลักษณะโดยทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย แมกซี่ อินชัวรันส์ โบรกเกอร์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	2222/9 ถนนลาดพร้าว แขวงพลับพลา เขตวังทองหลาง กทม. 10310
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจนายหน้าประกันภัย (Broker Insurance) เพื่อให้บริการผลิตภัณฑ์และบริการ
วันที่จดทะเบียน	:	30 มิถุนายน 2564

เลขทะเบียนบริษัท	:	0105564104136
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	50.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น วันที่ 28 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	500,000	50.00
2	บริษัท ฮาวเด้น แมกซี่ อินชัวรันส์ โบกเกอร์ จำกัด	370,000	37.00
3	บริษัท มิลเลนเนียม กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)	100,000	10.00
4	นาย มารุต พรมมาลี	30,000	3.00
	รวม	**1,000,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 28 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	กรรมการ
3	นาย มารุต พรมมาลี	กรรมการ
4	นาย ศรัณย์ อรรถเวทยวรวุฒิ	กรรมการ

8. บริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	4 ซอยเพชรเกษม 76 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10160
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ และให้บริการที่ปรึกษาด้านคอมพิวเตอร์
วันที่จดทะเบียน	:	1 ธันวาคม 2543
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105543111508
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	51.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	51,000	51.00
2	นาย เกรียงไกร ศรีอนันต์รักษา	30,000	30.00
3	นาย กฤษฎา พิเชฐพงษานนท์	7,000	7.00
4	นางสาว แมรี่ พานิชภักดี	5,166	5.17
5	นาย พลวรรธน์ วิฑูรกลชิต	5,166	5.17

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
6	นางสาว ปรียานารถ ซัดผาบ	1,000	1.00
7	นางสาว จันทิมา จันทร์ขวัญเจ้า	1,000	1.00
8	นาย อนุรักษ์ จันทร์เลิศเลขา	1,000	1.00
9	นางสาว ววรนุช อัศวสุวรรณ์	1,000	1.000
10	นาย ธนวัตน์ วิวัฒนาเจริญกุล	834	0.83
	รวม	**100,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย เกรียงไกร ศรีอนันต์รักษา	กรรมการ
2	นาย ชาครีย์อมร ติรชุลีสุนทร	กรรมการ
3	นางสาว ทัศน์วรรณ บุญอนันต์	กรรมการ
4	นางสาว แมรี่ พานิชภักดี	กรรมการ

9. บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	145/1-2 หมู่ 4 ตำบลบ้านกลาง อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน 51000
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจการรับเหมาแรงงาน
วันที่จดทะเบียน	:	31 ตุลาคม 2550
เลขทะเบียนบริษัท	:	0655550000398
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,500,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,500,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	24,000	80.00
2	นาย วิศธิสิทธิ์ ยอดปัญญา	3,000	10.00
3	นาย สมบัติ จันทรบัญชร	1,500	5.00
4	นาย เอกพงศ์ โชติกมาศ	1,500	5.00
	รวม	**30,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วิศธิสิทธิ์ ยอดปัญญา	กรรมการ
2	นาย ชาครีย์อมร ติรชุลีสุนทร	กรรมการ
3	นาย กิตติพล ฐานะสิทธิ์	กรรมการ

10. บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เอสเควี ยูนิตี้ ซัพพลาย จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	145/2 หมู่ 4 ตำบลบ้านกลาง อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน 51000
ประเภทธุรกิจ	:	การให้บริการการจ้างงานชั่วคราว
วันที่จดทะเบียน	:	25 มิถุนายน 2555
เลขทะเบียนบริษัท	:	0515555000389
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	80.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	8,000	80.00
2	นาย วิศธิสิทธิ์ ยอดปัญญา	1,000	10.00
3	นาย สมบัติ จันทรบัญชร	500	5.00
4	นาย เอกพงศ์ โชติกมาศ	500	5.00
	รวม	**10,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วิศธิสิทธิ์ ยอดปัญญา	กรรมการ
2	นาย ชาครีย์อมร ติรชุลีสุนทร	กรรมการ
3	นาย กิตติพล ฐานะสิทธิ์	กรรมการ

11. บริษัท ซิตี้ซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ซิตี้ซอฟท์ อินโฟเทค จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	9 อาคารวรสิน ชั้น 4 ซอยยาสูบ 2 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10900
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบกิจการให้คำปรึกษาและการจัดหาเกี่ยวกับซอฟต์แวร์
วันที่จดทะเบียน	:	21 เมษายน 2537
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105537046759
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	60.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	300,000	60.00
2	นาย จิรเมธ บุญธรรมรักษา	129,990	26.00
3	นาง เสาวภาคย์ บุญธรรมรักษา	69,990	14.00
4	นางสาว นันทิยา บุญธรรมรักษา	20	0.00
	รวม	**10,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย จิรเมธ บุญธรรมรักษา	กรรมการ

12. บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	567/18 หมู่ 8 ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
ประเภทธุรกิจ	:	กิจกรรมการรับส่งเอกสาร/สิ่งของ
วันที่จดทะเบียน	:	8 พฤษภาคม 2561
เลขทะเบียนบริษัท	:	0405561001872
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	70.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	350	70.00
2	นาย ชิดชนก โสมาบุตร	114	22.80
3	นางสาว อิสราภรณ์ โสมาบุตร	25	5.00
4	บริษัท ชิปป๊อป จำกัด	11	2.20
	รวม	**500**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นางสาว อิสราภรณ์ โสมาบุตร	กรรมการ

13. บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	220 ชั้น 1,M ถนนรัตนาธิเบศร์ ตำบลบางกระสอ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจการเป็นตัวแทนผู้รับจัดการขนส่งสินค้า
วันที่จดทะเบียน	:	17 พฤศจิกายน 2563
เลขทะเบียนบริษัท	:	0125563032395
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	60.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 25 มีนาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	30,000	60.00
2	นาย ชนม์พศุตม์ แตงก่ำ	9,472	18.94
3	นาย ชิดชนก โสมาบุตร	9,472	18.94
4	บริษัท ชิปป๊อป จำกัด	1,056	2.11
	รวม	**50,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย ชนม์พศุตม์ แตงก่ำ	กรรมการ

14. บริษัท สบาย สปีด จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย สปีด จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจการให้บริการขนส่งสินค้า
วันที่จดทะเบียน		14 มกราคม 2565
เลขทะเบียนบริษัท		0105565008009
ทุนจดทะเบียนแล้ว		406,097,560.00 บาท
ทุนชำระแล้ว		406,097,560.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ		82.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	33,299,997	82.00
2	บริษัท ทริพเพิล ไอ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	7,309,756	18.00

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
3	นาย ก่อเกียรติ วัฒนกสิกุล	1	0.00
4	นาย วชิรธร คงสุข	2	0.00
	รวม	40,609,756	100.00

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย ก่อเกียรติ วัฒนกสิกุล	กรรมการ
3	นาย อิศราพร เพิ่มอนันต์ชัย	กรรมการ
4	นางสาว ทัศน์วรรณ บุญอนันต์	กรรมการ
5	นาย ทิพย์ ตาลาล	กรรมการ

15. บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย ดิจิตอล จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบกิจการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล ใน Ecosystem ของกลุ่ม Sabuy ประกอบกิจการการซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินหรือสินทรัพย์ดิจิทัล
วันที่จดทะเบียน	:	14 มกราคม 2565
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105536100342
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	90.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	899,998	90.00
2	นาย สุทธิพล ภูมรินทร์	100,000	10.00
3	นาย วิรัช มรกตกาล	1	0.00
4	นาย ณัฐพงศ์ ตังเดชะหิรัญ	2	0.00
	รวม	1,000,000	100.00

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการ
3	นาย ณัฐพงศ์ ตังเดชะหิรัญ	กรรมการ

16. บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย แอคเซลเลอเรเตอร์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบกิจการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัทในเครือเพิ่มศักยภาพสินค้าและบริการใน ecosystem ของกลุ่มบริษัทในเครือ และพันธมิตร
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565007967
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	10,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 26 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	999,997	100.00
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	1	0.00
3	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
4	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	1	0.00
	รวม	**1,000,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 26 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	กรรมการ
3	นาย ชาครีย์อมร ติรชุลีสุนทร	กรรมการ

17. บริษัท สบาย พอซ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย พอซ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจการให้บริการระบบ POS (point of sale system)
วันที่จดทะเบียน	:	8 เมษายน 2565
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565062151
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 5 เมษายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	99,997	100.00
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	1	0.00
3	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
4	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	1	0.00
	รวม	**100,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 5 เมษายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย ปกรณ์ เนตยารักษ์	กรรมการ
3	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	กรรมการ

18. บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนท์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย ฟูลฟิลเมนท์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจ Fulfillment Service ได้แก่ การให้เช่าคลังสินค้า พร้อมบริการจัดส่ง
วันที่จดทะเบียน	:	2 มิถุนายน 2565
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565088991
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	999,997	100.00
2	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	1	0.00
3	นาย วิรัช มรกตกาล	1	0.00
4	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
	รวม	**100,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	กรรมการ

19. บริษัท สบาย เอาท์ซอร์สซิ่ง จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย เอาท์ซอร์สซิ่ง จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจจัดหาทรัพยากรบุคคล เช่น พนักงานขับรถ พนักงานทำความสะอาด เป็นต้น
วันที่จดทะเบียน	:	2 มิถุนายน 2565
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565089017
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	99,997	100.00
2	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	1	0.00
3	นาย วิรัช มรกตกาล	1	0.00
4	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
	รวม	**100,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย วรานนท์ คงปฏิมากร	กรรมการ

20. บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจที่เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยี เช่น Data Center เป็นต้น
วันที่จดทะเบียน	:	2 มิถุนายน 2565
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565088983
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	40,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	40,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	3,999,997	100.00
2	นาย ณรงค์ชัย ว่องธนะวิโมกษ์	1	0.00
3	นาย วิรัช มรกตกาล	1	0.00
4	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
	รวม	**1,000,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย วิรัช มรกตกาล	กรรมการ
3	นาย พลวรรธน์ วิทูรกลชิต	กรรมการ

21. บริษัท สบาย วอช จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย วอช จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจให้บริการซักผ้าและอบผ้า
วันที่จดทะเบียน	:	7 กรกฎาคม 2565
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565110156
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	100.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	99,997	100.00
2	นาย วชิรธร คงสุข	1	0.00
3	นาย ปกรณ์ เนตยารักษ์	1	0.00
4	นาย อนุภัทร ศรีสุวรรณชัย	1	0.00
	รวม	**100,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย วชิรธร คงสุข	กรรมการ
2	นาย ปกรณ์ เนตยารักษ์	กรรมการ

22. บริษัท สบาย มาสเตอร์ จำกัด

(1) ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท สบาย มาสเตอร์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	230 ถนนบางขุนเทียน-ชายทะเล แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กทม. 10150
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจสำหรับจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105565139154
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	5,000,000.00 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	:	60.00%

(2) รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2565

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
1	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	299,998	60.00
2	บริษัท อินดีม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	199,999	40.00
3	นาย ธันว์ เหรียญสุวรรณ	1	0.00
4	นาย วรานนท์ คงปฏิมากร	1	0.00
5	หม่อมหลวง พอยศ กัลยาณะวงศ์	1	0.00
	รวม	**500,000**	**100.00**

(3) รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2565

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย ธันว์ เหรียญสุวรรณ	กรรมการ
2	นาย วรานนท์ คงปฏิมากร	กรรมการ
3	หม่อมหลวง พอยศ กัลยาณะวงศ์	กรรมการ

- **บริษัทร่วมและกิจการการร่วมค้า ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565**

บริษัทร่วม	กิจการร่วมค้า
บริษัท ลอคบอกซ์ กรุ๊ป จำกัด	บริษัท แพลท ฟินเซิร์ฟ จำกัด
บริษัท ลอคบอกซ์ เวนเจอร์ส จำกัด	บริษัท อุ๊ปส์ เน็ตเวิรค์ จำกัด
บริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด	บริษัท เรดเฮ้าส์ ดิจิทัล จำกัด
บริษัท อินโฟแกรมเมอร์ จำกัด	บริษัท เทโร สบาย จำกัด
บริษัท คาร์ฟินน์ อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด	บริษัท ฟอร์ทสมาร์ท สบาย เทค จำกัด
	บริษัท สบาย มายเอชอาร์ จำกัด
	บริษัท ลอค สบาย จำกัด
	บริษัท เทโร สบาย จำกัด
	บริษัท สบาย ฟู้ด พลัส จำกัด

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

7. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

7.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2563		ปี 2564		งวด 9 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	93.44	3.37%	236.04	3.85%	237.66	1.57%
ลูกหนี้การค้า	58.97	2.13%	157.06	2.56%	392.72	2.59%
ลูกหนี้ผ่อนชำระและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	118.60	4.28%	87.64	1.43%	468.00	3.09%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	156.97	1.04%
ลูกหนี้อื่น	44.88	1.62%	1,126.71	18.36%	330.91	2.19%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	0.00%	18.50	0.30%	39.69	0.26%
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินค้าคงเหลือ	108.36	3.91%	192.68	3.14%	537.07	3.55%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	220.00	7.94%	4.00	0.00%	4.00	0.03%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	49.11	1.77%	58.95	0.96%	107.07	0.71%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	693.36	25.01%	1,881.58	30.66%	2,274.10	15.03%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ผ่อนชำระและลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	133.98	4.83%	37.11	0.60%	176.72	1.17%
ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ	-	-	-	-	3.50	0.02%
เงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	-	-	3,228.81	21.33%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	1,498.62	9.90%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	5.95	0.10%	1,254.41	8.29%
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,133.07	40.87%	1,405.91	22.91%	2,428.20	16.04%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	58.35	0.39%
สินทรัพย์เพื่อการให้บริการ	207.20	7.47%	181.56	2.96%	154.13	1.02%
สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา	75.88	2.74%	81.22	1.32%	87.92	0.58%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	237.40	8.56%	311.98	5.08%	375.11	2.48%
ค่าความนิยม	-	-	1,228.51	20.02%	2,192.31	14.48%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	163.08	5.88%	335.13	5.46%	525.86	3.47%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	78.01	2.81%	97.59	1.59%	84.75	0.56%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	11.31	0.41%	157.32	2.56%	173.92	1.15%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	39.19	1.41%	412.67	6.72%	618.70	4.09%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,079.10	74.99%	4,254.95	69.34%	12,861.31	84.97%
รวมสินทรัพย์	2,772.46	100.00%	6,136.53	100.00%	15,135.40	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	241.67	8.72%	223.34	3.64%	544.35	3.60%

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ปี 2563		ปี 2564		งวด 9 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เจ้าหนี้การค้า	181.62	6.55%	277.40	4.52%	312.43	2.06%
เจ้าหนี้อื่น	108.90	3.93%	1,240.74	20.22%	368.94	2.44%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	46.17	1.67%	13.82	0.23%	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	127.01	4.58%	178.43	2.91%	160.58	1.06%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	111.73	4.03%	133.49	2.18%	171.49	1.13%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	0.00%	-	0.00%	305.96	2.02%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	17.76	0.64%	7.46	0.12%	10.10	0.07%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.79	0.28%	12.62	0.21%	46.18	0.31%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**842.65**	**30.39%**	**2,087.29**	**34.01%**	**1,920.04**	**12.69%**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	127.13	4.59%	385.76	6.29%	356.84	2.36%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	255.32	9.21%	218.94	3.57%	166.19	1.10%
หุ้นกู้	-	0.00%	-	0.00%	1,976.53	13.06%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.00%	22.86	0.37%	154.22	1.02%
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	6.52	0.24%	27.93	0.46%	50.23	0.33%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6.73	0.24%	5.85	0.10%	4.68	0.03%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**395.71**	**14.27%**	**661.34**	**10.78%**	**2,708.70**	**17.90%**
รวมหนี้สิน	**1,238.36**	**44.67%**	**2,748.62**	**44.79%**	**4,628.73**	**30.58%**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,050.00	37.87%	1,365.41	22.25%	2,249.39	14.86%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,005.00	36.25%	1,201.38	19.58%	1,487.19	9.83%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	348.60	12.57%	1,497.03	24.40%	5,990.80	39.58%
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(42.01)	-1.52%	(42.01)	-0.68%	(42.01)	-0.28%
ส่วนต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	-	0.00%	-	0.00%	(146.22)	-0.97%
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	18.01	0.65%	12.07	0.20%	23.93	0.16%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	13.80	0.50%	18.00	0.29%	18.00	0.12%
ยังไม่ได้จัดสรร	139.47	5.03%	250.84	4.09%	1,048.79	6.93%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	**1,482.86**	**53.49%**	**2,937.31**	**47.87%**	**8,380.48**	**55.37%**
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	51.24	1.85%	450.60	1.00%	2,216.19	14.05%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,534.10**	**55.33%**	**3,387.91**	**55.21%**	**10,506.67**	**69.42%**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,772.46**	**100.00%**	**6,136.53**	**100.00%**	**15,135.40**	**100.00%**

7.2 งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน	ปี 2563		ปี 2564		งวด 9 เดือน 2564		งวด 9 เดือน 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการให้บริการ	689.48	45.58%	1,191.56	50.94%	803.12	55.60%	1,304.62	46.04%
รายได้จากการขาย	536.18	35.44%	665.44	28.45%	411.57	28.49%	1,095.81	38.67%
รายได้จากการให้บริการตามสัญญา	169.97	11.24%	238.80	10.21%	172.36	11.93%	207.14	7.31%
รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ	65.19	4.31%	31.04	1.33%	25.70	1.78%	40.77	1.44%
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	-	0.00%	4.50	0.16%
รายได้อื่น	51.90	3.43%	212.27	9.07%	31.63	2.19%	180.89	6.38%
รวมรายได้	**1,512.72**	**100.00%**	**2,339.11**	**100.00%**	**1,444.38**	**100.00%**	**2,833.74**	**100.00%**
ต้นทุนการให้บริการ	435.79	28.81%	852.62	36.45%	529.53	36.66%	1,020.24	36.00%
ต้นทุนขาย	322.31	21.31%	436.51	18.66%	244.55	16.93%	753.44	26.59%
ต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา	77.67	5.13%	87.74	3.75%	65.69	4.55%	64.75	2.29%
รวมต้นทุนขายและบริการ	**835.77**	**55.25%**	**1,376.87**	**58.86%**	**839.77**	**58.14%**	**1,838.43**	**64.88%**
กำไรขั้นต้น	**625.05**	**41.32%**	**749.97**	**32.06%**	**572.98**	**39.67%**	**809.91**	**28.58%**
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	293.56	19.41%	287.12	12.27%	214.83	14.87%	287.04	10.13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	216.20	14.29%	271.06	11.59%	173.63	12.02%	428.58	15.12%
กำไร(ขาดทุน)จากการยกเลิกสัญญา	(53.33)	-81.80%	(58.45)	-2.50%	(17.65)	-1.22%	18.50	0.65%
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้	32.07	61.79%	4.28	0.18%	2.93	0.20%	8.78	0.31%
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	**531.02**	**35.10%**	**612.35**	**26.18%**	**403.18**	**27.91%**	**688.34**	**24.29%**
ต้นทุนทางการเงิน	25.83	-15.20%	37.08	-1.59%	23.72	-1.64%	84.61	-2.99%
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	-	-	-	-	902.59	31.85%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	0.55	0.02%	1.47	0.10%	2.36	0.08%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**120.10**	**7.94%**	**313.36**	**13.40%**	**179.19**	**12.41%**	**1,127.30**	**39.78%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32.10	2.12%	10.80	0.46%	28.66	-1.98%	129.05	-4.55%
กำไรสำหรับปี	88.00	5.82%	302.56	12.93%	150.54	10.42%	998.25	35.23%

7.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	2563	2564	งวด 9 เดือน 2564	งวด 9 เดือน 2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	411.45	378.49	340.36	142.92
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(671.30)	(1,108.31)	(913.35)	(5,038.47)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	225.82	872.41	931.81	4,897.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	**(34.02)**	**142.59**	**358.81**	**1.62**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	127.46	93.44	93.44	236.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	**93.44**	**236.04**	**452.25**	**237.66**

8. คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

<u>การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน</u>

รายได้

รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ ปี 2564 เท่ากับ 2,216.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2563 เป็นจำนวน 666.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.6 เป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถรักษาฐานรายได้จากการให้บริการผ่านตู้เติมเงินตลอดจนธุรกรรมต่าง ๆ ไว้ได้อย่างดีแม้ว่าจะถูกกระทบจากวิกฤติการณ์ COVID-19 ด้วยลูกค้ามีความสะดวกสบายที่สามารถทำรายการผ่านตู้เติมเงินของบริษัท ซึ่งเข้าถึงผู้บริโภคในพื้นที่ต่าง ๆ รวมไปถึงรายได้จากการขายบริการระบบฟู้ดคอร์ทของศูนย์อาหารยังคงเติบโตได้ดี โดยมีผู้เช่าในระบบศูนย์อาหารเพิ่มขึ้น 12 ราย เป็น 3,194 ราย จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และยังมีรายได้จากการพัฒนาระบบให้กับลูกค้าอีกด้วย ทั้งนี้บริษัทฯ ยังมีการรับรู้รายได้จากเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ในไตรมาสที่ 3 ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตบัตรพลาสติกและบริการบันทึกข้อมูลส่วนบุคคล เป็นจำนวนร้อยละ 73.54 ของทั้งหมด ในส่วนรายได้จากการขายสินค้าจากตู้ขายสินค้าอัตโนมัติยังคงปรับตัวได้ดี โดยมีการขยายปริมาณการติดตั้งตู้นายสินค้าอัตโนมัติและตู้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นจากการได้รับความนิยมและสะดวกสบายในการเข้าถึง ทั้งในส่วนของชุมชน ร้านค้า โรงงาน และออฟฟิศ ในส่วนของธุรกิจ Drop-off แบรนด์ “ชิปป์สไมล์” มีรายได้เติบโตต่อเนื่องจากความสามารถในการขยายสาขาได้อย่างก้าวกระโดดเป็น 6,040 สาขา โดยเพิ่มขึ้น 3,890 สาขา จากปีก่อนหน้าที่มีเพียง 750 สาขา และหากรวมพลัส เอกซ์เพลสจะมีสาขาทั้งหมด 5,984 สาขา

รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 อยู่ที่ 2,648.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,235.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.46 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า การเปลี่ยนแปลงต่างๆ ที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 2 และต่อเนื่องมายังไตรมาส 3 ทำให้แหล่งที่มาของรายได้ของกลุ่มสบายมาจากบริษัทหลักถึง 10 บริษัท (จากเดิมมีเพียง 4 บริษัทหลัก) โดยรายได้ อย่างมีนัยสำคัญมาจาก TSR (เพียงแค่ 1 เดือนในไตรมาส 3), SABUY Alliances, iSoftel ซึ่งมีศักยภาพ ในการเติบโตไปได้อีกมาก โดยกลุ่มสบายคาดว่าจะมีบริษัทหลักที่จะเข้ามาเพิ่มรายได้ให้กับกลุ่มเพิ่มขึ้น ในอนาคตอันใกล้อีกด้วย

ทั้งนี้รายได้ที่เพิ่มขึ้นระหว่างไตรมาส 2 และ 3 มาจากกลุ่มธุรกิจเดิม (เช่น SABUY Tech, Plus Tech, Vending Plus, SABUY Solutions, SPEED, etc) เป็นสัดส่วนถึง 64% และที่เหลือมาจากธุรกิจใหม่ของบริษัท ซึ่งบางบริษัทยังเข้ามาไม่เต็มไตรมาส จึงเห็นได้ว่าศักยภาพในการเติบโตของรายได้ของกลุ่มสบายยังมีอีกมาก โดยมีรายละเอียดของสัดส่วนรายได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากการให้บริการในไตรมาส 3 ปี 2565 อยู่ที่ 488.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.6 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 14.4 และเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมารายได้จากการให้บริการได้เพิ่มขึ้น 62.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.5 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ในส่วนของ บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด (“LTP”) บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด (“PxP”) และ บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด (“Paypost”) ซึ่งเป็นส่วนในกลุ่มธุรกิจ Drop-off ของบริษัท ฯ ที่เริ่มรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้น และมีการสร้างรายได้เพิ่มมากขึ้น
   โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ มีจุดให้บริการรับส่งพัสดุกว่า 16,990 จุดทั่วประเทศผ่านสาขาของบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กซ์เพรส จำกัด บริษัท เพย์โพสต์เซอร์วิส จำกัด และ บริษัท สปีดดี้เอ็กเพรส จำกัด ซึ่งทั้งหมดอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของบริษัท สบาย สปีด จำกัด โดยไตรมาส 2 ปี 2564 มีจำนวนสาขาอยู่ที่ 13,527 สาขา เพิ่มขึ้น 3,463 สาขา อีกทั้งยังมีการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจการจัดหาพนักงานและแรงงานจากบริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด ซึ่งบริษัทเข้าลงทุนในไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา

2. รายได้จากการขายในช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 565.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 398.9 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 238.8 และเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมารายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 303.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 115.3 อันเป็นผลมาจากตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติภายใต้บริษัท เวนดิ้ง พลัส จำกัด (“VDP”) ซึ่งบริษัทได้มีการรับรู้รายได้ที่เพิ่มมากขึ้นในไตรมาสนี้ เนื่องจากยอดขายของตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ จำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติกว่า 6,603 ตู้ โดยยังไม่รวมตู้ฟอร์ทเวนดิ้งและตู้จ่ายน้ำมัน โดยหากรวมแล้วกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 2 ปี 2565จะมีจำนวนอยู่ที่ 9,600 ตู้ เพิ่มขึ้น 300 ตู้ จาก 9,300 ตู้ในไตรมาส 2 ปี 2565 นอกจากนี้ยังประกอบไปด้วยยอดขายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ไฟฟ้า จากการเข้าบริหารงานในบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) และยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัท สบาย มาร์เก็ต พลัส จำกัด
3. รายได้จากการให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยรับในช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 102.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมารายได้จากการให้บริการตามสัญญาได้เพิ่มขึ้น 36.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.6 อันเป็นผลเชิงบวกจากโครงการเยียวยาในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2564 ทำให้การติดตามชำระหนี้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพในไตรมาส 3/2565 เพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์การผ่อนชำระตู้เติมเงิน นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับจากการให้สินเชื่อและการขายเครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์ไฟฟ้าแบบผ่อนชำระจากการเข้าบริหารงานในบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) ในไตรมาสนี้อีกด้วย

<u>กำไรขั้นต้น</u>

กำไรขั้นต้น รวมสำหรับงวด 12 เดือน 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 750.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 20.0 ทั้งนี้ อัตราการทำกำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 42.8 เป็น 35.3 ในรอบ 12 เดือนของปีนี้ เป็นผลจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์เซอร์วิส จำกัด (ชิปป์สไมล์) ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการจุดรับส่งสินค้า และบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผผู้ผลิตบัตรพลาสติก โดยทั้งสองบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ที่น้อยกว่าธุรกิจเดิมของบริษัท

กำไรขั้นต้นรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 809.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 236.9 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 41.35 โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ 28.58% ซึ่งลดลงคิดเป็น 11.09% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ ที่สามารถรักษาเสถียรภาพของฐานลูกค้าและผู้ใช้บริการได้เพิ่มขึ้น และบริษัทฯ ยังสามารถบริหารต้นทุนที่เกิดขึ้นได้ดีสอดคล้องกับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้นในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 มีการแข่งขันด้านราคาอย่างสูงในตลาดของธุรกิจ drop-off ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ด้านราคาเพื่อให้สามารถรักษาฐานของผู้ใช้บริการและยอดขนส่งให้เติบโตขึ้น ดังนั้นการปรับกลยุทธ์ดังกล่าวจึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นงวด 9 เดือนในปี 2565 ลดลง แม้รายได้จากธุรกิจยังคงเติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

<u>ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวม</u>

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2564 เท่ากับ 612.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 15.3 เป็นผลจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของ ชิปสไมล์และ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้บริษัทได้เพิ่มบุคลากรและลงทุนในระบบ โดยมุ่งเน้นการหารายได้ การเพิ่มศักยภาพทางเทคโนโลยีและการบริหารความเสี่ยงอันเป็นการเสริมสร้างโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) ของบริษัทอย่างไรก็ดีบริษัทยังคงสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้เป็นอย่างดี

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 688.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 285.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.73 ซึ่งเกิดจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจ

ได้แก่ การเข้าบริหารงานในบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) การเข้าลงทุน ในกลุ่มบริษัท สบาย สปีด จำกัด การเข้าลงทุนในกลุ่มบริษัท สบาย อลิอันซ์ จำกัด และกลุ่มบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการขยายโครงสร้างธุรกิจจาก ค่าใช้จ่ายทำการตลาดและผลิตภัณฑ์ ค่าที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายในการเข้าลงทุนในธุรกิจ รวมไปถึงการว่าจ้างบุคลากรผู้มีความรู้ความสามารถเข้ามาช่วยในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจที่เพิ่มมากขึ้นในไตรมาสนี้ ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาว และการออกหุ้นกู้ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 62.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.0 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจ ได้แก่ การเข้าบริหารงานในบริษัท เธียร สุรัตน์ จำกัด (มหาชน) การเข้าลงทุนในบริษัท ไอซอฟเทล (ประเทศไทย) จำกัด และการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายจากการขยายตัวของธุรกิจ โดยรายละเอียดค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มดังตารางด้านล่างนี้

รายละเอียดของรายการค่าใช้จ่าย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
รายการค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มที่เกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2565	
ค่าใช้จ่ายสำหรับการตลาด	15.00
ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา (การลงทุนและกฎหมาย) ในกลุ่มธุรกิจ	15.00
ค่าใช้จ่ายในการรวมธุรกิจใหม่ที่เกิดขึ้น	10.00
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนของผู้บริหารและพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับธุรกิจใหม่	20.00
ESOP และ WARRANT	14.00
ดอกเบี้ยส่วนเพิ่ม เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ	32.00
รวมค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มในการสร้างธุรกิจในไตรมาสที่ 3 ปี 2565	105.00

หมายเหตุ: ข้อมูลจากฝ่ายการจัดการของบริษัทฯ

<u>กำไรสุทธิ</u>

กำไรสุทธิสำหรับปี 2564 เท่ากับ 213.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 111.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 109.3 สอดคล้องกับการรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และกำไรจากบริษัท เอ.ที.พี.เฟรนด์ เซอร์วิส จำกัด และ บริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) นับได้ว่าบริษัทได้ดำเนินธุรกิจตามแนวกลยุทธ์ที่วางไว้และสามารถสร้างผลกำไรที่แข็งแกร่งได้เป็นอย่างดี

ทั้งนี้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 998.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 847.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 563.11 สาเหตุหลักมาจาก ในไตรมาสที่ 2 มีการรับรู้กำไรจากการลงทุนในบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธุรกิจจำหน่ายเครื่องกรองน้ำแบบขายตรงเป็นหลัก และบริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์มและบริหารจัดการจากองค์กรธุรกิจ ในด้าน CRM Management (การบริหารความสัมพันธ์ของลูกค้า) รวมถึง การรับรู้การขาดทุนจากการลงทุนของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) รวมไปถึงการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสในส่วนของบริษัท เดอะ เลตเตอร์ โพสต์ เซอร์วิส จำกัด (“LTP”) บริษัท เอ็มพ้อยท์เอ็กเพรส จำกัด (“PxP”) และ บริษัท เพย์โพสต์ เซอร์วิส จำกัด (“Paypost”) ซึ่งเป็นส่วนในกลุ่มธุรกิจ Drop-off ภายใต้บริษัท สบาย สปีด จำกัด (“SABUY Speed”) และในไตรมาสที่ 3 มีการรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 สิงหาคม 65 ก่อนการนำเข้ารวมกับกลุ่มบริษัทและบริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้น 8,998.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 146.6 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1. รายการค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 2,205.7 ล้านบาท จากการเข้าลงทุนซื้อ ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ 2. การเข้าลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 2,753.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการลงทุนในบริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด และบริษัท แพลท ฟินเซิร์ฟ จำกัด และจากการเข้าลงทุนเงิน ลงทุนในตราสารทุน เพิ่มขึ้น 3,228.8 ล้านบาท จากการเข้าลงทุนในบริษัท บัซซี่บีส์ จำกัด บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้น 1,880.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.4 จาก วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยที่สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการออกหุ้นกู้ เพื่อรองรับการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งกว่าเท่าตัวเป็น จำนวน 7,118.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 210.1 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจาก 1.การออกหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นสิ่งตอบแทนในการเข้าลงทุนจำนวนเงิน 4,533.4 ล้านบาท ได้แก่การเข้าลงทุนในบริษัท เธียรสุรัตน์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท ดับเบิ้ลเซเว่น จำกัด บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทไอ ซอฟท์เทล (ประเทศไทย) จำกัด 2.การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อกรรมการหรือพนักงาน (ESOP 1 และ 2) และการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ์ (SABUY-W1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและมีการใช้สิทธิแปลงสภาพเพิ่มขึ้น 228.5 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชี สิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2564		30 กันยายน 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,881.60	30.7	2,274.10	15.0	392.50	20.86
สินทรัพย์รวม	6,136.5	100.0	15,135.3	100.0	8,998.8	146.6
หนี้สินหมุนเวียน	2,087.3	34.0	1,920.0	12.7	(167.29)	(8.01)
หนี้สินรวม	2,748.6	44.8	4,628.7	30.6	1,880.1	68.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,387.9	55.2	10,506.7	69.4	7,118.8	210.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	2,937.3	47.9	8,380.5	55.4	5,443.2	185.3
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90		1.18			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.81		0.44			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.34		0.35			

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 1.18 เท่า เมื่อเทียบกับจำนวน 0.90 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ลูกหนี้ผ่อนชำระ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ลูกหนี้เงินให้สินเชื่อ และสินค้าคงเหลือ

<u>อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 อยู่ที่ 0.44 เท่า เมื่อเทียบกับจำนวน 0.81 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อันเป็นผลมาจากการออกหุ้นสามัญเป็นสิ่งตอบแทนในการเข้าลงทุนในกลุ่มบริษัทฯรวมไปถึงการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญของกรรมการ พนักงาน และผู้ถือหุ้นเดิม รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม เป็นต้น

<u>อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</u>

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเป็น 0.35 เท่า เมื่อเทียบกับ 0.34 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

<u>เอกสารแนบ 2 : ข้อมูลของบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”)</u>

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”)
		T.K.S. TECHNOLOGIES PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	30/88 หมู่ 1 ถนนเจษฎาวิถี ตำบลโคกขาม อำเภอเมือง สมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์	:	0-2784-5888
ประเภทธุรกิจ	:	ผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ แบบพิมพ์ซีเคียวริตี้ บริการพิมพ์ระบบดิจิตอลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107540000014
เว็บไซต์	:	http://www.tks.co.th
ทุนจดทะเบียน	:	508,449,467.00 บาท
ทุนที่ชำระแล้ว	:	508,448,439.00 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	508,448,439 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

2. ประวัติและความเป็นมา

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยสัญลักษณ์ “TKS” โดยเข้าซื้อขายวันแรกเมื่อ 18 พฤศจิกายน 2546 อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ รวมเป็นระยะเวลา 19 ปี ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นระยะเวลา 68 ปี ที่อยู่ในธุรกิจสิ่งพิมพ์ นับตั้งแต่เริ่มก่อตั้งเมื่อ พ.ศ. 2497 โดยคุณเกรียง และคุณสุชาดา มงคลสุธี ในนาม “แต้ เกียง เซ้ง” ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000.00 บาท ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับอุปกรณ์เครื่องเขียน เครื่องใช้สำนักงาน และผลิตภัณฑ์ประเภทกระดาษ

ในปี พ.ศ. 2529 ภายใต้การบริหารงานของคุณสุพันธุ์ มงคลสุธี ได้เปลี่ยนแปลงธุรกิจจากเครื่องเขียนมาเป็นผู้ผลิตกระดาษต่อเนื่องคอมพิวเตอร์ กระดาษถ่ายเอกสาร กระดาษโรเนียว จากนั้นในปี พ.ศ. 2547 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจสิ่งพิมพ์เช่นเดียวกับบริษัท โดยบริษัทถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 85 ของทุนจดทะเบียน 60 ล้านบาท และเข้าถือหุ้นร้อยละ 100 ในต้นปี พ.ศ. 2548 เพื่อทำให้ธุรกิจสิ่งพิมพ์ของบริษัทครบวงจรมากยิ่งขึ้น โดยมีระบบการพิมพ์ออฟเซ็ท ทั้งแบบต่อเนื่อง และแบบแผ่น ระบบการพิมพ์ดิจิทัล แบบสีและขาวดำ รวมถึงการบริหารแบบพิมพ์ให้กับลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ โดยบริษัท สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”) มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท มีทุนจดทะเบียน 300 ล้านบาท

นอกจากธุรกิจสิ่งพิมพ์ที่บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินการอยู่ บริษัทได้มีการขยายธุรกิจด้านอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ โดยในปี พ.ศ. 2531 ได้จัดตั้งบริษัทย่อย บริษัท คอมเพ็ค (ประเทศไทย) จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ และได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยมีทุนจดทะเบียน 800 ล้านบาท บริษัทถือหุ้นหลักในสัดส่วนร้อยละ 38.51 และ กลุ่มบริษัท ซินเน็ค ประเทศไต้หวัน (King’s Eye Investment Ltd.) ในสัดส่วนร้อยละ 34.99 โดยบริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNNEX”) มีสถานะเป็นบริษัทร่วม ทั้งนี้รายได้จากการลงทุนในส่วนนี้ บริษัทรับรู้รายได้ในลักษณะของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ต่อมาในปี 2562 บริษัทได้เข้าถือหุ้นในบริษัท ทีบีเอสพี จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) จากร้อยละ 79.74 เป็นร้อยละ 97.17 ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง เช่น บัตรพลาสติก เช็ค ฉลากป้องกันการปลอมแปลง RFID และ Smart Card Reader โดย TBSP มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

ในปี 2564 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) จำนวน 110,000,000 หุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 984,500,000.00 บาท บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ SABUY ในสัดส่วนร้อยละ 9.68 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY

ทั้งนี้ ในการจัดโครงสร้างธุรกิจของบริษัท และ TBSP นั้น TBSP ได้ดำเนินการโอนทรัพย์สิน อันได้แก่ ที่ดิน หนี้สิน รวมถึง ภาระผูกพันทั้งหลาย รวมทั้งหุ้นสามัญในบริษัทย่อย ให้กับ บริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ TBSP ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SPM และ/หรือ บริษัท มาร์เวลแพค จำกัด (“MVP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ TBSP ถือหุ้นทางอ้อมผ่าน SPM อยู่ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MVP

บริษัทขายหุ้นสามัญของ TBSP จำนวน 150,061,118 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 73.48 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TBSP คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2,005,022,000.00 บาท ให้แก่ SABUY ซึ่งภายหลังการขายหุ้น TBSP ส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน TBSP ร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TBSP

การจัดโครงสร้างธุรกิจของบริษัท และ TBSP เป็นการดำเนินการเพื่อปรับแผนธุรกิจสิ่งพิมพ์กระดาษและธุรกิจบัตรพลาสติกของบริษัท โดยบริษัทได้มุ่งเน้นการปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทให้เกิดผลผนึก (Synergy) ทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมสำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่

ในปี 2565 บริษัทได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนใน TBSP (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ “PTECH”) จำนวน 10,209,711 หุ้น ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าวส่งผลให้บริษัทคงสัดส่วนการเป็นผู้ถือหุ้นของ PTECH ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ PTECH

บริษัทเดินหน้าปรับโครงสร้างธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้ให้บริการเทคโนโลยีโซลูชั่นแบบครบวงจร โดยการปรับแผนธุรกิจของบริษัทจาก Security Printing ไปเป็น Tech Ecosystem Builder เพื่อเดินหน้าสู่โลกดิจิทัล อีกทั้งบริษัทได้เข้าไปลงทุนในกองทุน SeaX Ventures ซึ่งเป็นกองทุนสัญชาติไทย ที่เน้นการลงทุนในสตาร์ทอัพทั่วโลกที่มีเทคโนโลยีชั้นสูง (Deep Technology) ทั้งนี้ บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด เป็นบริษัทย่อยแห่งใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียน 50,000,000.00 บาท เพื่อดำเนินกิจกรรมการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล เพื่อบรรลุกลยุทธ์ของบริษัท และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยต่อมาบริษัทได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียน บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด จากเดิม 50,000,000.00 บาท เป็น 100,000,000.00 บาท ซึ่งในปีที่ผ่านมา บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด ร่วมมือกับ บมจ. ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) โดยกองทุน ORZON Ventures ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในธุรกิจสตาร์ทอัพร่วมลงทุนใน Dezpax บริษัทสตาร์ทอัพผู้ให้บริการโซลูชันบรรจุภัณฑ์สำหรับธุรกิจอาหารเดลิเวอรี่และคาเฟ่ ร่วมผลักดันการเติบโตด้านออนไลน์สำหรับธุรกิจบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มอย่างครบวงจร

บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 462,226,467.00 บาท เป็น 508,449,467.00 บาท โดยออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 46,223,000 หุ้น สำหรับการจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญ

ต่อมาบริษัทได้ขายหุ้นสามัญของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) จำนวน 25,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.75 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY ส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน SABUY คงเหลือร้อยละ 5.94 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) จำนวน 32,400,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 9.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ MSC เพื่อเป็นการขยายขอบเขตการลงทุนของบริษัทไปยังธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต อย่างธุรกิจการนำเสนอโซลูชั่นและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร โดยมีลักษณะการขายแบบเบ็ดเสร็จ (Turn key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษาการออกแบบระบบ การดำเนินการติดตั้ง และการซ่อมบำรุงรักษา ตลอดจนการฝึกอบรมเพื่อสร้างความเข้าใจในการใช้งาน รวมถึงการจัดจำหน่ายวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในสำนักงาน เพื่อคลอบคลุมตามความต้องการของลูกค้าด้วยผลิตภัณฑ์ไอทีชั้นนำของโลก ซึ่งเป็นการต่อยอดจากกลุ่มธุรกิจเดิมที่ดำเนินการอยู่แล้ว และสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ในการเป็นส่วนหนึ่งของ Tech Ecosystem Builder

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

<u>ลักษณะการประกอบธุรกิจ</u>

บริษัทได้มุ่งเน้นการปรับแผนธุรกิจมาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทให้เกิดผลผนึกทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมสำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ โดยปัจจุบัน บริษัทลงทุนใน 6 กลุ่มธุรกิจหลักได้แก่

1) <u>ธุรกิจผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution)</u> ผ่านการลงทุนในบริษัท ที.เค.เอส. สยามเพรส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”) โดยสามารถแบ่งประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการได้เป็น 4 กลุ่มหลัก โดยมีรายละเอียด ดังนี้

   (1) Security Solutions เป็นธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและบริการแบบพิมพ์ธุรกิจที่มีการป้องกันปลอดการปลอมแปลงมูลค่าสูง ได้แก่ เช็ค (Cheque) สมุดบัญชีเงินฝาก (Passbook) ใบประกาศนียบัตร (Certificate) อากรสแตมป์หรือสแตมป์สะสมแต้ม (Postage Stamp / Loyalty Stamp) คูปอง (Coupon & Gift Voucher) ระบบข้อสอบ (Examination Management Solution) และอื่นๆ (Other Security Document) อีกผลิตภัณฑ์หนึ่งคืองานพิมพ์ธุรกิจเชิงพาณิชย์ เช่น แบบฟอร์มธุรกิจ (Business Forms) ธุรกิจงานพิมพ์แบบพิเศษ (Advance Forms) เป็นต้น
   บริษัทให้ความสำคัญกับการบริการลูกค้าที่มุ่งเน้นการป้องกันสินค้าของตนเองจากการถูกลอกเลียนแบบหรือปลอมแปลง และเน้นสร้างความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ ใส่ใจด้วยคุณภาพ ความรวดเร็ว และตอบโจทย์ตรงใจกับความต้องการของลูกค้า ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจให้เป็นผู้ผลิตเอกสารป้องกันการปลอมแปลงจากสถาบันการเงินชั้นนำทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งหน่วยงานภาครัฐและเอกชน

   (2) Digital Solutions เป็นการให้บริการงานพิมพ์ข้อมูลลูกค้าด้วยระบบ Files to Print เป็นการพิมพ์ที่ใช้ Data มาทำการจัดข้อมูลตามแบบที่ลูกค้าต้องการ และส่งพิมพ์ในระบบการพิมพ์ดิจิตอลที่สามารถแปรเปลี่ยนตามข้อมูลเฉพาะรายบุคคล โดยมีระบบการพิมพ์แบบสีและขาวดำ ด้วยเครื่องพิมพ์ระบบ Transactional ที่ป้องกันการพิมพ์ซ้ำ ชนิดม้วน แผ่นและกระดาษต่อเนื่อง พร้อมการพับ ผนึก บรรจุซองด้วยเครื่องพับ ผนึก บรรจุซองอัตโนมัติที่สามารถป้องกันความผิดพลาดได้ทั้งหมด (Zero defect) และยังมีการจัดการข้อมูลด้วยระบบมาตฐาน ISO 27001 ที่สร้างความมั่นใจให้ลูกค้าถึงความปลอดภัยของข้อมูล และให้บริการต่อเนื่องจากการพิมพ์ระบบ Digital on Demand ด้วยการนำข้อมูลมาจัดทำ E-Service Solution ซึ่งเป็นการพัฒนาข้อมูลมาทำเป็น Solution ต่างๆ เช่น E-tax Invoice, E-policy, E-Document, CRM, HR Application และเพิ่มช่องทางการสื่อสารไปยังลูกค้าโดยจัดส่งเป็น E-mail, Line Ad, Fax, SMS, Facebook, Web Service, Mobile Application เป็นต้น

   (3) Fulfillment Solutions เป็นการบริการคลังสินค้าพร้อมจัดส่ง ที่อำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าโดยเริ่มต้นตั้งแต่การจัดหาสินค้าให้ลูกค้า การบริหารจัดการเรื่องพื้นที่จัดเก็บสินค้า การบริหารคลังสินค้า (Min and Max ของสินค้า) การ Pick and Pack สินค้า และการจัดส่งสินค้าได้ตรงตามเวลาที่ลูกค้ากำหนดและตรวจสอบย้อนกลับได้ ซึ่งบริการ Fulfillment Solution จะตอบสนองกับธุรกิจการขายสินค้าออนไลน์ และการจัดการธุรกิจแบบ New Normal และนอกจากนี้บริษัทมีความชำนาญในเรื่องการบริหารคลังสินค้า (Warehouse Management) ให้กับธุรกิจองค์กร ในสินค้าแบบพิมพ์ เครื่องเขียน ชุดพนักงาน และการจัดสรรสินค้าเพื่อใช้ในธุรกิจ โดยบริษัทสามารถช่วยให้ลูกค้าประหยัดต้นทุน เวลา ลดปัญหาเรื่องพนักงาน และเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจได้มากขึ้น

(4) Label & Packaging Solutions ธุรกิจการผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์ที่หลากหลายด้วยเทคนิคการพิมพ์ขั้นสูงผสมผสานกับเทคโนโลยีป้องกันการปลอมแปลงในรูปแบบต่าง ๆ แบ่งเป็น 3 กลุ่มหลัก คือ

i. Commercial Label การผลิตงานฉลากสินค้าชนิดมีแผ่นรองหลังและไม่มีแผ่นรองหลัง (Liner and lineless label) ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเหมาะติดลงบนผลิตภัณฑ์ประเภท ขวด กล่อง บรรจุผลิตภัณฑ์ และถุงทุกชนิด

ii. Security Label การผลิตขั้นสูงโดยการใช้เทคนิคการพิมพ์ขั้นสูงผสมผสานกับเทคโนโลยีป้องกันการปลอมแปลงในรูปแบบต่าง ๆ เช่น QR Code Sticker, Hologram and Void Sticker, Sticker Two Layer และอื่นๆ เป็นต้น บวกกับระบบการตรวจสอบและรับรองสินค้าเพื่อให้ผู้ใช้งานได้ตรวจสอบสถานะของสินค้าว่าเป็นลิขสิทธิ์ของแท้ หรือสินค้าลอกเลียนแบบโดยการอ่านข้อมูลบนฉลากสินค้า ควบคู่กับระบบที่ทางบริษัทออกแบบและพัฒนาขึ้นมาโดยเฉพาะ

iii. Packaging การผลิตเป็นบรรจุภัณฑ์ที่ใช้สำหรับบรรจุสินค้าอุปโภคและบริโภค โดยให้บริการตั้งแต่การออกแบบขั้นตอนการเตรียมพิมพ์ การแยกสีด้วยระบบดิจิตอล การทำแม่พิมพ์รูปแบบต่างๆ ที่เหมาะสมกับชนิดของงาน บริษัทสามารถผลิตบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน ได้หลากหลายรูปแบบตามความต้องการของลูกค้า

iv. นอกจากผลิตฉลากและบรรจุภัณฑ์สินค้าที่ป้องกันการปลอมแปลง บริษัทมีบริการออกแบบและให้คำปรึกษากับกลุ่มลูกค้าในอุตสาหรรมที่หลากหลาย เช่น อุตสาหกรรมเครื่องสำอาง ยาและเวชภัณฑ์ อาหารและเครื่องดื่ม อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น และกลุ่มภาครัฐที่ต้องการฉลากป้องกันปลอดการปลอมแปลง อย่างเช่น Customs stamp, Tax stamp, Tax labels, Postage Stamp, Loyalty or CRM stamp และ Brands Protection labels ประเภทอื่นๆ

2) <u>ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม</u> ผ่านการลงทุนในบริษัท โกไฟว์ จำกัด (“GOFIVE”) ซึ่งมุ่งมั่นใส่ใจในการทำซอฟต์แวร์อย่างต่อเนื่องด้วยมาตรฐานคุณภาพระดับโลก เพื่อช่วยบริษัทและองค์กรต่าง ๆ ในการทำ Digital Transformation ด้วยโซลูชันที่ให้บริการอยู่ 5 รูปแบบซึ่งสามารถทำงานร่วมกันระหว่างกันได้อย่างไร้รอยต่อ ดังนี้

(1) โปรแกรม Venio CRM บริหารทีมขายแบบ B2B ช่วยในการจัดการทีมขายและดูแลลูกค้า

(2) โปรแกรม Empeo HRM บริหารงานบุคคลอย่างครบวงจร พร้อมระบบ Payroll

(3) eTaxGo ให้คำปรึกษาและจัดทำใบกำกับภาษีอิเล็กทรอนิกส์ตามมาตรฐานสรรพากร

(4) Salesbear โปรแกรมตอบแชท ที่เป็น Partner ของ LINE Official โดยตรง

(5) IOMO เครื่องสแกนบันทึกเวลาครบวงจร โซลูชั่นด้านการบันทึกเวลา ทางเลือกความคุ้มค่าสำหรับทุกองค์กร รวดเร็ว ปลอดภัย ทันสมัย

3) <u>ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล</u> ผ่านการลงทุนในบริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด (“NEXT VENTURES”) ในบริษัทที่เป็นสตาร์ทอัพ ซึ่งมุ่งเน้นการลงทุนในกลุ่มธุรกิจ เช่น e-Commerce, Warehouse & Fulfillment, Digital Transformation, Fintech Platforms และ Metaverse เป็นต้น เพื่อต่อยอด Tech Ecosystem Builder และบรรลุกลยุทธ์ของบริษัทให้เติบโตอย่างยั่งยืน

4) <u>ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟท์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem)</u> ผ่านการลงทุนในบริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNNEX”) โดยที่ ซินเน็ค ได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้แทนจัดจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตที่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ชั้นนำระดับโลกหลากหลายประเภทมากกว่า 50 ตราสินค้า และมีฐานลูกค้าผู้ประกอบการด้านสินค้าคอมพิวเตอร์มากกว่า 5,000 ราย เช่น กลุ่มลูกค้าผู้วางระบบซอฟท์แวร์ปฏิบัติการรายใหญ่ ผู้ผลิตจำหน่ายสินค้าคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงผู้ให้บริการเครือข่าย ห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ ร้านค้าปลีก ค้าส่งทั่วประเทศ และร้านจำหน่าย

อุปกรณ์เครื่องเขียน เป็นต้น โดยมีช่องทางการจำหน่ายสินค้าหลากหลายครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ มีผลิตภัณฑ์นำสมัยที่จัดจำหน่ายแบบครบวงจร ได้รับความไว้วางใจและเชื่อถือในสินค้าและบริการจากพันธมิตรทางธุรกิจและกลุ่มลูกค้า ทำให้มั่นใจในการเลือกซื้อสินค้า รวมไปถึงความสะดวกในการสั่งซื้อสินค้า การให้บริการหลังการขาย การจัดส่งสินค้าที่สะดวกรวดเร็ว ทำให้ธุรกิจเติบโตอย่างต่อเนื่อง

5) <u>ธุรกิจพัฒนาเทคโนโลยีด้านการเงิน (FinTech) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้าที่มีระบบนิเวศน์ (Ecosystem) ของตัวเอง</u> ผ่านการลงทุนในบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) และบริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”)

   (1) บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัทเทคโนโลยีที่เริ่มต้นจากการให้บริการระบบตู้เติมเงิน ที่มีการขยายธุรกิจหลากหลายด้านเพื่อเป็นผู้นำด้านการพัฒนาเทคโนโลยีด้านการเงิน (FinTech) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้า (Touchpoints) ที่มีระบบนิเวศน์ (Ecosystem) ของตัวเองที่ครบวงจรและเข้าถึงผู้บริโภคมากที่สุด ด้วยธุรกิจหลัก 6 ประเภท ดังนี้

      i. Connext ธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่ายและเชื่อมต่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าทุกกลุ่ม
      ii. Enterprise & Life ธุรกิจให้บริการสำหรับองค์กรและไลฟ์สไตล์ด้วยความเข้าใจผู้บริโภค
      iii. Payments & Wallet ธุรกิจบริการด้านการชำระเงินและระบบการเงินอิเล็กทรอนิกส์
      iv. Financial Inclusion ธุรกิจให้บริการสินเชื่อและประกันภัย
      v. InnoTainment ธุรกิจนวัตกรรมทางสื่อ ดิจิทัลมีเดีย และเครือข่าย
      vi. Venture ธุรกิจการลงทุนเพื่อสนับสนุนการเติบโตที่ยั่งยืน

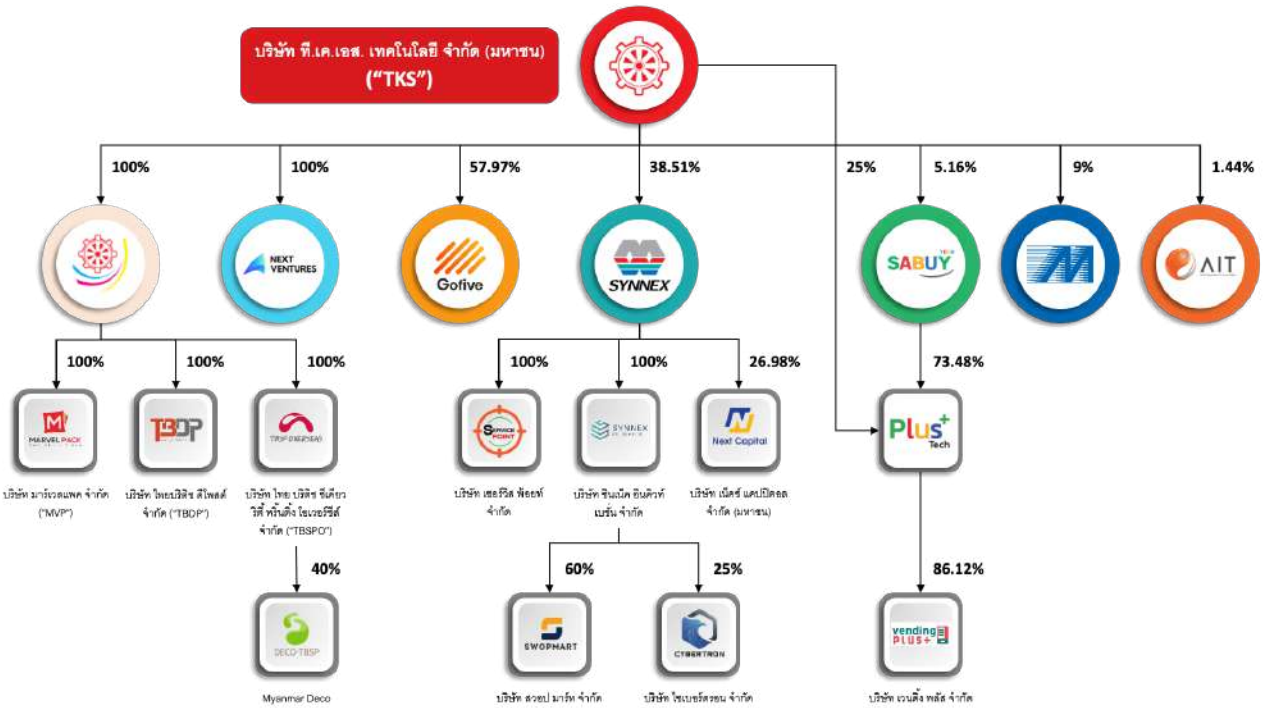
   (2) บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตบัตรสำหรับองค์กรและธุรกิจชั้นนำนานกว่า 40 ปี ทั้ง Smart Card, Top Up Card, Member Card, Specialty Card และ Technology Product โดยเป็นบริษัทแห่งแรกของประเทศไทยที่สามารถผลิตบัตรเครดิต (Visa & MasterCard) พร้อมทั้งให้บริการครบวงจรเกี่ยวกับบัตร อาทิเช่น บันทึกข้อมูลลงบนบัตร, การบริหารสต๊อคสินค้า, การจัดส่ง รวมถึงงานสิ่งพิมพ์ที่ยากต่อการปลอมแปลงทุกชนิด นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญกับระบบความปลอดภัยในการใช้บัตร โดยมุ่งเน้นแนวทางที่ทันสมัยในโลกที่พัฒนาและเปลี่ยนแปลงอย่างไม่หยุดยั้ง เพื่อตอบสนองความต้องการอย่างเต็มรูปแบบ

6) <u>ธุรกิจการนำเสนอโซลูชั่นและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร</u> ผ่านการลงทุนในบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการไอทีที่เป็นต้นแบบธุรกิจเทคโนโลยีซึ่งประสบความสำเร็จจากการพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืน โดยนำนวัตกรรมมาใช้ในกระบวนการผลิตสินค้าและบริการ รวมถึงการพัฒนาศักยภาพพนักงานควบคู่กันไป บริษัทมีสินค้าทั้งฮาร์ดแวร์และซอฟท์แวร์ชั้นนำระดับโลก รวมถึงโซลูชันต่างๆ ในการออกแบบเพื่อตอบสนององค์กรและธุรกิจของลูกค้า ซึ่งสร้างความพึงพอใจสูงสุดและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับธุรกิจ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

4. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทในเครือบริษัท มีดังนี้



บริษัทมีบริษัทย่อยทางตรงทั้งสิ้น 3 บริษัท โดยถือหุ้นในสัดส่วนที่สูงสุดเป็นอันดับ 1 ในทั้ง 3 บริษัท มีรายละเอียดของบริษัทย่อยแต่ละบริษัท ดังต่อไปนี้

1) บริษัท ที.เค.เอส สยามเพลส แมเนจเม้นท์ จำกัด (“SPM”) เพื่อให้บริการผลิตสิ่งพิมพ์ปลอดการปลอมแปลงและโซลูชั่นแบบครบวงจร ทุนจดทะเบียน 560,000,000.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 100.00% และ SPM มีบริษัทย่อยอีก 3 บริษัท ดังนี้
   (1) บริษัท มาร์เวลแพค จำกัด (“MVP”) ทุนจดทะเบียน 90,000,000.00 บาท โดยมีวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการผลิตสิ่งพิมพ์ชนิดต่าง ๆ โดย SPM เป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 100%
   (2) บริษัท ไทยบริติช ดีโพสต์ จำกัด (“TBDP”) ทุนจดทะเบียน 34,000,000.00 บาท โดยมีวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการพิมพ์ข้อมูลและส่งจัดทางไปรษณีย์ โดย SPM เป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 100%
   (3) บริษัท ไทย บริติช ซีเคียวริตี้ พริ้นติ้ง โอเวอร์ซีส์ จำกัด (“TBSPO”) ทุนจดทะเบียน 37,000,000.00 บาท โดยมีวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ลงทุนในธุรกิจการเงินเป็นหลัก โดย SPM เป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 100%
2) บริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด (“NEXT VENTURES”) ดำเนินกิจกรรมการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล ทุนจดทะเบียน 100,000,000.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 100.00%
3) บริษัท โกไฟว์ จำกัด (มหาชน) (“GOFIVE”) ให้บริการด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและซอฟท์แวร์ ทุนจดทะเบียน 10,350,000.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 57.97%

นอกจากนี้ บริษัทมีบริษัทร่วมอีกทั้งสิ้น 5 บริษัท มีรายละเอียดของบริษัทร่วมแต่ละบริษัท ดังต่อไปนี้

1) บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“SYNNEX”) จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟท์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 847,361,206.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 38.51%

2) บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”) ให้บริการระบบตู้เติมเงิน ธุรกิจผลิตภัณฑ์และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้า (touchpoints) ที่มีระบบนิเวศน์ (ecosystem) ของตัวเองที่ครบวงจรและเข้าถึงผู้บริโภคได้มากที่สุด ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,605,985,848.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้น 3 คิดเป็นสัดส่วน 5.29%
3) บริษัท พลัส เทค อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“PTECH”) ผู้ให้บริการผลิตบัตรพลาสติกครบวงจรและโซลูชั่นการชำระเงิน ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 244,871,104.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นอันดับ 2 คิดเป็นสัดส่วน 25.00%
4) บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“MSC”) ตัวแทนจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ วัสดุสิ้นเปลือง อุปกรณ์สำนักงาน และการบริการที่เกี่ยวข้อง ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 360,000,000.00 บาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้น 4 คิดเป็นสัดส่วน 9.00%
5) บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) ผู้ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสารอย่างครบวงจร (System Integrator หรือ SI) ให้บริการในกลุ่มลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีลักษณะการขายเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือ เทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบ การดำเนินการ การติดตั้ง การฝึกอบรม และการซ่อมบำรุงรักษา ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1,331,125,351.00 บาท โดยบริษัทถือหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 1.44%

5. รายชื่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

5.1 รายชื่อผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**		
	- บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด[1/]	167,606,993	32.96%
	- น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	22,695,240	4.46%
	- นาย สุพันธุ์ มงคลสุธี	13,504,992	2.66%
	- นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	3,751,423	0.74%
	- น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	3,347,975	0.66%
	- นาง สุพรรษา อารยะสกุล	3,264,353	0.64%
2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,321,957	3.01%
3.	นาง ทิพวรรณ กัมทรทิพย์	12,358,500	2.43%
4.	นาย ทิวา ชินธาดาพงศ์	7,193,070	1.41%
5.	นาย วิโรจน์ โกศลธนวงศ์	6,980,000	1.37%
6.	นาย พิชญ์ เทวอักษร	4,631,037	0.91%
7.	นาย สุนทร ด่านเฉลิมนนท์	4,500,000	0.89%
8.	นาย ชัยพงศ์ เวชมามณเฑียร	4,288,790	0.84%
9.	น.ส. สุจิตรา โชติพันธุ์วิทยากุล	4,009,791	0.78%
10.	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	234,994,318	46.22%
	รวม	**508,448,439**	**100%**

ที่มา: ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

หมายเหตุ: 1/ รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	42,000	84.00%
2	น.ส. สุชาดา มงคลสุธี	2,000	4.00%
3	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	2,000	4.00%
4	น.ส. ศรุตา มลคงสุธี	2,000	4.00%
5	นาง สุพรรณษา อารยะสกุล	2,000	4.00%
	รวม	**50,000**	**100%**

ที่มา : ข้อมูลจากสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566

5.2 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีคณะกรรมการบริษัทที่ทำหน้าที่กำหนดแนวนโยบายในด้านต่างๆ ของบริษัทจำนวน 8 ท่าน โดยมีรายชื่อ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย อภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	ประธานกรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
3	น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	กรรมการ
4	นาย มนตรี มหาพฤกษ์พงศ์	กรรมการ
5	นาง เสาวนีย์ กมลบุตร	กรรมการอิสระ
6	นาย อารีพงศ์ ภู่ชอุ่ม	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7	นาย ประเสริฐ บุญสัมพันธ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8	นาง ลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

5.3 รายชื่อผู้บริหารของบริษัท

บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีผู้บริหารจำนวน 4 ท่าน โดยมีรายชื่อ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นางสาวรุจี จรพิภพ	ผู้อำนวยการขายและการตลาด
3	นายวรวุฒิ โอภาสถิรกุล	ผู้อำนวยการจัดซื้อและส่งออก
4	นายจิรพงศ์ วชิราธนาภรณ์	ผู้อำนวยการฝ่ายงานระบบ
5	คุณภาคภูมิ กังสนานนท์	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

6. ภาวะอุตสาหกรรม

6.1 สถานการณ์และภาวะอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์

ภาวะอุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ แบ่งตามคุณภาพได้ 2 ระดับ คือ

1. การพิมพ์ระดับทั่วไปที่ใช้เทคโนโลยีการพิมพ์ดั้งเดิม ในประเทศไทยมีโรงพิมพ์ขนาดเล็กจนถึงขนาดใหญ่รวมหลายหมื่นแห่ง การแข่งขันเน้นที่การแข่งขันด้านราคา โรงพิมพ์ขนาดใหญ่มีต้นทุนการดำเนินงานที่สูงกว่า ซึ่งโรงพิมพ์ขนาดเล็กจะได้เปรียบเนื่องจากมีต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำในขณะที่โรงพิมพ์ขนาด
2. การพิมพ์ระดับโรงพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีชั้นสูง ใช้เงินลงทุนมาก มีคู่แข่งน้อยราย เช่น โรงพิมพ์ที่พิมพ์เอกสารประเภทป้องกันการปลอมแปลงได้ (Security Printing) ในประเทศไทยมีโรงพิมพ์เอกชนเพียง 3 ราย และสำหรับโรงพิมพ์ประเภทพิมพ์ แบบดิจิทัล (Digital Printing) มีเพียง 4-5 ราย สำหรับบริษัทจัดอยู่ในประเภทโรงพิมพ์ขนาดใหญ่ที่เป็นทั้ง Security and Digital Printing

ดังนั้นโรงพิมพ์ขนาดใหญ่ที่ต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูงจึงยังสามารถทำกำไรได้ดี แต่ต้องมีมาตรฐานสามารถรับประกันคุณภาพงานพิมพ์ ความถูกต้องของงาน และต้องส่งมอบตรงตามเวลาที่จำกัดได้ และสิ่งที่สำคัญที่สุดคือต้องสามารถรับประกันว่าข้อมูลและ/หรือความลับของลูกค้าจะไม่รั่วไหลออกจากโรงพิมพ์

แนวโน้มงานพิมพ์บนกระดาษ มีแนวโน้มที่มีปริมาณการใช้ลดลง เนื่องจากเทคโนโลยีสมัยใหม่ที่เรียกว่า Digital Platform เข้ามาทดแทนการใช้กระดาษ เช่น เทคโนโลยี e-Payment ซึ่งจะเข้ามาแทนที่การชำระเงินโดยการใช้เช็ค หรือการกดเงินจากตู้ ATM เพื่อนำมาชำระสินค้าจะถูกทดแทนด้วยระบบ e-Payment พร้อมเพย์ นอกจากนี้ รัฐบาลเองก็มีการส่งเสริมให้ธุรกิจภาคเอกชนใช้ระบบ Digital Platform ที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลด้วย เช่น การออกใบกำกับภาษีซึ่งแต่เดิมออกเป็นกระดาษหลักฐานได้มีการจัดทำโครงการ e-Tax Invoice เข้ามาทดแทนการใช้กระดาษเป็นหลักฐาน นอกเหนือจากนี้ยังมี e-Policy การออกกรมธรรม์โดยใช้ระบบ Digital Signature เป็นการยืนยันแทนเอกสาร ฉะนั้น อุตสาหกรรมการพิมพ์จึงต้องพัฒนายกระดับอุตสาหกรรมให้ทันต่อยุคสมัยที่เปลี่ยนไป โรงพิมพ์จะไม่ทำเพียงแต่รับจ้างพิมพ์แต่จะต้องต่อยอดการให้บริการที่กว้างขึ้น ทั้งด้านการพิมพ์ และการจัดการข้อมูลลูกค้า (Data) เพื่อรักษาฐานลูกค้าไม่ให้ไปใช้กับผู้บริการรายอื่น เช่น เดิมลูกค้าสั่งพิมพ์ฟอร์มกับบริษัท และนำไปพิมพ์ข้อมูลด้วยตนเองและจัดส่งต่อไปให้กับลูกค้า แต่ในปัจจุบันบริษัทได้คิดค้นการให้บริการที่ครอบคลุมในสิ่งที่ลูกค้าต้องการ จึงได้ออกแบบการให้บริการที่เรียกว่า Multi Channel คือการรับงานแบบฟอร์มของลูกค้าหรือพิมพ์แบบฟอร์มให้ลูกค้า แล้วจัดการพิมพ์ Data ลงในแบบฟอร์มของลูกค้าและนำส่งผ่านช่องทางระบบต่างๆ ได้แก่ Email, SMS, FAX, Social Media (Line, Messenger) และพิมพ์เป็นจดหมายส่งผ่านไปรษณีย์ ซึ่งการให้บริการลักษณะนี้ทำให้บริษัทรักษาฐานลูกค้าและเพิ่มรายได้ได้

<u>ตลาดบริการแบบพิมพ์ธุรกิจที่มีมูลค่าสูง (Security Document)</u>

- บริการ Cheque On Demand

บริษัทเป็นผู้ให้บริการรายแรกของประเทศไทย จึงมีคู่แข่งที่สามารถให้บริการในรูปแบบนี้มีน้อยราย เนื่องจากการให้บริการ Cheque On Demand ต้องอาศัยระบบความปลอดภัยและความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อผู้ให้บริการ รวมถึงต้องมีระบบการจัดส่งที่รวดเร็วที่สามารถสนองความต้องการของลูกค้าได้ บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการขยายตลาดในส่วนนี้เพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ลูกค้าส่วนใหญ่คือธนาคารซึ่งยังคงทำการ Encode เช็คและจัดพิมพ์ชื่อลูกค้าเอง ดังนั้นจึงต้องทำการเจาะตลาดลูกค้าธนาคารรายอื่นๆ เพื่อให้ธนาคารหันมาใช้บริการของบริษัทแทนการจัดพิมพ์เอง

- แบบพิมพ์ธุรกิจแบบพิเศษ (Advance Forms) / แบบพิมพ์ธุรกิจปลอดการทำเทียม (Security Forms)

เป็นตลาดที่มีผู้แข่งขันน้อยราย เนื่องจากเป็นงานที่ต้องใช้เทคโนโลยีการพิมพ์ขั้นสูง รวมถึงต้องมีระบบการออกแบบเพื่อป้องกันการปลอมแปลง และมีการลงทุนในการทำห้องพิมพ์แยกบริเวณเพื่อเป็นเอกเทศในการรักษาความปลอดภัยจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลทำให้ต้องมีการใช้เงินลงทุนที่สูงทำให้มีผู้ประกอบการน้อยราย ประกอบกับลูกค้าไม่ต้องการเปลี่ยนแปลงผู้ผลิตบ่อยด้วยเหตุผลในเรื่องของความปลอดภัย และป้องกันไม่ให้คู่แข่งรู้ถึงกลยุทธ์หรือโปรโมชันที่ออกมาเพื่อการตลาด จึงทำให้การแข่งขันในส่วนนี้มีไม่มาก

ตลาดแบบพิมพ์ธุรกิจ (Business Forms)

สำหรับการแข่งขันในตลาดแบบพิมพ์ธุรกิจนั้นมีการแข่งขันที่สูง เนื่องด้วยเป็นสินค้าสิ้นเปลืองใช้แล้วหมดไป และมีปริมาณการสั่งซื้อในแต่ละครั้งเป็นจำนวนมาก โดยขั้นตอนในการผลิตไม่จำเป็นต้องใช้เทคโนโลยีการพิมพ์ขั้นสูงในการผลิตมากนักจึงทำให้มีคู่แข่งหลายราย ทั้งนี้ลูกค้าส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มสถาบันการเงิน กลุ่มธุรกิจด้านการสื่อสาร และหน่วยงานราชการ และจากการที่กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่นำระบบการประมูลผ่านสื่อทางอิเล็กทรอนิกส์ (e-Auction) มาใช้ จึงทำให้เกิดการแข่งขันในตลาดสูงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากเป็นระบบการแข่งขันในด้านราคาโดยราคาประมูลที่ได้จะค่อนข้างต่ำในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าแข่งขันในระบบการประมูลผ่านสื่อทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ทุกครั้ง ดังนั้น บริษัทจึงมีการปรับใช้กลยุทธ์การเพิ่มมูลค่าให้กับตัวสินค้า โดยการเสนอบริการด้านการบริหารคลังและจัดเก็บสินค้า เพื่อเพิ่มความสะดวกและเพิ่มทางเลือกให้กับลูกค้า จึงเป็นการขายสินค้าพร้อมการบริการอย่างเต็มรูปแบบ ทำให้เป็นการเพิ่มโอกาสในการขยายตลาดมากยิ่งขึ้น

ตลาดกระดาษสำนักงาน (Office Paper)

ตลาดกระดาษสำนักงานเป็นตลาดที่มีการแข่งขันด้านราคาสูง เนื่องจากเป็นสินค้าที่ผลิตพร้อมใช้งานได้ทันที และไม่ต้องอาศัยเทคโนโลยีในการผลิตมากนัก กระบวนการในการผลิตเป็นการตัดเพื่อให้ได้ตามขนาดที่ใช้งาน ทำให้ตลาดนี้จึงมีคู่แข่งจำนวนมาก โดยลูกค้าจะพิจารณาเรื่องราคามากกว่าคุณภาพสินค้า ทั้งนี้คุณภาพของกระดาษนั้นไม่ค่อยมีความแตกต่างกันมาก ปัจจุบัน บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายของบริษัท ฟูจิ ซีร็อกซ์ ยี่ห้อสินค้า “FUJI FILM”

ตลาดบริการพิมพ์งานด้วยระบบดิจิทัล (Digital Print and E-Service Solution)

ตลาดบริการพิมพ์งานด้วยระบบดิจิทัล เป็นตลาดที่มีคู่แข่งน้อยราย เนื่องจากเป็นงานบริการที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยของข้อมูลลูกค้า และต้องใช้เงินทุนค่อนข้างสูงทั้งในเรื่องของเครื่องจักรและระบบการรักษาความปลอดภัย ประกอบกับความถูกต้องและความรวดเร็วในการให้บริการในเวลาอันจำกัด ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีความพร้อมและมีความหลากหลายในการให้บริการมากกว่าผู้ให้บริการรายอื่น ทำให้บริษัทสามารถให้บริการได้ทั้งกระดาษแบบต่อเนื่องเป็นม้วน ต่อเนื่องแบบปรุ และแบบแผ่น รวมถึงการบรรจุซองด้วยระบบ Zero defect ซึ่งป้องกันความผิดพลาด และที่สำคัญบริษัทยังสามารถให้บริการงานพิมพ์ด้วยระบบสี่สี โดยบริษัทมีมาตรฐาน ISO 27001 เป็นโรงพิมพ์ที่มีระบบการรักษาความปลอดภัยในการทำงาน ดูแลทั้งในด้านข้อมูลของลูกค้าและมาตรฐานระบบบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management System : ISO 22301: 2012) เป็นกระบวนการบริหารในการประเมินถึงภัยคุกคามที่เกิดขึ้นภายในองค์กรของบริษัท ซึ่งจะสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าว่าข้อมูลไม่มีข้อผิดพลาดและยังสามารถทำธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งในตลาด คู่แข่งของบริษัทมีเพียง 1-2 รายเท่านั้นที่มีมาตรฐานนี้

ตลาดบริการให้เช่าพื้นที่เก็บสินค้า แพ็ก และจัดส่งสินค้าแบบครบวงจร (Fulfillment Management Service)

ตลาด Fulfillment Management Service คาดการณ์ว่าตลาดธุรกิจ Fulfillment ในประเทศไทยจะเติบโตเพิ่มขึ้นได้ถึง 25% ภายในอีก 10 ปีข้างหน้า โดยบริษัทได้เล็งเห็นว่ากลุ่มลูกค้าที่ใช้บริการจะมีการปรับตัวเปลี่ยนช่องทางการขายในรูปแบบ E-commerce มากขึ้น บริษัทจึงได้มีการเพิ่มการบริการกลุ่มตลาด E-commerce มากยิ่งขึ้น โดยมีบริการระบบการจัดการ Fulfillment กับกลุ่มลูกค้า E-commerce ทั้งกลุ่มลูกค้าเดิมและลูกค้ารายใหม่โดยเฉพาะ โดยมีบริการตั้งแต่บริการให้เช่าพื้นที่เก็บสินค้า ซึ่งลูกค้าสามารถกำหนดขนาดพื้นที่ได้ตามความเหมาะสม ทั้งนี้จะมีการคำนวณและบันทึกจำนวนสินค้าในคลังเข้าระบบออนไลน์สามารถตรวจสอบได้ตลอดเวลาไม่ต้องคำนวณสต๊อกเอง โดยมีบริการเช็คออเดอร์ที่เข้ามาจากทางลูกค้า แล้วทำการหยิบสินค้าจากพื้นที่เก็บสินค้ามาบรรจุลงหีบห่อเพื่อเตรียมจัดส่งต่อไป บริการจัดส่งไปยังผู้ให้บริการขนส่งที่ผู้ขายรองรับและผู้ซื้อเลือกใช้บริการ หลังจากที่ส่งแล้วจะมีการอัปเดตข้อมูลและติดตามการจัดส่งสินค้าจนกว่าจะถึงมือลูกค้า บริษัทสามารถสร้างโอกาสในการขยายตลาดไปยังลูกค้าที่ต้องการแบบ One Stop Service กลุ่ม E-commerce อื่นๆ โดยในอนาคตมีแผนการนำนวัตกรรมหรือระบบ AI เข้ามาประกอบธุรกิจ Fulfillment ซึ่งจะช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บและลดความยุ่งยากในการบริหารงานได้ ทั้งนี้ บริษัทได้มีการต่อยอดการบริการนำเสนอ Fulfillment Management Service ร่วมกับผลิตภัณฑ์อื่นๆ เช่น Fulfillment Solution ร่วมกับ Label & Packaging Solution พร้อมทั้ง Digital Platform Solution แบบแพ็กเกจ

ตลาดบริการบริหารคลังสินค้าและขนส่ง (Warehouse and Logistic Management Service)

ตลาดบริการบริหารคลังสินค้าแบบพิมพ์เป็นตลาดคู่แข่งน้อยราย สำหรับผู้ให้บริการงานพิมพ์ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่มีการดำเนินธุรกิจในรูปแบบรับจ้างพิมพ์แบบฟอร์มพร้อมการจัดส่งให้ลูกค้าเท่านั้น ไม่มีการให้บริการการจัดเก็บและบริหารคลัง ทำให้บริษัทสามารถสร้างโอกาสในการขยายตลาดไปยังลูกค้าที่ต้องการบริการแบบ One Stop Service ซึ่งจะช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บและลดความยุ่งยากในการบริหารงาน ซึ่งบริษัทได้มีการต่อยอดการบริหารคลังสินค้าที่ไม่ใช่สิ่งพิมพ์ เช่น บริหารชุดแบบฟอร์มพนักงาน บริหารเครื่องเขียน บริหารของขวัญ ของชำร่วย และบริษัทยังมีนโยบายที่จะขยายการบริหารคลังสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้า E-commerce และกลุ่มสินค้า IT

ตลาดกลุ่มฉลากป้องกันการปลอมแปลง (Label & Packaging Solution)

ในปี 2564 ที่ผ่านมา การเติบโตของธุรกิจ e-Commerce ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้ผู้บริโภคหันมาใช้บริการการสั่งซื้อของออนไลน์เพิ่มมากขึ้น ซึ่งยังมีช่องโหว่จากบรรจุภัณฑ์ในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค อาหารและเครื่องดื่ม เครื่องสำอางและยา ที่อาจจะถูกปลอมแปลงสินค้าและไม่สามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ ดังนั้น จากทิศทางและแนวโน้มความสำคัญของการป้องกันการถูกละเมิดลิขสิทธิ์ ธุรกิจกลุ่มฉลากป้องกันการปลอมแปลงจึงมีโอกาสในการเติบโตที่ดี บริษัทจึงได้นำเทคโนโลยีเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งในการดำเนินธุรกิจ พัฒนากระบวนการผลิต และให้บริการเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ประกอบการในการแก้ปัญหาการละเมิดลิขสิทธิ์ ลดปัญหาการลอกเลียนแบบ ป้องกัน การถูกละเมิดหรือการปลอมแปลงสินค้าได้อย่างครบวงจร ซึ่งได้รับความสนใจอย่างมากจากกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม เครื่องสำอาง ยาและเวชภัณฑ์

ตลาดธุรกิจบริการ Digital Platform (e-Solution)

สถานการณ์ภาพรวมธุรกิจโรงพิมพ์ในปัจจุบัน ได้เปลี่ยนแปลงไปจากรูปแบบดั้งเดิมมากพอสมควร โดยสิ่งพิมพ์ที่กำลังจะถูกลดบทบาทด้วยกระแสเทคโนโลยี รวมถึงแรงขับเคลื่อนหลักที่จะมาจากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไปตามยุคสมัย ดังนั้น ผู้ประกอบการจะต้องปรับตัวอยู่เสมอ ดังนั้นบริษัทจึงต้องทำการศึกษาถึงความต้องการของผู้บริโภคและนโยบายของรัฐบาลเกี่ยวกับ Digital platform ที่มีการเปลี่ยนแปลงและกระแสหรือเทรนด์ที่ได้รับความนิยมที่อาจจะส่งผลต่อความต้องการสินค้าและบริการของลูกค้าเพื่อนำมาวางแผนรับมือ รวมถึงปรับปรุงพัฒนาสินค้าและบริการให้ตอบรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างทันสถานการณ์ นอกจากนี้ การเสริมบริการใหม่ๆ โดยเน้นไปที่ความรวดเร็ว หลากหลาย และการบริการที่เป็น One-Stop Service ก็เป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่สามารถจูงใจให้คนเข้ามาใช้บริการได้ และในปัจจุบันบริษัทได้มีการขยายงานขายต่อยอดแบบ Digital Platform Solution เช่น e-Quotation, e-Payment, e-Tax invoice, e-Policy, e-Statement, e-Ticket, e-Coupon, e-Mail, e-Marketing เป็นต้น และกระแส Paperless ที่จะเก็บงานในรูปไฟล์งานมากกว่าจะเก็บเป็น Document ทำให้บริษัทมีลูกค้าหลากหลายกลุ่ม และลูกค้ายังมีความต้องการให้บริษัทมีบริการ 24 ชั่วโมงเพื่อรองรับการพิมพ์และ e-Solutions ตามระยะเวลาที่ลูกค้ากำหนด (Service Level Agreement : SLA) โดยบริษัทมีมาตรฐาน ISO 27001 การเป็นโรงพิมพ์ที่มีระบบการรักษาความปลอดภัยในการทำงาน ดูแลทั้งในด้านข้อมูลของลูกค้าและมาตรฐานระบบบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management System : ISO 22301: 2012) เป็นกระบวนการบริหารในการประเมินถึงภัยคุกคามที่เกิดขึ้นภายในองค์กรของบริษัท ซึ่งจะสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้า

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

7. สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

7.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ไตรมาส 3 ปี 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100.41	2.37%	162.71	3.91%	108.54	1.39%	114.77	1.96%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	460.38	10.86%	346.55	8.34%	1,331.53	17.05%	265.21	4.53%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.87	0.04%	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	265.33	6.26%	175.42	4.22%	116.34	1.49%	105.5	1.80%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.17	0.05%	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**830.17**	**19.58%**	**684.69**	**16.47%**	**1,556.42**	**19.94%**	**485.48**	**8.29%**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนระยะยาว	10.8	0.25%	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า	1,245.62	29.38%	1,336.27	32.14%	2,185.61	27.99%	2,313.22	39.51%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	13.12	0.31%	-	-	15.78	0.20%	16.43	0.28%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	13.12	0.32%	2,771.88	35.50%	1,783.98	30.47%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	64.08	1.51%	63.83	1.54%	560.08	7.17%	546.48	9.33%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,427.63	33.67%	1,309.60	31.50%	542.83	6.95%	547.61	9.35%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	103.80	2.50%	55.55	0.71%	50.9	0.87%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	70.59	1.66%	63.61	1.53%	40.08	0.51%	27.07	0.46%
ค่าความนิยม	490.07	11.56%	490.07	11.79%	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	27.31	0.64%	31.81	0.77%	8.53	0.11%	18.55	0.32%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างรับ	-	-	58.66	-	50.11	0.64%	42.93	0.73%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	60.42	1.43%	164.53	3.96%	20.53	0.26%	21.83	0.37%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**3,409.63**	**80.42%**	**3,472.85**	**83.53%**	**6,250.98**	**80.06%**	**5,369.00**	**91.71%**
รวมสินทรัพย์	**4,239.80**	**100.00%**	**4,157.54**	**100.00%**	**7,807.40**	**100.00%**	**5,854.48**	**100.00%**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	417.03	9.84%	474.60	11.42%	336.98	4.32%	280.00	4.78%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	332.95	7.85%	265.95	6.40%	1,256.32	16.09%	305.52	5.22%
หนี้สินระยะยาว ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	232.67	5.49%	172.27	4.14%	157.17	2.01%	175.08	2.99%
หนี้สินตามสัญญาเช่า ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.19	0.17%	40.63	0.98%	19.40	0.25%	18.69	0.32%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**989.85**	**23.35%**	**953.44**	**22.93%**	**1,769.88**	**22.67%**	**779.28**	**13.31%**
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินระยะยาว	580.04	13.68%	499.94	12.02%	439.42	5.63%	364.16	6.22%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	12.55	0.30%	57.67	1.39%	31.35	0.40%	27.93	0.48%
ประมาณการไม่หมุนเวียน	121.50	2.87%	78.48	1.89%	59.80	0.77%	52.21	0.89%

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ไตรมาส 3 ปี 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	42.03	0.99%	43.48	1.05%	362.62	4.64%	107.20	1.83%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.17	0.00%	0.15	0.00%	2.97	0.04%	5.19	0.09%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	756.30	17.84%	679.72	16.35%	896.16	11.48%	556.69	9.51%
รวมหนี้สิน	1,746.15	41.18%	1,633.16	39.28%	2,666.04	34.15%	1,335.98	22.82%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	462.23	10.90%	462.23	11.12%	462.23	5.92%	508.45	8.68%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	694.97	16.39%	694.97	16.72%	694.97	8.90%	694.97	11.87%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	44.03	1.04%	44.03	1.06%	44.03	0.56%	44.03	0.75%
กำไรสะสม								
- ทุนสำรองตามกฎหมาย	46.22	1.09%	46.22	1.11%	46.22	0.59%	46.22	0.79%
- ยังไม่ได้จัดสรร	1,373.80	32.40%	1,394.59	33.54%	2,448.12	31.36%	2,985.51	51.00%
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	(152.23)	-3.59%	(139.56)	-3.36%	1,432.30	18.35%	221.79	3.79%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	2,469.02	58.23%	2,502.48	60.19%	5,127.88	65.68%	4,500.97	76.88%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	24.64	0.58%	21.9	0.53%	13.48	0.17%	17.53	0.30%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,493.65	58.82%	2,524.38	60.72%	5,141.36	65.85%	4,518.51	77.18%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,239.80	100.00%	4,157.54	100.00%	7,807.40	100.00%	5,854.48	100.00%

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

7.2 งบกำไรขาดทุน

รายได้	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ไตรมาส 3 ปี 2564		ไตรมาส 3 ปี 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการขายและบริการ	2,496.91	93.81%	1,891.63	99.16%	1,717.40	98.90%	1,373.43	99.14%	1,146.64	79.26%
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	146.91	5.52%	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	0.92	0.03%	-	-	-	-	-	-	251.60	17.39%
รายได้อื่น	16.86	0.63%	15.99	0.84%	19.10	1.10%	11.96	0.86%	48.46	3.35%
รวมรายได้	2,661.61	100.00%	1,907.62	100.00%	1,736.50	100.00%	1,385.39	100.00%	1,446.69	100.00%
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนการขายและบริการ	1,964.08	73.79%	1,467.55	76.93%	1,227.17	70.67%	978.64	70.64%	796.01	55.02%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	120.32	4.52%	105.85	5.55%	75.82	4.37%	60.14	4.34%	47.68	3.30%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	281.62	10.58%	303.53	15.91%	294.66	16.97%	245.99	17.76%	174.16	12.04%
รวมค่าใช้จ่าย	2,366.02	88.89%	1,876.93	98.39%	1,597.65	92.00%	1,284.76	92.74%	1,017.84	70.36%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	295.60	11.11%	30.70	1.61%	138.85	8.00%	100.63	7.26%	428.85	29.64%
ต้นทุนทางการเงิน	(33.83)	-1.27%	(35.86)	-1.88%	(30.50)	-1.76%	(25.00)	-1.80%	(20.92)	-1.45%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทย่อยที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรของการร่วมค้าและบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	193.36	7.26%	241.40	12.65%	323.82	18.65%	230.17	16.61%	276.98	19.15%
กำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ	-	-	-	-	784.49	45.18%	784.66	56.64%	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	455.13	17.10%	236.24	12.38%	1,216.65	70.06%	1,090.46	78.71%	684.90	47.34%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(45.30)	-1.70%	(5.12)	-0.27%	(18.00)	-1.04%	13.67	0.99%	79.07	5.47%
กำไรสุทธิ	409.83	15.40%	231.11	12.12%	1,198.65	69.03%	1,076.79	77.72%	605.83	41.88%

7.3 งบกระแสเงินสด

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2565
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	221.53	308.41	148.64	282.64
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(132.10)	125.75	(321.07)	76.04
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(32.49)	(372.97)	118.13	(353.68)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	**56.85**	**62.30**	**(54.12)**	**6.22**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	43.57	100.41	162.71	108.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	**100.41**	**162.71**	**108.54**	**114.77**

7.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)		ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ไตรมาส 3 ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.84	0.72	0.88	0.62
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.57	0.53	0.23	0.47
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	60.68	77.65	67.88	53.72
ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	45.93	54.81	43.39	41.21
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	59.11	74.48	206.58	218.76
Cash Cycle	วัน	47.51	57.99	(95.31)	(123.83)
อัตราส่วนความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	21.34	22.42	28.54	43.07
อัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม)	%	16.30	12.12	69.03	41.88
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	%	15.56	9.21	31.20	17.39
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	11.73	6.48	20.85	13.98
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.71	0.65	0.52	0.30
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	14.46	7.59	40.89	33.74
ข้อมูลต่อหุ้น					
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	1.00	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	บาท	5.53	5.22	8.24	8.85
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	บาท	0.84	0.50	2.58	1.19

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

8. คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินรวม

8.1 <u>ผลการดำเนินงาน</u>

8.1.1 รายได้

<u>ปี 2562</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 2,661.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 368.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.08 โดยเป็นรายได้จากการขายและบริการ 2,496.91 ล้านบาท รายได้จากการขายสินทรัพย์ 146.91 ล้านบาท และรายได้อื่น 17.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.81, 5.52 และ 0.67 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 444.93 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยมีปัจจัยจากรายได้ในส่วนของแบบ พิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) และแบบพิมพ์ระบบดิจิตอล (Digital Print and Mail) ที่เพิ่มขึ้น และบริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 144.49 ล้านบาท

<u>ปี 2563</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,907.62 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 753.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.33 โดยเป็นรายได้จากการขายและบริการ 1,891.63 ล้านบาท และรายได้อื่น 15.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.16 และ 0.84 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการลดลง 605.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยมีปัจจัยจากรายได้ในกลุ่ม Security Document Solution และ Card Solution ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ และในปีก่อนบริษัทมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ จำนวน 146.91 ล้านบาท

<u>ปี 2564</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,736.50 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 171.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.97 โดยเป็นรายได้จากการขายและบริการ 1,717.40 ล้านบาท และรายได้อื่น 19.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.90 และ 1.10 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการลดลง 174.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยมีปัจจัยจากการชะลอตัวของอุปสงค์ของลูกค้ากลุ่มธนาคารและภาคการส่งออกจากผลกระทบของสถาณการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติกจากการที่บริษัทได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในระหว่างปี 2564

<u>ไตรมาส 3 ปี 2565</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,446.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 61.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.42 โดยเป็นรายได้จากการขายและบริการ 1,146.64 ล้านบาท รายได้จากกำไรจากตราสารอนุพันธ์ 251.60 ล้านบาท และรายได้อื่น 48.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.26, 17.39 และ 3.35 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการลดลงจำนวน 226.80 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก จากการที่บริษัทได้มีการขายกลุ่มธุรกิจดังกล่าวออกไปในไตรมาส 3/2564 และการลดลงของยอดขายกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันปลอดการปลอมแปลงบางส่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้จากตราสารอนุพันธ์เพิ่มเข้ามา 251.60 ล้านบาท

8.1.2 ค่าใช้จ่าย

<u>ต้นทุนขายและบริการ</u>

<u>ปี 2562</u> ต้นทุนจากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 1,964.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 343.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.21 ทั้งนี้เมื่อเทียบกับสัดส่วนของรายได้รวม ต้นทุนจากการขายและการให้บริการคิดเป็นร้อยละ 73.79 ทั้งนี้ สาเหตุหลัก มาจากผลประกอบการจากการรวมธุรกิจกับบริษัท ไทย บริตอช ซีเคียวริตี้ พริ้นติ้ง จำกัด (มหาชน) (“TBSP”) เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 ทำให้บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน โดยรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ในส่วนของแบบพิมพ์ธุรกิจพิเศษ (High-Valued Document) และแบบพิมพ์ระบบดิจิตอล (Digital Print and Mail) เพิ่มขึ้น

<u>ปี 2563</u> ต้นทุนจากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 1,467.55 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 496.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.28 ทั้งนี้เมื่อเทียบกับสัดส่วนของรายได้รวม ต้นทุนจากการขายและการ

ให้บริการคิดเป็นร้อยละ 76.93 ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ต้นทุนจากการขายลดลง เนื่องมาจากบริษัทได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทำให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มธนาคารและการส่งออกชะลอตัวลง และผลจากการปรับโครงสร้างกิจการของกลุ่มบริษัทในธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2563 เป็นต้นมา ก่อให้เกิดการประหยัดต่อขอบเขต (Economy of Scope) ซึ่งช่วยให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนในการขายและหารให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

<u>ปี 2564</u> ต้นทุนจากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 1,227.17 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 240.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.38 ทั้งนี้เมื่อเทียบกับสัดส่วนของรายได้รวม ต้นทุนจากการขายและการให้บริการคิดเป็นร้อยละ 70.67 ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ลดลงมาจากการบริหารต้นทุนการผลิตและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

<u>ไตรมาส 3 ปี 2565</u> ต้นทุนจากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 796.01 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 182.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.66 ทั้งนี้เมื่อเทียบกับสัดส่วนของรายได้รวม ต้นทุนจากการขายและการให้บริการคิดเป็นร้อยละ 55.02 ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ลดลงมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก

<u>ต้นทุนในการจัดจำหน่าย</u>

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายของบริษัทและบริษัทย่อยตั้งแต่ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 120.32, 105.85, 75.82 และ 47.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 18.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.63 ปี 2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 14.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.03 ปี 2564 ลดลงจากปี 2563 จำนวน 30.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.37 และไตรมาส 3 ปี 2565 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 12.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.72 สาเหตุมาจาก บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

<u>ค่าใช้จ่ายในการบริหาร</u>

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยตั้งแต่ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 281.62, 303.53, 294.66 และ 174.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 25.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.96 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 21.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.78 ปี 2564 ลดลงจากปี 2563 จำนวน 8.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.92 และไตรมาส 3 ปี 2565 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 71.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.20 สาเหตุมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มธุรกิจบัตรพลาสติก

<u>ต้นทุนทางการเงิน</u>

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยตั้งแต่ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 33.83, 35.86, 30.50 และ 20.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 6.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.61 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 2.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.02 ปี 2564 ลดลงจากปี 2563 จำนวน 5.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.95 และไตรมาส 3 ปี 2565 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 20.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.31 การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ทยอยจ่ายคืนในระหว่างงวด โดยบริษัทมีภาษีเงินได้ 28.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 15.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 109.4 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีผลขาดุนสะสมทางภาษีจึงไม่มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

8.1.3 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 409.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.40 ของรายได้ทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 106.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.12 ปี 2563 จำนวน 231.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.12 ของ

รายได้ทั้งหมด ลดลงจากปี 2562 จำนวน 178.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.61 ปี 2564 มีกำไรสุทธิจำนวน 1,198.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.03 ของรายได้ทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 967.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 418.64

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 605.83 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสุทธิจำนวน 1,076.79 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 470.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 43.74 แม้รายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 1,446.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,385.39 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) คิดเป็นจำนวน 61.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.42 แต่เป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) เนื่องมาจากรายได้จากการขายและการให้บริการลดลง โดยในไตรมาส 3 ปี 2565 มีรายได้จากการขายและการให้บริการอยู่ที่ 1,146.64 ล้านบาท ลดลงจาก 1,373.43 ล้านบาท และแม้ว่าบริษัทมีกำไรจากตราสารอนุพันธ์ จำนวน 251.60 ล้านบาท รวมถึงต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินจะลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) คิดเป็นจำนวน 182.63, 12.46, 71.82 และ 4.08 ล้านบาท ตามลำดับ แต่ในปี 2564 บริษัทมีกำไรจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ จำนวน 784.66 ล้านบาท เป็นผลให้กำไรสุทธิในปี 2565 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

8.2 <u>ฐานะทางการเงิน</u>

8.2.1 สินทรัพย์

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,239.80 ล้านบาท แบ่งออกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 830.17 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,409.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.58 และ 80.42 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 165.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.06

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,157.54 ล้านบาท แบ่งออกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 684.69 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,472.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.47 และ 83.53 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมลดลง 82.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.94

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 7,807.40 ล้านบาท แบ่งออกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,556.42 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 6,250.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.94 และ 80.06 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3,649.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.79 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 871 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการขายบริษัทย่อย จำนวน 1,020 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อน
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 850 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม SYNNEX ในระหว่างปี และจากการจัดประเภทใหม่ของเงินลงทุน TBSP จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทขายหุ้น TBSP ในสัดส่วนร้อยละ 73.48 ทำให้สัดส่วนในเงินลงทุน TBSP คงเหลือร้อยละ 25 และสูญเสียการควบคุมใน TBSP ทั้งนี้ บริษัทวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน คงเหลือ ณ วันที่จัดประเภทใหม่ โดยมีมูลค่าทั้งสิ้น 682 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลดลง 319 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดรายการสินทรัพย์ของบริษัทย่อย TBSP 639 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทเนื่องจากสูญเสียอำนาจการควบคุม นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทได้ซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง จำนวน 496.5 ล้านบาท และจัดประเภทรายการดังกล่าวอยู่ในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 2,248 ล้านบาท จากการที่บริษัทเข้าลงทุนในบริษัท SABUY คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 984.5 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ SABUY ในสัดส่วนร้อยละ 9.68 โดยการลงทุนดังกล่าวถูกจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน และจะถูกวัดมูลค่ายุติธรรมทุกสิ้นงวด โดยในปี 2564 บริษัทรับรู้ส่วนต่างของมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน จำนวน 1,756 ล้านบาท เป็นผลกำไรจากวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในตราสารทุนเข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น และการตัดรายการค่าความนิยมจำนวน 490 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัท เนื่องจาก สูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย

<u>ณ วันที่ 30 กันยายน 2565</u> บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,854.5 ล้านบาท แบ่งออกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 485.48 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 5,369.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.29 และ 91.71 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมลดลง 1,952.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.01 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 127 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท PTECH จำนวน 10,209,711 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ในราคาหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 102.1 ล้านบาท และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม SYNNEX และ PTECH โดยในระหว่างงวด บริษัทได้รับเงินปันผลจาก SYNNEX จำนวน 228 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลง 27 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด และการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนแห่งหนึ่งของบริษัท โดยในระหว่างงวด บริษัทมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) จำนวน 83 ล้านบาท
- สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 988 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการ รับรู้ส่วนเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าทางบัญชีของเงินลงทุนในตราสารทุน เข้าในส่วนขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทได้รับรู้ใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นตราสารอนุพันธ์จำนวน 251.60 ล้านบาท

8.2.2 หนี้สิน

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1.746.15 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 989.85 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 756.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.35 และ 17.84 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 313.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.87

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1,633.16 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 953.44 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 679.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.93 และ 16.35 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมลดลง 112.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.47

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 2,666.04 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,769.88 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 896.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.67 และ 11.48 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,032.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.24 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 1,294 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัท จำนวน 1,020 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 319 ล้านบาท จากผลของการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนในระหว่างปี
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 261 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดรายการหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทย่อย จำนวน 279 ล้านบาท ออกจากงบการเงินรวมของบริษัทและการทยอยชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวในระหว่างปี จำนวน 164 ล้านบาท ในขณะช่วงไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทได้ทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 217.5 ล้านบาท เพื่อวัตถุประสงค์ในการจ่ายซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง

<u>ณ วันที่ 30 กันยายน 2565</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1,335.98 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 779.28 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 556.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.31 และ 9.51 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมลดลง 1,330.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.89 โดยมีรายละเอียดของการลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นลดลง 1,212 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค้างชำระค่าหุ้นจากการปรับโครงสร้างธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัทในระหว่างงวด จำนวน 1,020 ล้านบาท และการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการรับรู้ส่วนเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุน
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 118 ล้านบาท จากการทยอยจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวในระหว่างงวด

8.2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,493.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.82 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จำนวน 147.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.60

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,524.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.72 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 30.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.23

<u>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,141.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.85 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 2,616.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 103.67 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 จำนวน 1,198.65 ล้านบาท และผลกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน (สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1,404.8 ล้านบาท โดยในระหว่างปี บริษัทมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 138.7 ล้านบาท

<u>ณ วันที่ 30 กันยายน 2565</u> บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,518.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 77.18 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จำนวน 622.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.11 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน (สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,030.2 ล้านบาท โดยในระหว่างงวด บริษัทได้ทำการจ่ายปันผลประจำปี 2564 จำนวน 184.9 ล้านบาท โดยจ่ายเป็นเงินสดจำนวน 138.7 ล้านบาท และออกหุ้นปันผลและจัดสรรให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 46.2 ล้านบาท และจ่ายปันผลระหว่างกาลประจำปี 2565 เป็นเงินสด จำนวน 61.0 ล้านบาท โดยการลดลงทั้งหมดถูกหักกลบกับผลกำไรสุทธิสำหรับงวด จำนวน 605.8 ล้านบาท

8.2.4 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	งวด 9 เดือน ปี 2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	221.53	308.41	148.64	282.64
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(132.10)	125.75	(321.07)	76.04
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(32.49)	(372.97)	118.13	(353.68)
เงินสดและรายการเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**56.85**	**62.30**	**(54.17)**	**6.22**

จากการดำเนินงานดังกล่าวข้างต้น มีผลทำให้บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 6.22 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 114.77 ล้านบาท

<u>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2563 และ 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้รับ (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน เท่ากับ 221.53 ล้านบาท 308.41 ล้านบาท และ 148.64 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้รับ (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน เท่ากับ 282.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 175.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 162.70 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นผลจากเงินสดสุทธิจากผลกำไรสำหรับงวด 319.38 ล้านบาท สุทธิกับการจ่ายชำระภาษีเงินได้ในระหว่างงวด 36.73 ล้านบาท

<u>กระแสเงินสดจากการลงทุน</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2563 และ 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้รับ (ใช้ไป) จากการลงทุน เท่ากับ (132.10) ล้านบาท 125.75 ล้านบาท และ (321.07) ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้รับ (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน เท่ากับ 76.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 70.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1,318.39 กระแสเงินสดจากการลงทุนเป็นผลจากการได้รับเงินสดปันผลจาก SYNNEX และ SABUY รวมจำนวน 232.41 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทร่วม PTECH จำนวน 102.10 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิจากการซื้อและจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร 38.12 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 16.90 ล้านบาท

<u>กระแสเงินสดจากการกิจกรรมจัดหาเงิน</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2563 และ 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ (32.49) ล้านบาท (372.97) ล้านบาท และ 118.13 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้รับ (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ (353.68) ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) จำนวน 147.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.55 กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเป็นผลจากการเงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ในระหว่างงวดจำนวน 153.96 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเงินปันผล 199.72 ล้านบาท

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

8.3 อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

8.3.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 0.84, 0.72, 0.88 และ 0.62 เท่า ตามลำดับ สำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.62 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 (YoY) ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.05 เท่า ลดลง 0.59 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีหนี้ระยะสั้นมากกว่าสินทรัพย์ระยะสั้น ซึ่งอาจทำให้กิจการต้องกู้เงินเพิ่มหรือเปลี่ยนสินทรัพย์ระยะยาวเป็นเงินเพื่อมาใช้หนี้

8.3.2 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้น ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ ร้อยละ 21.34, 22.42, 28.54 และ 43.07 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ ร้อยละ 15.56, 9.21, 31.20 และ 17.39 ตามลำดับ ทั้งนี้มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 0.84, 0.50, 2.58 และ 1.19 บาทต่อหุ้นตามลำดับ

8.3.3 อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ ร้อยละ 11.73, 6.48, 20.85 และ 13.98 ตามลำดับ

8.3.4 อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2562 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 0.71, 0.65, 0.52 และ 0.30 เท่า ตามลำดับ โดยงวด 9 เดือน ปี 2565 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2564 และลดลง 0.58 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทและบริษัทย่อยใช้เงินทุนจากส่วนของหนี้สินน้อยกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น กล่าวคือ มีภาระดอกเบี้ยและความเสี่ยงทางการเงินต่ำ

<u>เอกสารแนบ 3 : ข้อมูลของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”)</u>

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “AIT”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	37/2 ถนนสุทธิสาร แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กทม. 10320
โทรศัพท์	:	0-2275-9400
ประเภทธุรกิจ	:	ออกแบบระบบเครือข่ายและระบบสื่อสาร
เลขจดทะเบียน	:	0107546000067
เว็บไซต์	:	http://www.ait.co.th
ทุนจดทะเบียนแล้ว	:	1,547,406,727.00 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	1,331,125,351.00 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	1,331,125,351 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

2. ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

2.1 ประวัติความเป็นมา

บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**” หรือ “AIT”) ก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ.2535 โดยการร่วมทุนของนายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์ กับกลุ่มผู้บริหาร ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสาขาคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบ ให้คำปรึกษา และรับเหมาวางระบบคอมพิวเตอร์และโครงข่ายเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารสำหรับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าในภาคราชการ ซึ่งถือว่าเป็นผู้นำอุตสาหกรรมในด้านการสื่อสาร และบริษัท ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2546

2.2 พัฒนาการที่สำคัญในช่วง 5 ปี

<u>ปี 2562</u>

นายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์ ประธานคณะกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของบริษัท เข้าร่วมพิธีลงนามในข้อตกลงคุณธรรม (Integrity Pact) ระหว่างนายสรศักดิ์ เพียรเวช เลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร และผู้สังเกตการณ์ 4 ราย ได้แก่ พล.ต.ต.แสงชัย สุวัฒนภักดี นางสาวโสตถิยา อ่อวิเชียร นายสมชาติ เจศรีชัย และนายวิเชียร เจษฎากานต์ ทั้งนี้เพื่อแสดงเจตนารมย์ในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตในโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่

นายโชติวัต ตันธนสาร กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานลูกค้าสัมพันธ์ พร้อมด้วยผู้บริหาร AIT เข้าร่วมงานในพิธีลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือโครงการส่งเสริมพัฒนา และกำหนดแนวทางการนำสายสื่อสารลงใต้ดินในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร และพิธีเปิดโครงการก่อสร้างโครงข่ายท่อร้อยสายสื่อสารใต้ดินในพื้นที่กรุงเทพมหานคร โดยมีพลตำรวจเอก อัศวิน ขวัญเมือง ผู้ว่าการกรุงเทพมหานคร เป็นประธานในพิธีดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ร่วมกับบมจ.เต็มโก้ และบริษัท ไวร์เออแอนด์ไวร์เลส จำกัด ได้จัดตั้งกิจการ ร่วมค้าเอดับบลิวดี ("AWD”) เพื่อดำเนินการโครงการดังกล่าวในพื้นที่โซน 2

นายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์ ประธานคณะกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และคุณสุรพร รักตประจิต รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบริการของบริษัท เข้าร่วมลงนามในสัญญา MOU เป็นพาร์ทเนอร์กับทางบริษัท Hentong Optic-Electric ผู้นำด้านสายเคเบิลอันดับหนึ่งจากประเทศจีน

นายอภิชัย นิมจิรวัฒน์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานการตลาดและการขายของบริษัท และนายวรวุฒิ มาลา รองผู้ว่าการกลุ่มธุรกิจการบริหารทรัพย์สิน รักษาการในตำแหน่งผู้ว่าการรถไฟ แห่งประเทศไทย (รฟท.) ร่วมลงนามในสัญญาโครงการจ้างพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) โดยการรถไฟฟ้าฯได้ว่าจ้างให้ AIT พัฒนาแอปพลิเคชันและระบบขายตัวให้รองรับกับการจำหน่ายตั๋วใน ทุกช่องทาง ทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ เพื่อยกระดับมาตรฐานการให้บริการที่ดี

<u>ปี 2563</u>

ช่วงเดือนเมษายน 2563 บริษัท ได้นำเทคโนโลยีจากบริษัท MEGVII ผู้ผลิตเทคโนโลยี AI ชั้นนำระดับโลกมา ให้บริการระบบตรวจวัดอุณหภูมิอัจฉริยะโดยใช้ชื่อว่า “MEGVII AI Fever Screening System by AIT” ที่สามารถคัดกรอง บุคคลก่อนเข้าอาคารหรือสถานที่ต่างๆ ได้อย่างรวดเร็ว ท่าการแจ้งเตือนผู้ที่มีอุณหภูมิเกินกว่ากำหนด สามารถจดจำใบหน้าผู้ที่ผ่านเข้ามาในจุดคัดกรองโดยไม่ต้องถอดหน้ากาก สามารถทดแทนการใช้พนักงานมาทำหน้าที่ตรวจวัดอุณหภูมิ ลดความ เสี่ยงของพนักงานจากการใกล้ชิดคนจำนวนมาก ทั้งนี้ บริษัทได้เปิดให้บริการดังกล่าวแก่ลูกค้าองค์กรที่สนใจตั้งแต่เดือน เมษายน 2563 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังได้มีการสนับสนุนมอบอุปกรณ์พร้อมติดตั้งระบบตรวจจับอุณหภูมิแบบอัจฉริยะให้แก่ 3 หน่วยงานเพื่อใช้ในการคัดกรองบุคคลเข้ามายังภายในอาคาร ได้แก่ กองทัพอากาศ โรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย และ สถาบันสุขภาพเด็กแห่งชาติมหาราชินี

บริษัทได้ร่วมมือกับบริษัท ฟอร์มส์ ฮิมทรอน (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท ซิส โก้ ซีสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด และสถาบันวิทยาการหุ่นยนต์ภาคสนาม (FIBO) มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี (มจธ.) โดยร่วมกันพัฒนาชุดระบบหุ่นยนต์บนแพลตฟอร์มการควบคุมเพื่อช่วยแพทย์ดูแลผู้ป่วยติดเชื้อ COVID-19 ภายใต้ชื่อ โครงการมด บริรักษ์ "FIBO AGAINST COVID-19: FACO" ซึ่งบริษัทได้ให้ทุนสนับสนุนการสร้างแพตฟอร์มโดยสนับสนุนทั้งในส่วนของ งบประมาณและอุปกรณ์ต่างๆ ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวได้มีการส่งมอบชุดหุ่นยนต์เพื่อช่วยบุคลากรทางการแพทย์ให้กับโรงพยาบาล จำนวน 9 แห่ง เป็นที่เรียบร้อยแล้วไปเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2563

เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2563 บริษัทได้ปิดบริษัทย่อยชื่อ “S P Recourses and Commercials Pte. Ltd. บริษัทจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์ มีวัตถุประสงค์เพื่อจำหน่ายชิ้นส่วนอะไหล่และอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และดำเนินธุรกิจอื่นๆ ทั้งนี้ บริษัทย่อยดังกล่าวไม่ได้มีการดำเนินการเชิงพาณิชย์แต่อย่างใด และการปิดบริษัทย่อยดังกล่าวไม่ได้ส่งผลกระทบอันเป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัท

<u>ปี 2564</u>

บริษัทได้รับความไว้ใจจากบริษัท กสิกร โปร จำกัด ให้เป็นผู้รับจ้างติดตั้งระบบ SD-WAN ทุกสาขาทั่วประเทศของธนาคารกสิกรไทย โดยมีการติดตั้งและใช้งานระบบ SD-WAN ณ ธนาคารกสิกรไทย สาขาเสาชิงช้า เป็นสาขาแรก

บริษัทได้ก้าวขึ้นมาเป็น “HPE Gold Partner” ของบริษัท ฮิวเลตต์ แพคการ์ด เอนเตอร์ไพรส์ (ประเทศ ไทย) จำกัด

บริษัท ได้ก้าวขึ้นมาเป็น “HUAWEI Gold Partner” ของบริษัท หัวเว่ย เทคโนโลยี่ (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัท ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ด้าน Internet of Thing เพื่อเสริมการให้บริการแก่ลูกค้า เดิมใช้ชื่อว่า “Talegur” เปลี่ยนมาใช้ชื่อว่า “iotonix” ซึ่งเป็นระบบแพลตฟอร์มที่ครอบคลุมการแลกเปลี่ยนข้อมูล IoT ออนไลน์อย่างครบถ้วน พร้อมเปิดตัวเว็บไซต์ https://iotonix.ait.co.th/th/

บริษัทได้ลงทุนในบริษัท บลู กรีน โซลูชั่น จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจทางด้าน System Storage โดยการลงทุนในครั้งนี้จะมาเพิ่มการบริการของบริษัทให้ครบรอบด้านและยังเสริมธุรกิจให้แข็งแกร่งมากขึ้น

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ได้มีมติให้บริษัท เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท จากหุ้นละ 5 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท และมีมติอนุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (AIT-W2) จำนวนไม่เกิน 515,802,242 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญเดิมต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 1 หน่วย รวมถึงการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 515,802,242 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 515,802,242 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2564

<u>ปี 2565</u>

AIT มุ่งพัฒนาความพร้อมและความชำนาญ พร้อมผลักดัน Security Solution จนทำให้ในปี 2565 นี้ บริษัทฯ ได้รับรางวัล FY21 Top Strategics Security Roadmap Partner จากงาน Palo Alto Networks Partner Appreciation Event ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2565 นอกจากนี้ AIT ยังได้เข้าร่วมการแข่งขัน Perfect Pich ค้นหาสุดยอดทีม Professional selling โดยมีคุณเอกอรุณ ตันสุน และคุณกฤติน ลุจนานนท์ ร่วมกันนำเสนอ solution ที่ตอบโจทย์ได้อย่างเชี่ยวชาญ จนทำให้สามารถคว้ารางวัลชนะเลิศอันดับ 1 มาได้

การรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) ได้ร่วมลงนามสัญญากับกิจการค้าร่วมเอเอ (AA Joint Venture : AIT และ Appworks) โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนในกิจการร่วมค้าดังกล่าวราว 50% เพื่อดำเนินโครงการจ้างพัฒนาระบบติดตามขบวนรถไฟและจัดการงานขนส่งสินค้าของการรถไฟแห่งประเทศไทย (Train Tracking and Freight Management System) โดยมีระยะเวลาโครงการทั้งสิ้น 18 เดือน รวมมูลค่าโครงการ 947.5 ล้านบาท ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวจัดทำขึ้นเพื่อติดตามขบวนรถแบบเรียลไทม์ โดยผู้โดยสารสามารถดูผ่านแอปพลิเคชัน ซึ่งจะสามารถทราบได้ทันทีว่าขบวนรถที่ต้องการเดินทางอยู่ที่ใดและอีกกี่นาทีจะเข้ามาถึงสถานี ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านคมนาคม แก้ปัญหาความล่าช้าและยังอำนวยความสะดวกให้ประชาชน โดยคาดว่า AA Joint Venture จะส่งมอบงานให้แล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2566

AA CONSORTIUM (บริษัท ANSI และ AIT) ร่วมลงนามกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) ในสัญญาโครงการจ้างก่อสร้างสถานีไฟฟ้า 115/22kV อุดรธานี 5 บนพื้นที่ทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 2410 สายรอบเมืองอุดรธานี โดยมีระยะเวลาโครงการทั้งสิ้น 510 วัน รวมมูลค่าโครงการ 228 ล้านบาท เพื่อยกระดับคุณภาพการให้บริการแก่ผู้ใช้ไฟฟ้า บริษัท ANSI และ AIT จะปฏิบัติตามสัญญาให้เป็นไปตามนโยบายและแผนของผู้ว่าจ้างอย่างเคร่งครัดและมีประสิทธิภาพ

AIT รับมอบรางวัลสุดยอดคู่ค้าแห่งปี FY22 Thailand Partner of the Year จากงาน “Cisco Engage Thailand Innovating for the Future” ที่จัดโดย บริษัท ซิสโก้ ซีสเต็มส์ ให้แก่พาร์ทเนอร์และตัวแทนจำหน่ายที่สามารถทำยอดขายและมีอัตราการเติบโตใน Segment และ Architecture ต่างๆ สูงสุดในบรรดาคู่ค้าทั้งหมดในประเทศไทย และรางวัลอื่นๆ รวมทั้งสิ้น 5 รางวัล ได้แก่

<u>1. FY22 Architecture Excellence Security</u>

รางวัลสำหรับพาร์ทเนอร์ที่มีความสามารถในการนำเสนอ Security Solutions ได้อย่างมืออาชีพ ไม่ว่าจะเป็นการขายแบบ multi-suite หรือ cross architect โดย AIT ไม่ได้นำเสนอ Security แบบ point product แต่เป็นการนำเสนอลูกค้าในรูปแบบ solutions ทำให้ตอบโจทย์และตรงกับความต้องการของลูกค้าเป็นอย่างดี

<u>2. FY22 Architecture Excellence CISG</u>

รางวัลสำหรับพาร์ทเนอร์ที่นำเสนอ Total Solution ของ Datacenter ในภาพรวมของ Cloud Networking and Cloud Computing ไปยังหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน จนทำให้สามารถตอบสนองความต้องการทางธุรกิจของลูกค้าได้เป็นอย่างดี

อีกทั้ง AIT ยังมีบุคลากรที่มีความรู้ความเข้าใจในตัว Product ของ CISG หรือ Datacenter ของ Cisco ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ AIT ได้รับรางวัลดงกล่าว

3. FY22 Architecture Excellence Collaboration

รางวัลสำหรับพาร์ทเนอร์ที่มีความเชี่ยวชาญ และสร้างยอดขายใน Cisco collaboration ได้สูงเป็นพาร์ทเนอร์ลำดับต้นๆ โดย AIT มีความสามารถในการวางโครงการ ประกอบกับการจัดทำแผนโครงการด้านบริการก่อนการขายและหลังการขายได้อย่างโดดเด่น จนกระทั่งลูกค้าแน่ใจได้ว่าจะได้ใช้เทคโนโลยี Cisco Collaboration อย่างคุ้มค่าจริงๆ

4. FY22 Best X-Architect Win

รางวัลจากความสามารถในการทำ Cross Architectures ได้อย่างยอดเยี่ยมและมีประสิทธิภาพอย่างสูงสุด โดย AIT ได้นำเสนอโครงการที่มี Network Infrastructure, Security และ Collaboration เข้าไว้ด้วยกัน ซึ่งสามารถตอบโจทย์ลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะการ integrate function การ monitor และการแก้ไขระบบ Network เพื่อให้ user สามารถเข้าถึง service ต่างๆที่ ทาง IT จัดไว้ได้ง่ายและรวดเร็วยิ่งขึ้น

5. FY22 Thailand Partner of the Year

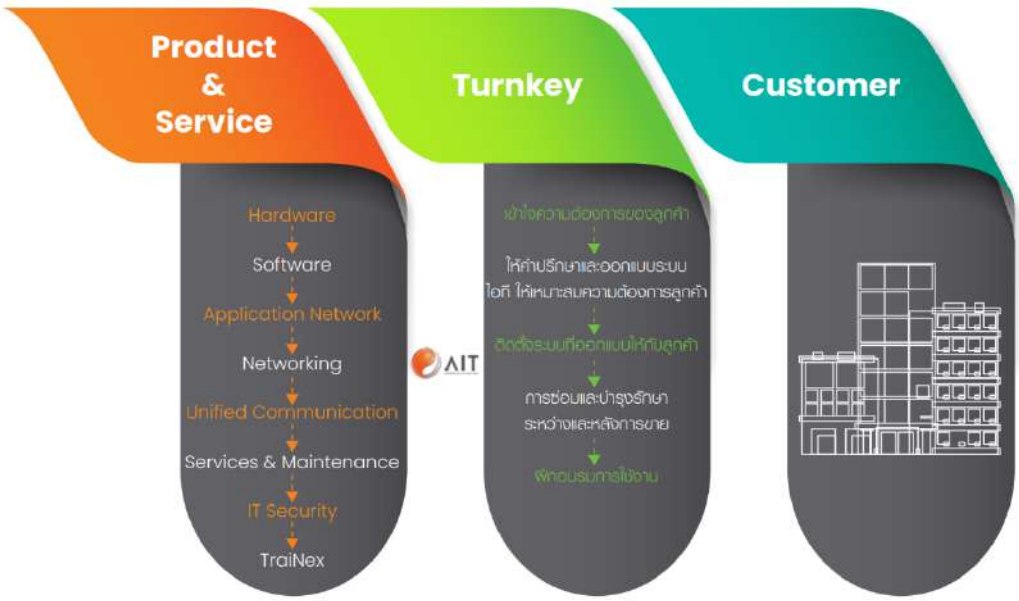
รางวัลที่สำคัญนี้ มอบให้กับรางวัลสำหรับพาร์ทเนอร์ที่มีความโดนเด่นและเป็นพันธมิตรที่ดำเนินการได้ดีในทุกเมตริก มีความสามารถในด้านการขายและด้านเทคนิค โดยให้บริการทั้งก่อนและหลังการขายได้อย่างเชี่ยวชาญ จึงทำให้สามารถตอบสนองความต้องการทางธุรกิจของลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนได้เป็นอย่างดี

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคมแบบครบวงจร หรือ System Integrator (SI) และเป็นธุรกิจหลักที่สร้างรายได้ในสัดส่วนกว่า 70% โดยเป็นผู้ออกแบบระบบคอมพิวเตอร์และระบบสื่อสารคอมพิวเตอร์ให้สามารถทำงานร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีประสิทธิผลตรงต่อความต้องการงานของลูกค้า โดยมีระบบที่ให้บริการประกอบไปด้วยคอมพิวเตอร์ฮาร์ดแวร์ ซิสเต็มส์ซอฟต์แวร์ แอพพลิเคชั่นซอฟต์แวร์ และอุปกรณ์ระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ โดยบริษัทมีลักษณะการขายแบบเบ็ดเสร็จหรือ เทิร์นคีย์ (Turn Key) ตั้งแต่การทำความเข้าใจถึงความต้องการของลูกค้า การให้คำปรึกษาการวางแผนงานโครงการ การออกแบบระบบการดำเนินการการติดตั้ง การซ่อมบำรุงรักษา ตลอดจนมีการฝึกอบรมเพื่อสร้างความเข้าใจในการใช้งาน แสดงได้ดังแผนภาพ 1.1 ส่วนที่เหลือเป็นกลุ่มธุรกิจใหม่ที่เน้นไปทางด้านวิศวกรรมพื้นฐานที่ต่อยอดธุรกิจบนฐานลูกค้าเดิม เช่น การสร้างสถานีไฟฟ้า (Substation) เป็นต้น ด้านวิศวกรรมพื้นฐานเกี่ยวกับสายงานไอซีที เช่น การเดินสายสัญญาณร้อยท่อลงดิน เป็นต้น และด้านวิศวกรรมปัญญาประดิษฐ์(Artificial Intelligence) บิ๊กดาต้า (Big Data) และ Business Intelligence (BI) เช่น ระบบ CCTV การจดจำใบหน้า การพิสูจน์ตัวตน การรายงานในเชิงวิเคราะห์ข้อมูลเชิงธุรกิจเป็นต้น

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -



แผนภาพ 1.1 การดำเนินธุรกิจ System Integrator

รายละเอียดของการประกอบธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจ SI ตามแบบแผนและโครงสร้างงาน 4 ด้าน ดังนี้

1. **การขายสินค้าและการบริการเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคมและเครือข่ายสื่อสาร**

งานโครงการเป็นองค์ประกอบหลักของการทำธุรกิจ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ โครงการที่มาจากการประมูลและโครงการที่มาจากการขายโดยตรง บริษัทเอาใจใส่เป็นอย่างยิ่งกับความต้องการของลูกค้าและทำข้อเสนอทางด้านเทคโนโลยีที่ลูกค้าจะมั่นใจได้ว่าเป็นเทคโนโลยีที่ทันสมัยที่สุด ความเข้าใจในธุรกิจของลูกค้าและการใส่ใจในรายละเอียดของโครงการถือเป็นกุญแจสำคัญที่ทำให้เราประสบความสำเร็จในการส่งมอบงานและทำให้ลูกค้าพึงพอใจ บริษัทมีทีมงานขาย (Sales) และทีมงานก่อนการขาย (Pre-sales) ที่มีความชำนาญสูงเพื่อให้มั่นใจได้ว่าข้อเสนอของโครงการเป็นที่เข้าใจถูกต้องชัดเจนและเห็นพ้องกันทั้งบริษัทและลูกค้า เมื่อเริ่มรับงานฝ่ายการบริหารโครงการจะเข้ามารับผิดชอบเพื่อให้สามารถดำเนินโครงการได้อย่างเหมาะสมและเสร็จสมบูรณ์ ผู้จัดการโครงการจะเข้ามาจัดทีมงานผู้ชำนาญการและทีมวิศวกรที่ผ่านการฝึกอบรมเข้าดำเนินการ ทีมงานทั้งหมดจะเข้าดำเนินโครงการตามแผนงานและกระบวนวิธีที่ได้รับการฝึกอบรมมาเป็นอย่างดี สิ่งเหล่านี้เป็นพื้นฐานสำคัญอีกประการหนึ่งที่ทำให้บริษัทประสบความสำเร็จมาจนทุกวันนี้ บริษัทดำเนินการในโครงการที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่หลักแสนบาทไปจนกระทั่งโครงการมูลค่าเป็นหลักพันล้านบาท ขึ้นอยู่กับลูกค้า ซึ่งปัจจุบันฐานลูกค้ามีตั้งแต่บริษัทขนาดเล็กจนถึงบริษัทขนาดใหญ่ ทั้งในหน่วยงานภาครัฐ หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ และหน่วยงานภาคเอกชน หลังจากส่งมอบและฝึกอบรมการใช้งานเรียบร้อยแล้ว บริษัทจะเริ่มการบริการหลัง การขาย และทำการซ่อมบำรุงระบบให้กับลูกค้าต่อไป

2. **การให้บริการดูแลบำรุงรักษา**

การให้บริการดูแลบำรุงรักษาทุกด้านที่มีความยืดหยุ่นและหลากหลาย โดยออกแบบให้เหมาะกับความต้องการ ของลูกค้า ด้วยประสบการณ์ที่มีกว่า 25 ปี ในด้านต่างๆ เช่น การออกแบบดำเนินโครงการ การบำรุงรักษาเครือข่ายเซิร์ฟเวอร์ และซอฟต์แวร์ เป็นต้น โดยใช้ระบบ Information Technology Infrastructure Library (ITIL) เข้ามาผสมผสานกับการปฏิบัติ งานเพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทสามารถให้บริการที่เสมอต้นเสมอปลาย

3. **การบริการจัดการไอที** (Managed Services)

การให้บริการจัดการและรับผิดชอบด้านไอทีรายวัน ภายใต้การดูแลด้วย Managed Services ของบริษัท โดย ลูกค้าสามารถปลดภาระความรับผิดชอบด้านไอทีแบบรายวันมาให้เป็นการดูแลของบริษัท ซึ่งจะทำให้มั่นใจได้ว่ากิจกรรมต่างๆ จะได้รับการปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพการบริการ โดย Managed Services ของบริษัทสามารถนำเสนอการดูแลทั้งระบบโครงสร้างพื้นฐานหรือเป็นบางส่วนก็ได้ ซึ่งประกอบไปด้วย

- Managed IT Infrastructure
- Managed Network Infrastructure
- Managed Security
- Managed Communication (VoIP)

การบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานไอทีกลายเป็นเรื่องซับซ้อนยุ่งยาก และความต้องการของลูกค้าก็เพิ่มมากขึ้น การจัดการผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเป็นเรื่องที่เสียเวลาและลำบาก บริษัทสามารถเข้าไปจัดการปัญหาความยุ่งยากดังกล่าวเพื่อให้ลูกค้าสามารถจัดการโครงสร้างพื้นฐานไอทีได้อย่างเหมาะสมและตลอดเวลา

ปัจจุบันความต้องการของลูกค้าเกี่ยวกับ Managed Services ได้เพิ่มมากขึ้นจากเดิมที่เป็นลักษณะของการบังคับซื้อและไม่ได้เพิ่มมูลค่าของธุรกิจ แต่บริษัททำงานในลักษณะที่แตกต่าง โดยสร้างความเข้าใจให้ลูกค้าได้รับทราบถึงประโยชน์จากการมีเครือข่ายที่เหมาะสมตามความจำเป็นซึ่งจะสามารถหลีกเลี่ยงการสะดุดของเครือข่าย (Downtime) ที่อาจจะกระทบต่อผลประกอบการของธุรกิจได้

4. **การฝึกอบรม** (TraiNex Training Center)

"เทรนเน็กซ์เทรนนิ่งเซ็นเตอร์"(TraiNex Training Center: TRAINEX) ศูนย์อบรมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ IT Certificate และ Soft Skill บริษัทได้จัดตั้งศูนย์อบรมนี้ขึ้นเพื่อบริการการฝึกอบรมให้กับลูกค้าโครงการของบริษัท และบุคลากรของหน่วยงาน บริษัททั่วไป ศูนย์ฝึกอบรมของเราได้ให้บริการตั้งแต่การการฝึกอบรมที่เป็นมาตรฐาน Official Course ของ Product ต่างๆ ที่มีจำหน่ายในท้องตลาด ณ ปัจจุบัน ได้มีการออกแบบหลักสูตรฝึกอบรมเพื่อให้สอดคล้องและตรงกับความต้องการของผู้เรียนนอกจากนี้เราได้ให้บริการศูนย์สอบที่สามารถสอบ IT Certificate ที่เป็นมาตรฐานสากล การเช่าห้องฝึกอบรมและการเช่าใช้ห้องปฏิบัติการ (Lab) ซึ่งเปิดโอกาสให้แก่องค์กรธุรกิจและบุคคลทั่วไปในอุตสาหกรรมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศได้เข้ามาเรียนรู้เสริมทักษะเพิ่มเติม ด้วยปรัชญาการถ่ายทอดความรู้ 3E's คือ

- Expert อบรมโดยที่มีทักษะความรู้ความสามารถ และใช้แบบเรียนที่มีมาตรฐาน
- Experience ถ่ายทอดความรู้จากประสบการณ์ผู้สอนที่ทำงานมาอย่างยาวนาน
- Experiment มีอุปกรณ์ LAB ที่ใช้ในการเรียนรู้ที่ทันสมัยและครบครัน

TRAINEX ได้พัฒนารูปแบบการบริการใหม่ๆ ที่ให้ผู้เรียนได้สัมผัสประสบการณ์ การเรียนรู้แบบครบครัน โดยเป็นศูนย์การเรียนรู้และศูนย์ฝึกอบรมทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่ได้รับมาตรฐานสากล อีกทั้งในปีนี้ยังได้เปิดให้บริการ Mobile Test Center Service ศูนย์สอบนอกสถานที่เพื่อเพิ่มความสะดวกสบายให้กับผู้ที่ต้องการสอบโดยไม่กระทบกับการทำงานอีกด้วย แต่สิ่งที่สำคัญกว่าคือความรู้ที่ผู้เรียนได้รับจะถูกถ่ายทอดจากประสบการณ์จริงของเหล่าอาจารย์ผู้สอนที่มีประสบการณ์ทำงานมากกว่า 10 ปี

TRAINEX ได้รับการแต่งตั้งให้เป็น Cisco Authorized Learning Partner และอาจารย์ทุกท่านเป็นผู้ที่ผ่านการรับรองและได้รับประกาศนียบัตรให้เป็น Cisco Certified Systems Instructor (CCSI) และ Cisco Certified Internetwork Expert (CCIE) นอกจากนี้เรายังมีพันธมิตรอื่นๆ ที่มีหลักสูตรฝึกอบรมด้าน IT อีกมากกว่า 300 หลักสูตร อาทิ CompTIA, Microsoft, Oracle, Red Hat, VMware, ITIL, PMP, Linux, Aruba อีกทั้งศูนย์สอบฯ ยังได้รับการรับรองจาก Authorized Test Center : PEARSON VUE, PSI (AWS, ISACA) และ Scantron หรือ Castle Worldwide ให้เป็นศูนย์สอบที่สามารถให้ ตรวจสอบและรับรอง รวมถึงคำปรึกษา เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างความสำเร็จแก่ผู้เรียนและองค์กรสำหรับภาคธุรกิจ ดังนั้นจึงมั่นใจได้ว่า TRAINEX สามารถให้บริการอบรมหลักสูตรต่างๆ ในแวดวงอุตสาหกรรมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ทุกระดับได้อย่างดีเยี่ยมและเป็นศูนย์สอบฯ ที่ได้มาตรฐานในระดับสากล ปัจจุบัน TRAINEX ตั้งอยู่ที่ 90 อาคาร CW Tower B ชั้น 16 ถ.รัชดาภิเษก กรุงเทพฯ 10310 และมีสาขาย่อย 1 สาขา ได้แก่ จ.ขอนแก่น ตั้งอยู่ที่ อาคารเหรียญไทย ห้องที่ 7 เลขที่ 456 หมู่ 23 ซอย 1 ถ.มะลิวัลย์ ต.บ้านเป็ด อ.เมือง ขอนแก่น 40000 รายละเอียดเพิ่มเติมที่ http://www.trainex.co.th

4. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

AIT มีบริษัทย่อยทั้งสิ้น 1 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **บริษัท ล็อกซเล่ย์ แอนด์ เอไอที โฮลดิ้ง จำกัด** (“LAH”)

จดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2555 มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็นจำนวน 200.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อลงทุนในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารโทรคมนาคม ตลอดจนด้านพลังงานในกลุ่มประเทศประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่ง LAH ได้ลงทุน ในโครงการไฟเบอร์ออฟติคเคเบิลใต้น้ำ หรือ The “MYTHIC” Submarine Fibre Optic Cable Project ในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา (พม่า) มูลค่าการลงทุนโครงการประมาณ 2,000.00 ล้านบาท โดยการเข้าไปถือหุ้นขั้นต้นในสัดส่วน 34% ในบริษัท คัมปานา จำกัด ที่เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตให้ดำเนินโครงการเป็นระยะเวลา 15 ปี ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวจะเป็นการวางโครงข่ายไฟเบอร์ออฟติคเคเบิลใต้น้ำจากเมืองย่างกุ้ง ประเทศพม่า ผ่านเข้าสู่ประเทศไทยที่จังหวัดสตูล และต่อไปยังปีนัง ประเทศมาเลเซีย และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในปี 2560 ทั้งนี้เพื่อรองรับความต้องการด้านการสื่อสารที่เติบโตอย่างรวดเร็วระหว่างประเทศพม่า ไทย และมาเลเซีย กับต่างประเทศทั่วโลก

5. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

5.1 <u>ผู้ถือหุ้น</u>

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุดของบริษัท 10 รายแรก ตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	นาย ศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์	53,766,125	4.04%
2	นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี[1]	49,750,000	3.74%
3	น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี[1]	40,700,000	3.06%
4	น.ส. ศศิเนตร พหลโยธิน	34,490,575	2.59%
5	นาย กิตติศักดิ์ สพโชคชัย	34,373,295	2.58%
6	นาย ศิณะ อุ่นทรพันธุ์	34,007,200	2.55%
7	นาย โชติวัต ดั่นธนสาร	30,000,000	2.25%
8	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)[2]	30,000,000	2.25%
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	29,936,305	2.25%
10	นาย สุรพร รักตประจิต	27,279,425	2.05%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น[1]	966,822,426	72.63%
	รวม	**1,331,125,351**	**100.00%**

หมายเหตุ:

1/ อ้างอิงข้อมูลจากที่ AIT เปิดเผยต่อสาธารณะประกอบกับข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท ณ วันที่ 25 มกราคม 2566 เนื่องจากข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรกของ AIT ที่มีการเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ล่าสุดถึง ณ วันที่ 26 ส.ค. 2565 ซึ่งข้อมูลดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปจากการใช้สิทธิของ AIT-W2 ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

2/ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลรุจนพรพจี**		
	- นาย ชูเกียรติ รุจนพรพจี	412,046,045	25.66
	- น.ส. ภรัณยา รุจนพรพจี	31,099,060	1.94
	- น.ส. วิจิตรา ปิ่นเรืองหิรัญ	4,500,000	0.28

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
2	**กลุ่มครอบครัววีระประวัติ**		
	- นาย อานนท์ชัย วีระประวัติ	200,000,000	12.45
	- น.ส. อติกานต์ จึงวิวัฒนวงศ์	174,000	0.01
	- นาง เพ็ญศรี วีระประวัติ	60,000	0.00
3	**บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)**[3]	**77,000,000**	**4.79**
4	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	53,284,898	3.32
5	นาย ประพันธ์ อัศวพลังพรหม	45,168,900	2.81
6	นาย วรวิทย์ ชัยลิมปมนตรี	34,340,995	2.14
7	น.ส. เสาวลักษณ์ จิตสัมฤทธิ์	26,121,350	1.63
8	นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์	23,883,100	1.49
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	20,456,956	1.27
10	น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	80,0000	0.00
11	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่น ๆ	677,770,544	42.20
	รวม	**1,605,985,848**	**100.00**

3/ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มกราคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	สัดส่วนร้อยละ
1	**กลุ่มตระกูลมงคลสุธี**		
	- บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด[4]	167,606,993	32.96
	- นายสุพันธุ์ มงคลสุธี	13,504,992	2.66
	- น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	22,695,240	4.46
	- นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	3,751,423	0.74
	- นาง สุพรรษา อารยะสกุล	3,264,353	0.64
	- น.ส. ศรุตา มงคลสุธี	3,347,975	0.66
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	15,321,957	3.01
3	นาง ทิพวรรณ กัมทรทิพย์	12,358,500	2.43
4	นาย ทิวา ชินธาดาพงศ์	7,193,070	1.41
5	นาย วิโรจน์ โกศลธนวงศ์	6,980,000	1.37
6	นาย พิชญ์ เทวอักษร	4,631,037	0.91
7	นาย สุนทร ด่านเฉลิมนนท์	4,500,000	0.89
8	นาย ชัยพงศ์ เวชมามณเฑียร	4,288,790	0.84
9	น.ส. สุจิตรา โชติพันธุ์วิทยากุล	4,009,791	0.78
10	ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	234,994,318	46.22
	รวม	508,448,439	100.00

4/ บริษัท มงคลสุธี โฮลดิ้ง จำกัด มีผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	น.ส. สุธิดา มงคลสุธี	42,000,000	84.00%
2	น.ส. สุชาดา มงคลสุธี	2,000,000	4.00%
3	นาย จุติพันธุ์ มงคลสุธี	2,000,000	4.00%
4	น.ส. ศรุตา มลคงสุธี	2,000,000	4.00%
5	นาง สุพรรณษา อารยะสกุล	2,000,000	4.00%

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
	รวม	50,000,000	100.00%

5.2 คณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัท 11 ท่าน ประกอบด้วยดังนี้

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1	นาย ธนา ไชยประสิทธิ์	ประธานกรรมการ
2	นาย ศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์	ประธานกรรมการบริหาร, กรรมการผู้จัดการใหญ่, กรรมการ
3	นาย พงษ์เทพ ผลอนันต์	รองประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
4	นาย กิตติศักดิ์ สพโชคชัย	กรรมการ
5	นาย สุรพร รักตประจิต	กรรมการ
6	นาย ภิสัก จารุดิลก	กรรมการ
7	นาง ศศิเนตร พหลโยธิน	กรรมการ
8	นาย กมลพัทธ์ พหลโยธิน	กรรมการ
9	นาย โชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
10	นาย ศรีภพ สารสาส	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
11	นาย ธนารักษ์ พงษ์เภตรา	กรรมการอิสระ

5.3 คณะผู้บริหาร

รายชื่อคณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ณ วันที่ 24 มกราคม 2564

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์	กรรมการผู้จัดการใหญ่
2	นายสุรพร รักตประจิต	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบริการ
3	นางสาวสุรีรัตน์ ปราชญานุกุล	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานการเงิน
4	นายโชติวัต ตั่นธนสาร	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานลูกค้าสัมพันธ์
5	นายอภิชัย นิมจิรวัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานการตลาดและการขาย
6	นายพร้อมพร เกตุทัต	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานสนับสนุน
7	นางศศิเนตร พหลโยธิน	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานบริหารทั่วไป

ที่มา: แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี/รายงานประจำปี 2564 ของบริษัท และเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

6. ภาวะอุตสาหกรรม

อุตสาหกรรมบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์[1] (Digital services and software industry) หมายถึงการผลิตและการให้บริการด้านเทคโนโลยีดิจิทัล โดยครอบคลุมการพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัล การให้บริการข้อมูลเนื้อหาและธุรกรรมต่างๆ ผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัล รวมถึงการผลิตซอฟต์แวร์ และการให้บริการด้านซอฟต์แวร์ ซึ่งถือเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่สำคัญของการสร้างมูลค่า (Value creation) ผ่านนวัตกรรมและความคิดสร้างสรรค์สู่ความเป็นเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital economy) โดยการเปลี่ยนแปลงระบบอุตสาหกรรมของโลก (Global industrial transformation) จากการเน้นเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการผลิต (Industrialization) ไปสู่การใช้เทคโนโลยีดิจิทัลมาพัฒนาโมเดลธุรกิจเพื่อเพิ่มคุณค่าใหม่ๆ ให้กับลูกค้า (Digitalization)

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงคำนิยามจาก Technology and innovation report 2021, UNCTAD

โครงสร้างธุรกิจบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์ของไทย ธุรกิจนี้ประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจหลัก 3 กลุ่ม[1] ได้แก่

1. Digital services (บริการดิจิทัล) การให้บริการผ่านสื่อดิจิทัล ครอบคลุมธุรกรรมบริการต่างๆ ที่ผ่านออนไลน์ เช่น บริการข้อมูลข่าวสาร การซื้อขายแลกเปลี่ยน การให้คำปรึกษา การออกแบบระบบ บริการวิเคราะห์ประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ บริการ Cloud สำหรับ Platform และ Infrastructure (ไม่รวม Software) และบริการดิจิทัลด้าน FinTech, MedTech, AgriTech เป็นต้น
2. Software and software services (ซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์) การผลิต จำหน่าย บริการ และให้เช่าด้านซอฟต์แวร์ โดยแบ่งตามประเภทซอฟต์แวร์ เช่น ซอฟต์แวร์ สมองกลฝังตัว (Embedded System software) ซอฟต์แวร์ระดับองค์กร (Enterprise software) ซอฟต์แวร์ที่ให้บริการบนระบบ Cloud (Software as a service: SasS) ซอฟต์แวร์ด้านการวิเคราะห์และประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ ซอฟต์แวร์ที่ใช้ในการควบคุมอุปกรณ์เทคโนโลยีสูง เป็นต้น
3. Digital content (ดิจิทัลคอนเทนต์) การผลิตเนื้อหา ข้อมูล หรือสื่อสร้างสรรค์ในรูปแบบดิจิทัล ได้แก่ Games, Animation, Computer graphic, ภาพยนตร์ รายการโทรทัศน์ สื่อการศึกษาในรูป AR/VR/MR การ์ตูน คาร์แรคเตอร์ และ E-book

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงคำนิยามจากรายงานสำรวจข้อมูลสถิติของสำนักงานเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy Promotion Agency: DEPA) สอดคล้องกับคำจำกัดความอุตสาหกรรมดิจิทัลใน รายงาน Digital supply chain ของ AT. Kearney และ UNCTAD ตามเอกสาร GDI Development Informatics Working Papers, University of Manchester, Bukht R and Heeks R (2017)

กลุ่มซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์ ประกอบด้วยธุรกิจย่อย ได้แก่

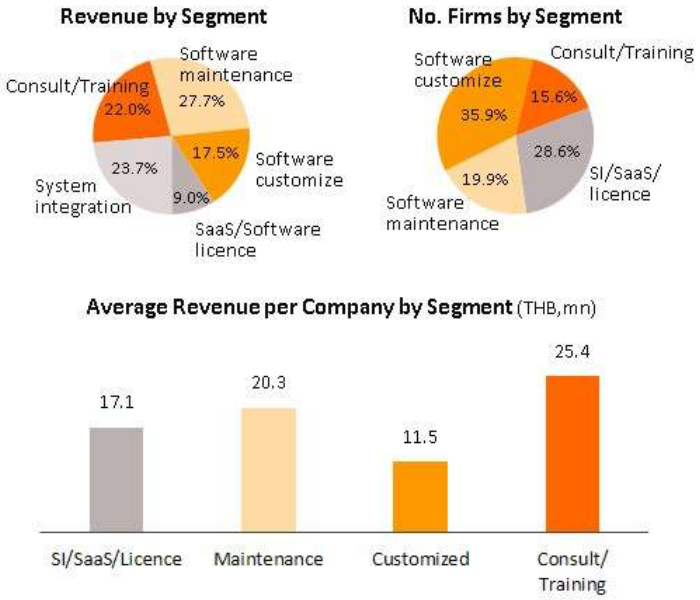
1) Software system integration (SI) ธุรกิจจัดทำระบบซอฟต์แวร์ หรือให้บริการบูรณาการรวมระบบที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของ AIT
2) Software as a Service (SaaS) ธุรกิจให้บริการด้านซอฟต์แวร์บนระบบ Cloud เพื่อให้ผู้ใช้เข้าถึงโปรแกรมต่างๆ ได้โดยผ่านอินเตอร์เน็ต เช่น Microsoft Office365, Google Drive คิดค่าบริการแบบ Subscription รายเดือน/ปี
3) Software license ธุรกิจที่มีรายได้จากการขาย/ให้เช่า Software license
4) Software maintenance ธุรกิจบริการจัดหา ติดตั้ง บำรุงรักษา และปรับปรุงเวอร์ชั่นของซอฟต์แวร์
5) Customized software ธุรกิจซอฟต์แวร์ที่ลูกค้าว่าจ้างให้ออกแบบและพัฒนาเพื่อใช้เฉพาะกับงานที่เฉพาะเจาะจง โดยลูกค้าจะเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์
6) Software consult/training ธุรกิจบริการให้คำปรึกษาด้านการวางระบบซอฟต์แวร์และอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์

รายได้กลุ่มธุรกิจนี้มาจากการผลิต จำหน่าย บริการหรือให้เช่าระบบซอฟต์แวร์ ธุรกิจเติบโตตามทิศทางการปฏิรูปองค์กรของภาคธุรกิจที่เน้นยุทธศาสตร์ Digital transformation ซึ่งต้องใช้ซอฟต์แวร์เพื่อประมวลผลข้อมูลเชิงวิเคราะห์ ปัจจุบัน

รูปแบบการบริโภคซอฟต์แวร์ปรับเปลี่ยนจากการซื้อลิขสิทธิ์มาเป็นการเช่าใช้มากขึ้น เอื้อให้ผู้ประกอบการรายเล็กสามารถเข้าถึงการใช้ซอฟต์แวร์ง่ายขึ้น สอดคล้องกับผู้ประกอบการซอฟต์แวร์ที่อยู่ในช่วงปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจ (Business transformation) โดยเน้นขยายช่องทางรายได้จากการให้บริการด้านซอฟต์แวร์ในรูปแบบของ Software as a Service (SaaS) หรือ Software enable Service ที่ใช้ทรัพย์สินทางปัญญาของตนเองมากขึ้น

ในกลุ่มธุรกิจนี้ การให้บริการ Software maintenance, SaaS และ SI เป็นธุรกิจที่มีรายได้สูงสุดด้วยสัดส่วนรวมกัน 73.4% ของมูลค่าตลาดซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์ในไทย (ข้อมูลปี 2562) เมื่อพิจารณาจำนวนผู้ประกอบการ ส่วนใหญ่กระจุกตัวในธุรกิจ Customized software และ SI/SaaS/License ในสัดส่วนรวมกัน 64.5% ของจำนวนบริษัททั้งหมดในกลุ่มนี้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่มีรายได้เฉลี่ยต่อบริษัทสูงสุดอยู่ในกลุ่มธุรกิจ Software consult/training ส่วนใหญ่จะเน้นให้คำปรึกษาด้านการออกแบบพัฒนาซอฟต์แวร์สมองกลฝังตัวที่ใช้ทรัพย์สินทางปัญญาของตนเองซึ่งเป็นส่วนที่สร้างมูลค่าเพิ่มสูง ประกอบกับจำนวนผู้ประกอบการยังไม่มากนัก รองลงมา ได้แก่ ธุรกิจ Software maintenance ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการดูแลและปรับปรุงระบบซอฟต์แวร์ โดยได้อานิสงส์จากตลาดที่มีขนาดใหญ่

Figure 8: Structure of Software & Software service (2019)

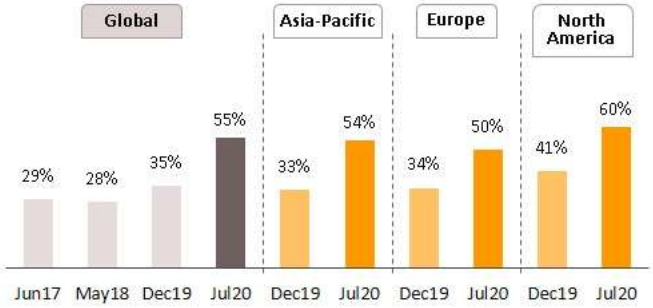


Source: Based on the latest database (2019) from Depa, Krungsri Research

สถานการณ์ที่ผ่านมา

บริการด้านดิจิทัลมีแนวโน้มเร่งตัวชัดเจนมากขึ้นจากผลของไวรัส COVID1-19 ที่ระบาดทั่วโลก ผลการสำรวจการปรับตัวทางธุรกิจของผู้ประกอบการ 900 รายทั่วโลก ของ McKinsey พบว่า ผู้ประกอบการทั่วโลกมีการปรับธุรกิจให้อยู่ในรูปแบบดิจิทัล เพิ่มขึ้นจากสัดส่วน 35% ณ สิ้นปี 2562 เป็น 55% ในเดือน กค.2563 เพื่อรองรับพฤติกรรมการใช้ชีวิตและการทำงานตามวิถีใหม่ (New normal) ที่เน้นการเว้นระยะห่างทางสังคมโดยติดต่อผ่านออนไลน์และบริการดิจิทัลมากขึ้น โดย McKinsey คาดว่าการลงทุนพัฒนาธุรกิจสู่รูปแบบดิจิทัลทั่วโลกจะอยู่ในทิศทางขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2564-2570

Figure 2: Average Share of Business that are digitized (%)



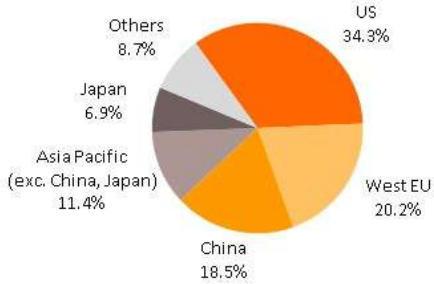
Source: McKinsey, Oct.2020.

ตลาดโลก: ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2561-2563) **ค่าใช้จ่ายด้านบริการเทคโนโลยีดิจิทัล** (Spending on digital transformation technologies and services) **เติบโตอย่างต่อเนื่องในอัตราเฉลี่ย** 11.1% **ต่อปี โดยมีมูลค่าประมาณ** USD 1.3 trn. **ในปี** 2563 ส่วนใหญ่อยู่ในประเทศสหรัฐ ยุโรป และจีน โดยมีสัดส่วน 34.3%, 20.2% และ 18.5% ของมูลค่าใช้จ่ายทั้งหมดของโลก ตามลำดับ

Figure 21: Global Spending on Digital Transformation Technologies and Services

Source: Statista, Krungsri Research
Note: The survey was conducted by Statista covering 305 international digital decision-makers.

Figure 22: Share of Spending on Digital Transformation Technologies and Services by Region (2019)



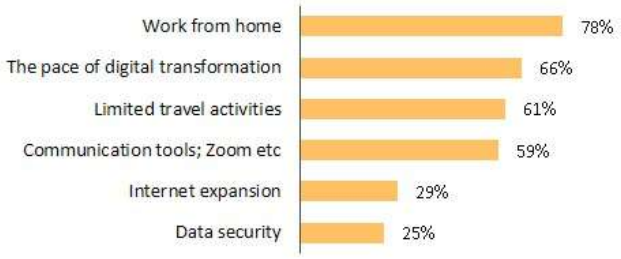
Source: Statista, Krungsri Research
Note: The survey was conducted by Statista covering 305 international digital decision-makers.

ปัจจัยหนุนมาจากการแข่งขันของบริษัทชั้นนำทั่วโลกทั้งในภาคการผลิตและบริการที่เน้นการใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มทางธุรกิจ โดยส่วนหนึ่งของการค่าใช้จ่ายข้างต้นเป็นค่าใช้จ่ายด้านระบบคลาวด์ ซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญรองรับการพัฒนาและประยุกต์ใช้ซอฟต์แวร์และบริการบนซอฟต์แวร์ (Software as a service: SaaS) รวมถึงแพลตฟอร์มดิจิทัลต่างๆ ทำให้ค่าใช้จ่ายด้านระบบคลาวด์ของโลกในปี 2563 สูงถึง USD 74.1 bn. จาก USD 47.4 bn. ในปี 2560 หรือขยายตัวเฉลี่ย 16.1% ต่อปี นอกจากนี้ ผลสำรวจผู้ประกอบการ 305 รายทั่วโลกของ Statista (ข้อมูลปี 2563) พบว่า การทำงานจากบ้านในช่วงของ COVID-19 เป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนความต้องการใช้บริการเทคโนโลยีดิจิทัล นอกเหนือจากปัจจัยด้านการปรับตัวทางเทคโนโลยีตามกระแสโลกในภาคธุรกิจ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

v

Figure 23: The Impact on Digital Industry Worldwide after COVID-19 (% of total 305 respondents)



Source: Statista, Krungsri Research
Note: The survey was conducted by Statista covering 305 international digital decision-makers.

ภูมิภาคอาเซียนกำลังเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของการเติบโตในตลาดอุตสาหกรรมดิจิทัลของโลก จากการลงทุนปรับเปลี่ยนธุรกิจสู่ดิจิทัลที่กำลังเร่งตัว จากรายงานวิจัยตลาดเศรษฐกิจดิจิทัลอาเซียน ประจำปี 2563 (E-Conomy SEA 2020) ของ Google, Temasek และ Bain & Company พบว่า ประชากรอาเซียนใช้งานอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้นเป็น 400 ล้านคนในปี 2563 จาก 360 ล้านคนในปี 2562 หรือ 70% ของประชากรอาเซียนอยู่บนโลกออนไลน์อินเตอร์เน็ต และประเมินว่า เศรษฐกิจดิจิทัลในอาเซียนมีมูลค่าประมาณ USD 105 bn. ในปี 2563 หรือเติบโตถึง 26.8% ต่อปี (CAGR) ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา (ปี 2569-2563)

ไทย: ในช่วงปี 2561-2563 ธุรกิจบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์โดยรวมของไทยมีรายได้เติบโตในอัตราเฉลี่ย 13.0% ต่อปี จากการเร่งปรับตัวด้าน Digital transformation ในภาคธุรกิจและการขยายตัวของธุรกรรมผ่านออนไลน์ตาม Global megatrends โดยได้แรงหนุนจากนโยบาย Thailand 4.0 ของรัฐบาลที่กระตุ้นให้ภาคธุรกิจมีความต้องการใช้บริการซอฟต์แวร์เพื่อประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่บนแพลตฟอร์มที่เชื่อมโยงผ่านระบบคลาวด์และ IoT มากขึ้น ขณะที่ผู้บริโภคสามารถเข้าถึง Internet จากโครงข่าย 4G ที่ครอบคลุมทั่วถึง ทำให้มีความต้องการบริการดิจิทัลด้านติดต่อสื่อสารในชีวิตประจำวันมากขึ้น นอกจากนี้ การระบาดของ COVID-19 ยังเป็นปัจจัยเร่งให้มีการใช้บริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์บนแพลตฟอร์มต่างๆ มากขึ้น

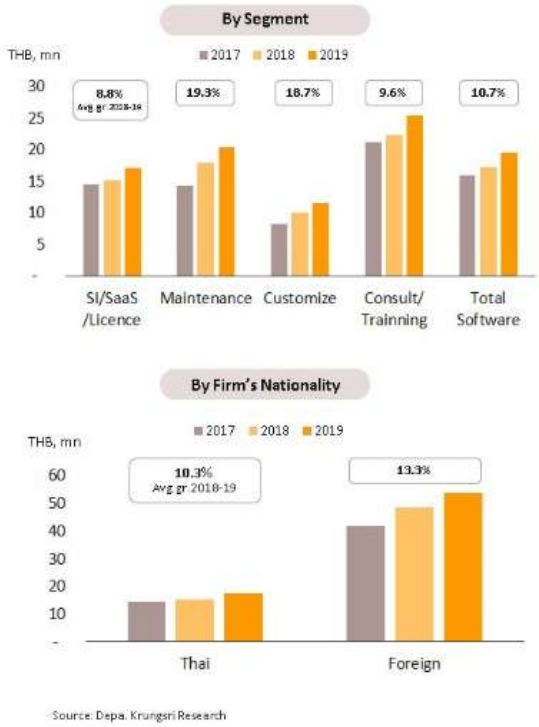
ในกลุ่มอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์ในปี 2561 และ 2562 มีรายได้ขยายตัว 8.1% และ 13.4% ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจด้าน SI/SaaS/Software license และธุรกิจการให้คำปรึกษาและอบรมด้านซอฟต์แวร์ ซึ่งมีสัดส่วนโดยเฉลี่ย 25.3% และ 20.3% ของรายได้ทั้งหมดในอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์ตามลำดับ ตามการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจของผู้ประกอบการซอฟต์แวร์ที่มุ่งสู่การหารายได้จากการให้บริการด้านซอฟต์แวร์มากขึ้น หลังจากที่มีการประยุกต์ใช้ Cloud technology ทั้งในองค์กรภาครัฐและเอกชนรองรับการพัฒนาโมเดลการเก็บค่าบริการซอฟต์แวร์แบบ SaaS ในหลายรูปแบบ โดยรายได้มาจากภาคการเงินมากที่สุด รองลงมาได้แก่ หน่วยงานราชการและภาคการท่องเที่ยว

Figure 27: Revenue of Software and Software Services

Source: Depa. Krungsri Research

เมื่อเปรียบเทียบรายได้เฉลี่ยต่อบริษัทในหมวดธุรกิจย่อยของกลุ่มซอฟต์แวร์ฯ ช่วงปี 2561-2562 พบว่า ธุรกิจที่มีระดับรายได้เฉลี่ยต่อบริษัทสูงสุด คือ ธุรกิจให้คำปรึกษาด้านซอฟต์แวร์รองลงไปได้แก่ ธุรกิจให้บริการดูแลรักษาซอฟต์แวร์ และธุรกิจซอฟต์แวร์ในด้าน SI/SaaS/Software license เนื่องจากเป็นธุรกิจด้านการให้บริการซอฟต์แวร์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงและเป็นที่ต้องการขององค์กรที่กำลังมีโครงการใหม่ๆในการปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจการให้คำปรึกษาด้านการประยุกต์ใช้ซอฟต์แวร์ระบบใหม่ๆ ส่วนธุรกิจที่มีอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อบริษัทสูงสุด ได้แก่ ธุรกิจการดูแลรักษาซอฟต์แวร์ และธุรกิจการพัฒนาซอฟต์แวร์ตามวัตถุประสงค์ของผู้ใช้ ตามทิศทางของภาคธุรกิจเอกชนที่ต้องการใช้ซอฟต์แวร์ตอบโจทย์การผลิตสินค้าเฉพาะเจาะจงเพิ่มขึ้น (ตัวอย่างเช่นซอฟต์แวร์สมองกลฝังตัว (Imbedded software) เพื่อใช้ในการควบคุมระบบความเย็นอัจฉริยะ และระบบตรวจสอบย้อนกลับเพื่อควบคุมมาตรฐานสินค้า) และเมื่อเปรียบเทียบตามสัญชาติของผู้ประกอบการ พบว่าบริษัทต่างชาติ (รวมบริษัทร่วมทุน) มีรายได้เฉลี่ยต่อบริษัทสูงกว่าบริษัทคนไทยโดยเฉลี่ยประมาณ 3 เท่า และยังมีอัตราขยายตัวเพิ่มสูงกว่า เนื่องจากต่างชาติได้เปรียบด้านผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์ที่ใช้เทคโนโลยีสูงและระบบให้บริการซอฟต์แวร์ที่มีคุณภาพกว่าโดยเปรียบเทียบ

Figure 28: Average of Revenue per company of Software and Software Services



Source: Depa, Krungsri Research

อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 รายได้ของอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์โดยรวมหดตัวเล็กน้อยประมาณ 1.2% ตามการหดตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทำให้ภาคธุรกิจชะลอการขยายการลงทุนด้านไอทีและซอฟต์แวร์เพื่อประหยัดค่าใช้จ่ายองค์กร แม้ว่าผลการระบาดของ COVID-19 จะใช้ซอฟต์แวร์บางประเภทมากขึ้น ได้แก่ ซอฟต์แวร์เพื่อการสื่อสารและประชุมออนไลน์ แต่องค์กรส่วนใหญ่เน้นการประยุกต์ใช้ซอฟต์แวร์ที่มีอยู่แล้วเพื่อลดต้นทุน

แนวโน้มในอนาคต

ในช่วงปี 2564-2566 รายได้ของธุรกิจบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์ในภาพรวมมีแนวโน้มเติบโตเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 10.5% ต่อปี ตามทิศทางของภาคธุรกิจที่เน้นการใช้กลยุทธ์ Digital transformation[1] เพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภคแบบเฉพาะเจาะจง รวมทั้งวิถีการใช้ชีวิตในรูปแบบใหม่ (New normal) ที่คาดว่าจะต้องพึ่งพาการทำธุรกรรมต่างๆ ผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น ด้านการแข่งขันมีแนวโน้มสูงขึ้นจากผู้เล่นรายใหม่ที่จะทยอยเข้ามาพัฒนาแพลตฟอร์มในรูปแบบต่างๆ

หมายเหตุ: 1/ การนำเทคโนโลยีและกลยุทธ์ทางดิจิทัลเข้ามาใช้ในการวางรากฐาน เป้าหมาย การดำเนินธุรกิจ ตลอดจนขั้นตอนการทำงานและวัฒนธรรมขององค์กร (Demeter ICT co.,ltd, the consultant company for business transformation in The Asia-Pacific, since 2015

ซอฟต์แวร์และบริการซอฟต์แวร์: รายได้มีแนวโน้มเติบโตเฉลี่ย 7.0-8.0%ต่อปี ในช่วงปี 2564-2566 โดยมีปัจจัยหนุนที่สำคัญจากภาวะธุรกิจที่คาดว่าจะทยอยฟื้นตัวในปี 2565-2566 ทำให้การลงทุนด้านซอฟต์แวร์และระบบ Cloud IT มีแนวโน้มขยายตัวดี เพื่อรองรับทั้งภาคธุรกิจที่อยู่ในช่วงการปรับโครงสร้างองค์กรซึ่งต้องใช้การประมวลผลข้อมูลในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าเฉพาะกลุ่มมากขึ้น และภาคหน่วยงานราชการที่ต้องพัฒนารูปแบบการให้บริการผ่านออนไลน์และแอปพลิเคชั่นต่างๆ มากขึ้น นอกจากนี้ มาตรการภาครัฐในการลดหย่อนภาษี 2 เท่า(ไม่เกิน100,000บาท) ให้กับธุรกิจ SMEs สำหรับค่าใช้จ่ายด้านซอฟต์แวร์และบริการฯ ในปี 2564-2565 เพื่อเร่งกระบวนการ Digital transformation ให้ SMEs แข่งขันได้ อาจช่วยกระตุ้นการขยายตัวของอุปสงค์ในตลาดซอฟต์แวร์และบริการฯ

Figure 38: Revenue of Software and Software Services

Source: Depa, Krungsri Research

แนวโน้มการเติบโตของกลุ่มซอฟต์แวร์ฯ ส่วนใหญ่จะขับเคลื่อนจากธุรกิจประเภทซอฟต์แวร์ตามวัตถุประสงค์ของผู้ใช้ (Customized software) เพื่อพัฒนาแพลตฟอร์มที่ตอบโจทย์ผลิตภัณฑ์ซึ่งสนองความต้องการเฉพาะมากขึ้น (เช่น Imbedded software ที่ใช้ผลิตสินค้าหลากหลายรุ่นใหม่ๆ) **และธุรกิจบริการด้านซอฟต์แวร์ในรูปแบบ SaaS** เพื่อรองรับโครงการใหม่ๆ ในการพัฒนาองค์กร ซึ่งช่วยลดค่าใช้จ่ายโดยไม่ต้องลงทุนติดตั้งซอฟต์แวร์ทั้งระบบ โดย Gartner Inc. ประเมินว่า การใช้จ่ายด้าน SaaS ของไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาก ในช่วงปี 2564-2566 ขณะที่การซื้อซอฟต์แวร์ลิขสิทธิ์ก็ยังคงมีอยู่แต่จะขยายตัวลดลงเป็นลำดับ เนื่องจากต้องใช้เงินลงทุนสูงในการติดตั้งระบบ ขณะที่ SaaS จ่ายเพียงค่าสมาชิกในช่วงระยะเวลาที่ใช้ (Pay per use)

มุมมองวิจัยกรุงศรี

ในปี 2564-2566 รายได้ของธุรกิจบริการดิจิทัลและซอฟต์แวร์โดยรวมของไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ตามทิศทางของภาคธุรกิจที่เร่งกระบวนการ Digital transformation ในการสร้างมูลค่าเพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภคแบบเฉพาะเจาะจงมากขึ้น รวมทั้งการใช้ชีวิตในรูปแบบใหม่จากผลการระบาดของ COVID-19 ที่เร่งให้การติดต่อสื่อสารผ่านทางแพลตฟอร์มดิจิทัลเกิดเร็วขึ้น สำหรับแรงขับเคลื่อนการเติบโตของรายได้ในธุรกิจนี้

ได้แก่ **ธุรกิจจัดทำซอฟต์แวร์และให้บริการด้านซอฟต์แวร์** รายได้มีแนวโน้มเติบโตตามภาวะของภาคธุรกิจที่จะทยอยฟื้นตัว ทำให้การลงทุนด้านซอฟต์แวร์และระบบ Cloud IT ขยายตัว เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างองค์กรซึ่งต้องวางแผนฟื้นฟูธุรกิจโดยใช้ระบบการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ (Big data analytics) **โดยการเติบโตของรายได้ส่วนใหญ่จะมาจากธุรกิจประเภทซอฟต์แวร์ตามวัตถุประสงค์ของผู้ใช้ และบริการด้านซอฟต์แวร์ในรูปแบบ SaaS**

7. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

7.1. งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2562		2563		2564		งวด 9 เดือน ปี 2565	
(หน่วย : ล้านบาท)	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	190.18	3.32	204.47	3.18	378.50	6.58	1,367.33	21.89
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	720.00	12.52	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,268.61	39.60	2,633.93	40.97	2,070.83	36.00	2,247.46	35.98
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,705.04	29.76	1,303.89	20.28	913.46	15.88	803.50	12.86
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	3.00	0.05	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	745.93	13.02	1,575.93	24.51	863.56	15.01	935.10	14.97
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ	156.43	2.73	0.06	0.00	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	150.81	2.63	130.53	2.03	168.57	2.93	143.62	2.30
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	37.85	0.66	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**5,217.00**	**91.07**	**5,851.81**	**91.02**	**5,152.76**	**89.58**	**5,497.01**	**88.00**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						-		
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	139.58	2.17	82.25	1.43	48.25	0.77
เงินลงทุนในการร่วมค้า	38.03	0.66	30.71	0.48	-	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	84.99	1.48	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	101.90	1.78	93.04	1.45	94.27	1.64	90.35	1.45
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	24.70	0.38	23.37	0.41	18.77	0.30
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	120.56	2.10	88.67	1.38	197.50	3.43	346.41	5.55
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	36.19	0.63	34.93	0.54	34.12	0.59	35.45	0.57
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายจ่ายล่วงหน้า	12.77	0.22	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	67.86	1.18	87.80	1.37	103.29	1.80	133.55	2.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	49.32	0.86	77.94	1.21	64.56	1.12	77.10	1.23
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**511.62**	**8.93**	**577.37**	**8.98**	**599.36**	**10.42**	**749.87**	**12.00**

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2562		2563		2564		งวด 9 เดือน ปี 2565	
(หน่วย : ล้านบาท)	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รวมสินทรัพย์	5,728.61	100.00	6,429.18	100.00	5,752.11	100.00	6,246.88	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	400.00	6.98	250.00	3.89	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	738.50	12.89	1,341.01	20.86	790.77	13.75	985.64	15.78
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	713.54	12.46	830.35	12.92	896.11	15.58	747.99	11.97
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน	42.59	0.74	143.22	2.23	96.18	1.67	96.57	1.55
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		-		-		-		
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	10.53	0.16	11.31	0.20	9.84	0.16
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	32.40	0.57	37.46	0.58	29.27	0.51	29.53	0.47
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	544.48	9.50	351.07	5.46	405.90	7.06	285.13	4.56
สำรองค่าปรับงานล่าช้า	115.55	2.02	77.50	1.21	77.10	1.34	81.56	1.31
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	0.67	0.01	3.12	0.05	0.12	0.00	-	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	94.31	1.65	133.73	2.08	133.34	2.32	104.51	1.67
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,682.05	46.82	3,177.98	49.43	2,440.10	42.42	2,340.76	37.47
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน - สุทธิ	62.92	1.10	171.91	2.67	117.98	2.05	139.08	2.23
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี								
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ	-	-	14.49	0.23	11.52	0.20	7.06	0.11
ภายในหนึ่งปี								
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	97.77	1.71	139.57	2.17	121.28	2.11	133.39	2.14
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	160.69	2.81	325.98	5.07	250.78	4.36	279.53	4.47
รวมหนี้สิน	2,842.74	49.62	3,503.96	54.50	2,690.87	46.78	2,620.29	41.95
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น		-		-				
ทุนจดทะเบียน		-		-				
หุ้นสามัญ	1,031.60	18.01	1,031.60	16.05	1,547.41	26.90	1,547.41	24.77

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2562		2563		2564		งวด 9 เดือน ปี 2565	
(หน่วย : ล้านบาท)	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว		-		-				
หุ้นสามัญ	1,031.60	18.01	1,031.60	16.05	1,031.60	17.93	1,031.60	16.51
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	303.44	5.30	303.44	4.72	303.44	5.28	303.44	4.86
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	-	-	599.04	9.59
กำไรสะสม		-		-				
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	103.16	1.80	103.16	1.60	128.78	2.24	128.78	2.06
ยังไม่ได้จัดสรร	1,445.11	25.23	1,484.45	23.09	1,594.85	27.73	1,561.16	24.99
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2.57	0.04	2.57	0.04	2.57	0.04	2.57	0.04
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,885.88	50.38	2,925.22	45.50	3,061.24	53.22	3,626.59	58.05
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,728.61	100.00	6,429.18	100.00	5,752.11	100.00	6,246.88	100.00

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

7.2 งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	2562 (งบตรวจสอบ)		2563 (งบตรวจสอบ)		2564 (งบตรวจสอบ)		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้										
รายได้จากการขายและบริการ	6,903.42	97.59	6,529.65	97.01	6,765.97	96.18	5,223.29	96.47	4,652.63	93.10
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	118.90	1.68	131.23	1.95	179.38	2.55	119.19	2.20	179.47	3.59
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	108.63	2.17
รายได้อื่น	51.39	0.73	70.08	1.04	89.39	1.27	71.97	1.33	56.76	1.14
รวมรายได้	**7,073.72**	**100.00**	**6,730.97**	**100.00**	**7,034.75**	**100.00**	**5,414.45**	**100.00**	**4,997.48**	**100.00**
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขายและบริการ	5,882.79	83.16	5,414.92	80.45	5,582.17	79.35	4,432.52	81.86	3,817.81	76.39
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	59.14	0.84	90.20	1.34	95.32	1.35	64.14	1.18	95.21	1.91
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	215.31	3.04	264.78	3.93	267.51	3.80	195.22	3.61	202.34	4.05
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	375.37	5.31	446.37	6.63	324.27	4.61	230.81	4.26	355.11	7.11
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	-		-	-	14.67	0.21			-	-
ขาดทุนจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-		-	-	69.00	0.98			-	-
รวมค่าใช้จ่าย	**6,532.61**	**92.35**	**6,216.27**	**92.35**	**6,352.94**	**90.31**	**4,922.69**	**90.92**	**4,470.48**	**89.45**
กำไรจากการดำเนินงาน	**541.11**	**7.65**	**514.69**	**7.65**	**681.81**	**9.69**	**491.77**	**9.08**	**527.01**	**10.55**
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(28.55)	(0.40)	(7.32)	(0.11)	(5.86)	(0.08)	(4.55)	(0.08)	-	-
รายได้ทางการเงิน	2.96	0.04	26.26	0.39	0.91	0.01	0.58	0.01	2.16	0.04
ต้นทุนทางการเงิน	(8.94)	(0.13)	(21.12)	(0.31)	(11.55)	(0.16)	(9.20)	(0.17)	(2.24)	(0.04)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	**506.58**	**7.16**	**512.52**	**7.61**	**665.32**	**9.46**	**478.61**	**8.84**	**526.92**	**10.54**
ภาษีเงินได้	(114.49)	(1.62)	(118.25)	(1.76)	(138.19)	(1.96)	(103.18)	(1.91)	(96.38)	(1.93)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	**392.09**	**5.54**	**394.27**	**5.86**	**527.12**	**7.49**	**375.43**	**6.93**	**430.53**	**8.62**

7.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	2562	2563	2564	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,185.61)	406.12	1,882.67	96.18	192.58
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(95.45)	(101.29)	(941.88)	(209.36)	644.08
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	205.49	(290.54)	(766.77)	111.38	152.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	**(1,075.57)**	**14.29**	**174.03**	**(1.80)**	**988.83**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,265.75	190.18	204.47	204.47	378.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	**190.18**	**204.47**	**378.50**	**202.67**	**1,367.33**

7.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	งวด 9 เดือน ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.95	1.84	2.11	2.35
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	เท่า	3.10	2.53	3.35	2.86
ระยะเวลาการเก็บหนี้	วัน	117.92	144.33	108.83	127.48
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.97	3.49	6.57	5.45
ระยะเวลาขายสินค้า	วัน	45.82	104.49	55.52	67.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	8.05	4.11	7.18	5.17
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	45.36	88.91	50.84	70.63
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	15.39	17.35	18.25	19.02
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	7.65	7.65	9.69	10.55
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.54	5.86	7.49	8.61
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	6.84	6.13	9.16	9.32
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	13.59	13.48	17.22	16.05
อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	0.20	0.08	0.11
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	60.52	24.37	59.05	234.85

8. คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

8.1 ภาพรวมการดำเนินงาน

ปี 2563

นับตั้งแต่ต้นปี 2563 ทั้งภาคธุรกิจและสังคมของประเทศไทยและทั่วโลกได้รับผลกระทบด้านลบเป็นวงกว้างจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีรายได้จากงานโครงการขนาดใหญ่ที่ดำเนินการต่อเนื่องมาจากปี 2562 อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจซึ่งมีงบประมาณรายจ่ายที่ได้รับการอนุมัติก่อนการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 เรียบร้อยแล้ว จึงทำให้งานโครงการที่บริษัทเข้าร่วมประมูลงานยังไม่ลดลง แต่อาจจะมีความล่าช้าในการดำเนินงานโครงการบ้าง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563 มีรายได้ลดลงประมาณร้อยละ 4.8 จากปี 2562 ซึ่งเป็นปีที่มีรายได้รวมสูงสุดนับตั้งแต่จัดตั้งบริษัทมา เนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้งานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 1,000 ล้านบาท สำหรับปี 2563 นี้ บริษัทยังมีงานโครงการขนาดใหญ่เข้ามาหลายโครงการ โดยมีขนาดโครงการระหว่าง 100-500 ล้านบาท ทั้งนี้ งานโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทรับรู้รายได้ในปี 2563 ตัวอย่างเช่น โครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ โครงการจัดซื้อและติดตั้งระบบ คลาวด์ (Cloud) เพื่อรองรับการให้บริการโครงการคลาวด์กลางภาครัฐของ บมจ. กสท โทรคมนาคม โครงการพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) ของการรถไฟแห่งประเทศไทย โครงการจัดให้มีการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล และโครงการซื้อขายครุภัณฑ์เครือข่ายสื่อสารของธนาคารออมสิน เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของปี 2563 ได้ลดลงในอัตราเดียวกันกับการลดลงของรายได้รวม แต่กำไรสำหรับงวดของปี 2563 กลับมีทิศทางเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้ามกับการลดลงของรายได้รวม กล่าวคือ กำไรสำหรับงวด ของปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีรายได้ทางการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งเท่ากับ 26.3 ล้านบาท โดยเป็นการเรียกชำระดอกเบี้ยจากการจ่ายเงินล่าช้าของลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่ง

หากพิจารณาถึงประเภทของรายได้แล้ว พบว่ารายได้จากการขายและบริการของปี 2563 ลดลงจากของปี 2562 ร้อยละ 5.4 เนื่องจากในปี 2563 แม้ว่าจะได้รับงานโครงการขนาดใหญ่เข้ามาหลายโครงการ แต่มีขนาดไม่ถึง 1,000 ล้านบาท ซึ่งต่างกับปี 2562 ที่ได้รับโครงการมูลค่าเกิน 1,000 ล้านบาทหลายโครงการ ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการกลับลดลงถึงร้อยละ 8.0 เนื่องจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทได้มานั้นมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าของปี 2562

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทได้รับเงินส่งเสริมการขายตามเป้าของยอดซื้อจากซัพพลายเออร์ (supplier) รายใหญ่

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.6 เนื่องจากมีโครงการอุปกรณ์ให้เช่าบางโครงการได้ต่อสัญญาใหม่โดยมีระยะเวลาของสัญญาที่ลดลง จึงทำให้ต้องเปลี่ยนระยะเวลาการใช้งานอุปกรณ์ให้สั้นลง ทำให้ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดสูงขึ้นไปด้วย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 และ 18.9 ตามลำดับ ทั้งนี้ กลับมีทิศทางตรงกันข้าม กับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่ลดลง เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่านายหน้าและเงินเดือน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน กำหนดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน (TFRS 9)

ปี 2564

ในปี 2564 ภาพรวมเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้ 1) การทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และการฉีดวัคซีนที่มีความคืบหน้ามากขึ้น 2) ผลของอุปสงค์คง

ค้างจากช่วงก่อนหน้า และ 3) มาตรการภาครัฐที่ยังช่วยพยุงกำลังซื้ออย่างต่อเนื่อง การใช้จ่ายภาครัฐยังมีบทบาทสำคัญในการพยุงเศรษฐกิจ โดยการใช้จ่ายภาครัฐที่มีการขยายตัวเมื่อเทียบกับปี 2563 อันเนื่องจากการบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยเฉพาะการระบาดระลอก 3 ที่รุนแรงในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ซึ่งส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวและธุรกิจเกี่ยวกับการบริการที่มีมาตรการควบคุมโรคติดต่อเข้มข้นมากขึ้น แต่มาตรการควบคุมในครั้งนี้ยังถือว่ามีความเข้มงวดน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับต้นปี 2563 โดยเริ่มมีการทยอยผ่อนปรนมาตรการควบคุมโรคมากขึ้นจนสามารถเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศในช่วงไตรมาสที่ 4 อย่างไรก็ตาม ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่เปราะบาง ทางบริษัทยังมีผลการดำเนินงานที่ดีโดยสามารถสร้างรายได้และมีกำไรเป็นที่น่าพอใจและสูงกว่าที่ประมาณการไว้ และมีรายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ทั้งนี้ในปี 2564 รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากงานโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบและการจัดการโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสารแบบรวมศูนย์ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โครงการซื้อขายและติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ระยะที่ 1 และระยะที่ 2 โครงการจัดซื้อและติดตั้งระบบคลาวด์ (Cloud) เพื่อรองรับการให้บริการโครงการคลาวด์กลางภาครัฐของ บมจ. กสท โทรคมนาคม (ปัจจุบันคือ บมจ. โทรคมนาคมแห่งชาติ) โครงการจัดหาเครื่องคอมพิวเตอร์แม่ข่ายพร้อมอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของระบบสารสนเทศของสำนักงานประกันสังคม โครงการจ้างบำรุงรักษาระบบและอุปกรณ์โครงข่ายสื่อสารข้อมูลของบมจ. กสท โทรคมนาคม โครงการจ้างบำรุงรักษาและดูแลระบบเครือข่ายของ บมจ. ท่าอากาศยานไทย และโครงการพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) ของการรถไฟแห่งประเทศไทย เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของปี 2564 ได้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ในอัตราต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนใหญ่เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เล็กน้อย ประกอบกับในปี 2564 สถานการณ์การระบาดของโรค COVID-19 มีความรุนแรงกว่าปี 2563 ทำให้รูปแบบการทำงานได้เปลี่ยนไปและทางบริษัทมีนโยบายให้พนักงานทำงาน Work from home ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลายรายการลดลง เช่น ค่าอบรมพนักงานได้เปลี่ยนเป็นการอบรมผ่านระบบออนไลน์ซึ่งมีค่าใช้จ่ายลดลง ประกอบกับการติดต่อกับลูกค้าที่ลดลงทำให้ค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น ค่ารับรองลูกค้าลดลง เป็นต้น นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินของปี 2564 ลดลง 93.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 85.4 ในขณะเดียวกันยังมีผลขาดทุนจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือ ขาดทุนจำนวน 69.0 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดำเนินงานของปี 2564 ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ทำให้กำไรสุทธิสำหรับปีเพิ่มขึ้นจากปี 2563 ถึงร้อยละ 33.5 เนื่องจากรายได้ในปี 2564 สูงกว่ารายได้ในปี 2563 ทำให้รายได้สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ได้มากขึ้น

หากพิจารณาถึงประเภทของรายได้แล้ว พบว่า รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.7 จากปี 2563 เนื่องจากบริษัทได้งานโครงการให้เช่าอุปกรณ์เข้ามาใหม่ในระหว่างปี

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 เนื่องจากในปี 2564 บริษัทได้รับเงินส่งเสริมการขายตามเป้าของยอดซื้อจากซัพพลายเออร์ (supplier) รายใหญ่มากขึ้นจากปี 2563

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินลดลงร้อยละ 86.4 เนื่องจากในปี 2564 ได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละรายลดลง เนื่องจากในปี 2563 ได้บันทึกผลขาดทุนดังกล่าวไว้ค่อนข้างสูงแล้ว

ขาดทุนจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จาก Campana Group Pte. Ltd. (บริษัทร่วมค้าของกิจการร่วมค้าของบริษัท) ซึ่งอยู่ในช่วงการเริ่มต้นธุรกิจมีผลประกอบการขาดทุน

ประกอบกับงานโครงการของ Campana Group Pte. Ltd. มีความล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ จึงทำให้ในปี 2564 มีการบันทึกขาดทุนจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเป็นจำนวน 69.0 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้ทางการเงินต่ำกว่าปี 2563 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการเรียกชำระดอกเบี้ยจากการจ่ายเงินล่าช้าจากหนี้รายใหญ่รายหนึ่งจำนวน 25.5 ล้านบาท

งวด 9 เดือน ปี 2565 ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนๆ ทั้งนี้เนื่องจากภาคบริการฟื้นตัว ต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ปรับเพิ่มขึ้นอันเนื่องจากการผ่อนคลายข้อจำกัดเรื่องการเดินทาง โดยเฉพาะการเดินทางระหว่างประเทศและการผ่อนคลายข้อปฏิบัติในการสวมหน้ากากอนามัยทั่วประเทศ การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลส่วนกลางตามงบประมาณที่ลดลง ประกอบกับมีการเบิกจ่ายไปแล้วในช่วงก่อนหน้า ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 สอดคล้องกับสภาพโดยรวมของเศรษฐกิจกล่าวคือมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2565 คิดเป็นเพิ่มขึ้น 174.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.2 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ปี 2564 คิดเป็น เพิ่มขึ้น 377.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.0 เนื่องจากโครงการของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีขนาดโครงการที่มีมูลค่าสูงกว่าของไตรมาส ที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ได้เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ เมื่อ เปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 จะเห็นได้ว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายในการ ดำเนินงานใกล้เคียงกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้มาก อย่างไรก็ตาม หากมองในรายละเอียดของค่าใช้จ่ายแล้วพบว่าในส่วนของต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 นั้นมีอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการที่ต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้น ของรายได้เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นของโครงการที่ส่งมอบไตร มาสที่ 3 ปี 2565 และในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีอัตราการเพิ่มมากกว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้ค้างนาน และผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนที่สูงกว่าไตรมาสอื่น ซึ่งปัจจัยดังกล่าวข้างต้นทำให้เมื่อมองภาพรวมของการเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 นั้นเปลี่ยนแปลงไปในอัตราที่ใกล้เคียงกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564

กำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ อย่างไรก็ตามเมื่อ เทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 พบว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสำหรับงวดสูงกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า และเมื่อเทียบอัตราการเปลี่ยนแปลงกำไรสำหรับงวดของ ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 พบว่าต่ำกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เนื่องจากอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวมของปี 2565 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2564 เพิ่มขึ้นสูงกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้เล็กน้อย

รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นอย่างมากจากรายได้ของ ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 รัฐบาลได้ออกมาตรการผ่อนคลายการป้องกันการแพร่ของโรค COVID-19 มากขึ้นทำให้สามารถดำเนินการโครงการได้สะดวกขึ้น ประกอบกับบริษัทได้ดำเนินการส่งมอบงวดงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในไตรมาสนี้ เช่น โครงการซื้อขายระบบสำหรับขยายบริการ GDCC (VM) ของบมจ. โทรคมนาคมแห่งชาติ, โครงการจัดหาเครื่องคอมพิวเตอร์แม่ข่ายเพื่อรองรับระบบสารสนเทศของสำนักงานประกันสังคม, โครงการซื้อขายและติดตั้งระบบและอุปกรณ์ของโครงการครุภัณฑ์เพื่อการพัฒนาเครือข่ายการศึกษาแห่งชาติระยะที่ 4 ของสำนักงาน ปลัดกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม, โครงการซื้อ

ขายและติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการ สื่อสารของอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ระยะที่ 2 ของสำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร, โครงการพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัลกลาง เชื่อมต่อบริการประกันสังคมให้แก่ผู้ประกันตนอย่างเจาะจงของสำนักงานประกันสังคม และโครงการงานจ้างพัฒนาระบบติดตามขบวนรถไฟและจัดการงานขนส่งสินค้าของการรถไฟแห่งประเทศไทย เป็นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ต้นทุนขายและบริการมีทิศทางการเปลี่ยนแปลงที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ แต่เมื่อเทียบกับต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 แล้วพบว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ทั้งนี้เนื่องจากโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 นั้นโดยรวมมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าเมื่อเทียบต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 2 ปี 2565 กับไตรมาสที่ 3 ปี 2564

รายได้ค่าเช่าและต้นทุนจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีรายได้จากโครงการอุปกรณ์ให้เช่าใหม่ที่เพิ่งทยอยส่งมอบในปี 2565

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ นอกจากนี้มาตรการผ่อนคลายการป้องกันการแพร่ของโรค COVID-19 จากทางภาครัฐทำให้บริษัทสามารถมีกิจกรรมทางการส่งเสริมขายได้มากขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่านายหน้า ค่ารับรองลูกค้า เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

โดยปกติแล้วค่าใช้จ่ายในการบริหารจะสอดคล้องกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการ บริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และไตร มาสที่ 3 ปี 2564 ค่อนข้างมาก เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้ค้างนาน และผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน Campana Group Pte. Ltd.

8.2 ฐานะการเงิน

8.2.1 สินทรัพย์

<u>ปี 2563</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 700.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 365.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ได้ออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการที่แล้วเสร็จและส่งมอบงานแล้ว จึงทำให้ลูกหนี้สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา(รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ) ลดลง 401.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 23.5 เนื่องจากการค้าเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ได้ออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการที่แล้วเสร็จและส่งมอบงานแล้ว จึงทำให้สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา(รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ) ลดลง

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 830.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.3 เนื่องจากในช่วงปี 2563 ได้ลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ เช่น โครงการซื้อและติดตั้งระบบคลาวด์ของ กสท. โทรคมนาคม โครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ โครงการขายพร้อมติดตั้งและการจัดการโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสารแบบรวมศูนย์ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โครงการพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) ของการรถไฟแห่งประเทศไทย และโครงการปรับปรุงระบบไฟฟ้าเป็นเคเบิลใต้ดินที่ อ.แม่สาย จ.เชียงราย เป็นต้น ซึ่งยังอยู่ในระหว่างการดำเนินงานยังไม่แล้วเสร็จตามขั้นความสำเร็จจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการลดลง 96.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 61.3 เนื่องจากในช่วงปี 2563 ได้รับสินค้าที่ได้เคยจ่ายเงินล่วงหน้าไป จึงทำให้เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการลดลง

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 20.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.5 เนื่องจากในช่วงปีปลายปี 2563 บริษัทได้ออกใบกำกับภาษีขายจากการได้รับชำระเงินและการส่งมอบสินค้าจึงทำให้ภาษีซื้อและภาษีซื้อไม่ถึงกำหนดชำระลดลง

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 139.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มเติมในหุ้น Campana Group Pte. Ltd. และตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (TFRS 9) ซึ่งเริ่มบังคับใช้ในปี 2563 ได้จัดเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นสินทรัพย์ทางการเงิน และส่งผลให้เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เคยแสดงในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 85.0 ล้านบาทหรือคิดเป็น ลดลงร้อยละ 100.0

สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 24.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาใช้ในปี 2563 โดยกำหนดให้ผู้เข้ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าลดลง 31.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 26.5 เนื่องจากการคำนวณค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์ให้เช่าสำหรับปี 2563

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง 12.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 100.0 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทได้รับเงินคืนภาษีปี 2561 จากกรมสรรพากร

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 19.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 ส่วนใหญ่เนื่องจากการบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 28.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.0 ส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายค่าบำรุงรักษางานโครงการซึ่งจ่ายล่วงหน้าและครอบคลุมระยะเวลาประกันมากกว่า 1 ปี

<u>ปี 2564</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีสินทรัพย์ลดลง 677.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.5 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยการลดลงของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 174.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.1 และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น(เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้) เพิ่มขึ้น 720.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 บริษัทสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เป็นจำนวนมาก และส่วนหนึ่งไปซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 563.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 21.4 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 บริษัทสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้จากงานโครงการขนาดใหญ่ให้เป็นจำนวนมาก

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง 390.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 29.9 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 ได้ออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการที่แล้วเสร็จและส่งมอบงานแล้ว จึงทำให้สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง

สินค้าคงเหลือลดลง 712.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 45.2 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ขณะที่โครงการขนาดใหญ่ที่เข้ามาใหม่ยังอยู่ในช่วงชะลอตัวจึงทำให้สินค้าคงเหลือลดลง

ในปี 2564 สินทรัพย์รอการขายเพิ่มขึ้น 37.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 บริษัทอยู่ในระหว่างขั้นตอนการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท เจเนซิส ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด (กิจการร่วมค้าของบริษัท) จึงได้แสดงเงินลงทุนดังกล่าวแสดงไว้ภายใต้หัวข้อสินทรัพย์รอการขาย ทำให้เงินลงทุนนี้ที่เคยแสดงไว้ในเงินลงทุนในการร่วมค้าลดลง 30.71 ล้านบาท จากปี 2563 หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 100.0

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 38.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายล่วงหน้าและค่าบำรุงรักษาที่จ่ายล่วงหน้าในส่วนที่ครอบคลุมระยะเวลาการบริการภายใน 1 ปีเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของงานโครงการบำรุงรักษา

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 57.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 41.1 เนื่องจาก Campana Group Pro. Ltd. ซึ่งอยู่ในช่วงการเริ่มต้นธุรกิจมีผลประกอบการขาดทุน ประกอบกับงานโครงการของ Campana Group Pte. Ltd. มีความล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยในปี 2564 จึงได้บันทึกขาดทุนจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเป็นจำนวน 69.0 ล้านบาท

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้น 108.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 122.7 เนื่องจากในช่วงปี 2564 บริษัทได้งานโครงการให้เช่าใช้อุปกรณ์จึงลงทุนในอุปกรณ์สำหรับให้เช่าซึ่งติดตั้งอุปกรณ์และส่งมอบงานแล้วเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จึงทำให้อุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 ส่วนใหญ่เนื่องจากการบันทึก

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) และขาดทุนจากตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่หมุนวียนอื่นลดลง 13.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 17.1 ส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายค่าบำรุงรักษางานโครงการซึ่งจ่ายล่วงหน้าและครอบคลุมระยะเวลาประกันมากกว่า 1 ปี ที่ลดลงซึ่งถูกแสดงไว้ในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

<u>ไตรมาส 3/2565</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 494.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.6 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 988.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 261.2 สาเหตุส่วนใหญ่มาจาก ได้รับเงินจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ AIT-W2 เป็นหุ้นสามัญ จำนวน 599.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และเงินที่รับจากการถอนเงินฝากระยะสั้น

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 720.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 100.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ได้ลงทุนในงานโครงการใหม่ที่เข้ามาเป็นจำนวนมาก จึงได้ถอนเงินฝากระยะสั้นออกมาใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานโครงการ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 176.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการส่งมอบ งานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และรายได้ค้างรับจากงานโครงการที่เคยรับรู้รายได้ตามขั้น ความสำเร็จในไตรมาสก่อนซึ่งได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินจากลูกค้าแล้วในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 นี้

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง 110.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 12.0 ส่วนใหญ่เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินสำหรับงานโครงการที่ได้เคยรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานโครงการในไตรมาสก่อนๆ

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 71.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 อยู่ในระหว่าง การดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ โดยตัวอย่างงานระหว่างทำของโครงการขนาดใหญ่ที่สำคัญได้แก่ โครงการจ้างพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) ของการรถไฟแห่งประเทศไทย, โครงการจ้างพัฒนาระบบติดตาม ขบวนรถไฟและจัดการงานขนส่งสินค้าของการรถไฟแห่งประเทศไทย, โครงการ Hybrid CSOC (จัดหาอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ บุคลากร ปรับปรุงกระบวนการ รวมถึงการปรับปรุงสถานที่ในการปฏิบัติงานเพื่อรับมือและป้องกันภัยคุกคามด้านไซเบอร์ของ บจก. กรุงไทยคอมพิวเตอร์เซอร์วิสเซส และโครงการก่อสร้างอาคารอาคารศูนย์สารสนเทศที่ดินของกรมที่ดิน เป็นต้น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 25.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 14.8 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายล่วงหน้าที่ครบสัญญา และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสำหรับงานโครงการจ่ายล่วงหน้าที่ลดลงตามระยะเวลาการบริการ

สินทรัพย์รอการขายลดลง 37.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 100.0 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 บริษัทอยู่ใน ระหว่างขั้นตอนการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท เจเนซิส ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด จึงได้แสดงเงินลงทุนดังกล่าวไว้ภายใต้หัวข้อ “สินทรัพย์รอการขาย และในช่วงต้นปี 2565 การดำเนินการขายเงินลงทุนดังกล่าวได้เสร็จสิ้นสมบูรณ์แล้ว จึงทำให้ไม่มียอดคงเหลือในไตรมาสที่ 3 ปี 2565

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 34.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 41.4 เนื่องจากผลขาดทุนจากตรา สารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนของเงินลงทุนใน Campana Group Pte. Ltd. ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้น 148.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.4 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 บริษัทลงทุนในโครงการอุปกรณ์ให้เช่าซึ่งได้ดำเนินการติดตั้งอุปกรณ์เสร็จแล้วเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้อุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้นโดยสุทธิด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมของอุปกรณ์ให้เช่า

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 30.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 ส่วนใหญ่เนื่องจากการบันทึก สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและการปรับมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนของสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 3 ปี 2565

8.2.2 หนี้สิน

ปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 661.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.3 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 150.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 37.5 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2563 บริษัทสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้รายใหญ่หลายรายจึงได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 602.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.6 เนื่องจากในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 บริษัททำการซื้อสินค้าและบริการในงานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 116.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 เนื่องจากการส่งมอบงานโครงการในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ และยังไม่ได้รับใบแจ้งหนี้จากเจ้าหนี้การค้า ทำให้มีต้นทุนที่ยังไม่ได้เรียกชำระสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2562

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน (ทั้งในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้น 209.6 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 บริษัทได้เข้าทำสัญญาการจัดการทางการเงินเพิ่มเติมเพื่อให้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเพียงพอที่จะรองรับการนำเงินไปใช้ในโครงการขนาดใหญ่

หนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลง 193.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 35.5 เนื่องจากในระหว่างปี 2563 ได้ทยอยส่งมอบงานโครงการสำหรับที่เคยรับเงินล่วงหน้าจากลูกค้า จึงทำให้รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลง

สำรองค่าปรับงานล่าช้าลดลง 38.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 32.9 เนื่องจากในระหว่างปี 2563 ได้จ่ายชำระค่าปรับงานล่าช้าที่ได้บันทึกไว้ จึงทำให้สำรองค่าปรับงานล่าช้าลดลง

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2562 จำนวน 39.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 41.8 ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ 1) ภาษีขายที่ยังไม่เรียกชำระของรายได้ค่าบริการที่อยู่ระหว่างกระบวนการจ่ายชำระเงิน 2) ภาษีมูลค่าเพิ่มของเดือนธันวาคม 2563 ที่ต้องนำส่งในเดือนมกราคม 2564 และ 3) ภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่งสำหรับค่าใช้จ่ายซึ่งมีโบนัสพนักงานของเดือนธันวาคม 2563 ซึ่งสูงกว่าภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่งของเดือนธันวาคม 2562

หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น 14.5 ล้านบาท เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาใช้ในปี 2563

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 41.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.7 เนื่องจากอัตราคิดลดในการคำนวณหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งอิงกับอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรระยะยาวมีการเปลี่ยนแปลงที่ลดลงมาก ทางบริษัทจึงได้ทำการประเมินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานใหม่ในปี 2563 โดยมีผลให้บริษัทต้องสำรองผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 813.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.2 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 250.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 100.0 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 บริษัทสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้รายใหญ่หลายรายจึงได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 550.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 41.0 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2564 บริษัทยังไม่มีงานโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องลงทุนมากเมื่อเทียบกับในช่วงปลายปี 2563 ที่มีโครงการขนาดใหญ่ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการจึงได้ทำการซื้อสินค้าและบริการในงานดังกล่าวซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน (ทั้งในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ลดลง 100.9 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2564 บริษัทได้จ่ายชำระคืนหนี้สินดังกล่าวซึ่งได้เข้าทำสัญญาการจัดการทางการเงินเพิ่มเติมในปี 2563

หนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 54.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 เนื่องจากในปี 2564 ได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้า จึงทำให้รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานลดลงจำนวน 18.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.1 เนื่องจากในระหว่างปี 2564 ได้มีพนักงานลาออกและเกษียณอายุตามข้อกำหนดของบริษัท

ไตรมาส 3/2565

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 70.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.6 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 194.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.6 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 บริษัทได้ลงทุนในงานโครงการต่างๆ ที่ได้เข้ามาใหม่ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการโครงการประกอบกับเจ้าหนี้ในส่วนของต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระได้ออกใบแจ้งหนี้มาเรียกเก็บเงินด้วย แต่เนื่องจากยังไม่ครบกำหนดการจ่ายค่าสินค้าและบริการตามเครดิตเทอมที่ได้รับ จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 148.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.5 เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระบางส่วนได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินจากบริษัททำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลงขณะเดียวกันส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นกลับมียอดคงเหลือเพิ่มขึ้น

หนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลง 120.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 29.8 เนื่องจากในช่วง 9 เดือนปี 2565 ได้ทยอยส่งมอบงานโครงการที่เคยได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้า จึงทำให้หนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลง

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 28.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 21.6 ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของภาษีหัก ณ ที่ จ่ายและภาษีมูลค่าเพิ่มที่ต้องชำระ (ภาษีขาย) ที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2564 และได้นำส่งแล้วในเดือนมกราคม 2565

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 21.1 ล้านบาท หรือคิด เป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 เนื่องจากในระหว่างงวด 9 เดือนปี 2565 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มเติม เพื่อให้สอดคล้องกับการรับเงินของงานโครงการและเพิ่มสภาพคล่องสำหรับการลงทุนในงานโครงการที่เข้ามาใหม่

8.2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

<u>ปี 2563</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,925.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 39.3 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 2,885.9 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 โดยการเพิ่มขึ้นนั้นมาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2563 สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลประจำปีในช่วงไตรมาสที่ 2 และเงินปันผลระหว่างกาลในช่วงไตรมาสที่ 3

<u>ปี 2564</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,061.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 136.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 2,925.2 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นนั้นมาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2564 สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลประจำปีในช่วงไตรมาสที่ 2 และเงินปันผลระหว่างกาลในช่วงไตรมาสที่ 3 นอกจากนี้ บริษัทมีการสำรองเงินตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 25.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.9 เนื่องจากการโอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรไปยังสำรองตามกฎหมายตามข้อบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ที่ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิ

<u>ไตรมาส 3/2565</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 565.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของรายการดังต่อไปนี้

เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 599.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2565 ได้รับเงินล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิสิทธิจำนวน 299,520,866 หุ้นในราคาหุ้นละ 2 บาท โดยมีราคาพาร์หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวเรียบร้อยแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ในวันที่ 6 ตุลาคม 2565

กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจำนวน 33.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 2.1 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2564 ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2565 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 สุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนปี 2565

<u>เอกสารแนบ 4 : สรุปรายละเอียดธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญ</u>

คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง :

1. บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”)
2. บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“SABUY”)
3. นายซูเกียรติ รุจนพรพจ (**"นายซูเกียรติฯ"**)

วันที่ทำบันทึกข้อตกลง : วันที่ [●]

วัตถุประสงค์ของบันทึกข้อตกลง :

1. คู่สัญญาตกลงจะเข้าทำธุรกรรมภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นฉบับนี้ ภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อนของการเข้าทำธุรกรรมและที่คู่สัญญาจะตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นฉบับนี้ อย่างครบถ้วนสมบูรณ์
2. เนื่องจากธุรกรรมภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นฉบับนี้เป็นเงื่อนไขระหว่างกันตามที่กำหนดในบันทึกข้อตกลงเบื้องต้น TKS ได้มีการเข้าทำบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นระหว่าง TKS และนายซูเกียรติฯ ในการเข้ารายการขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY และรายการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของนายซูเกียรติฯ ลงวันที่ [●] เพื่อกำหนดแนวทางการทำธุรกรรมต่าง ๆ ที่มีการเจรจาและตกลงเบื้องต้นระหว่าง TKS และ นายซูเกียรติฯ โดย TKS และ นายซูเกียรติฯ จะร่วมกันเจรจา หารือและดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อให้ธุรกรรมภายใต้บันทึกข้อตกลงเบื้องต้นระหว่าง TKS และ นายซูเกียรติฯ สำเร็จลุล่วง

การสิ้นสุดของบันทึกข้อตกลง : บันทึกข้อตกลงฉบับนี้จะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 พฤษภาคม 2566 หรือ เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

1. คู่สัญญาได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง
2. คู่สัญญามิได้เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้องตามที่ระบุในข้อ 3. ของบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ภายในระยะเวลาตามที่กำหนดในข้อ 3.3 ของบันทึกข้อตกลงฉบับนี้
3. คู่สัญญาตกลงกันยกเลิกบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ หรือ
4. กรณีคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ หรือไม่สามารถดำเนินการใด ๆ ตามที่ตกลงหรือให้คำรับรองไว้ในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ได้ ให้อีกฝ่ายหนึ่งมีสิทธิบอกเลิกบันทึกข้อตกลงฉบับนี้ได้

ทั้งนี้ เว้นแต่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันเป็นอย่างอื่น

<u>ธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง</u>

1. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
1. คู่สัญญา	บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**” หรือ “TKS”) และ บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ซื้อ**” หรือ “SABUY”)
2. ธุรกรรมระหว่างคู่สัญญา	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 14.00 บาท ให้แก่ SABUY คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 1,610.00 ล้านบาท โดย TKS จะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นสามัญดังกล่าวไปซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“AIT”) จาก SABUY จำนวน จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ SABUY ประสงค์จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 2. TKS จะขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาหุ้นละ 11.20 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวน 8,650,000 หน่วย ที่ราคาหน่วยละ 5.90 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 487,835,000 บาท ให้นายชูเกียรติฯ 3. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของ SABUY 4. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.13 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 412.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของนายชูเกียรติฯ
3. หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น (หนึ่งร้อยสิบห้าล้านหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว
4. ราคาซื้อขายและการชำระราคา	ราคาซื้อขายหุ้นละ 14.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 1,610.00 ล้านบาท โดยการชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเป็นไปตามข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง
5. วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยบันทึกข้อตกลงจะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 พฤษภาคม 2566
6. เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติให้ 1) ซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และจากนายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ 2) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ SABUY ให้แก่นายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน TKS และจัดสรรสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ SABUY มีมติอนุมัติให้ 1) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ AIT ให้ TKS ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
	2) ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ออกและจัดสรรสรรให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์และ TKS ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS แล้ว 4. การขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น และ SABUY-W2 จำนวน 8,650,000 หน่วย ของ TKS ให้แก่นายชูเกียรติฯ เสร็จสมบูรณ์[1/] และ TKS ได้รับเงินจากนายชูเกียรติฯ เรียบร้อยแล้ว 5. การซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ ของ TKS จะเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ รายการใดรายการหนึ่งไม่สำเร็จลง TKS จะยกเลิกและไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT
ข้อตกลงกระทำการและคำรับรอง	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ให้แก่ SABUY และ SABUY ตกลงจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น 2. TKS จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิและภาระผูกพันใด ๆ และ SABUY จะเข้าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนภายใต้ข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จะต้องเกิดขึ้น<u>ก่อน</u>รายการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามธุรกรรมในข้อ 2 ของบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นในการซื้อขายหุ้นสามัญฉบับนี้ 4. ภายหลังการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ TKS จะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ให้กับ SABUY และเงินที่ได้รับชำระจากรายการขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY บางส่วน มาชำระเป็นค่าซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามกำหนดเวลาและเงื่อนไขที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS และสัญญาที่เกี่ยวข้อง

หมายเหตุ: 1/ ภายหลังการซื้อขายหุ้นสามัญของ SABUY และ SABUY-W2 เสร็จสมบูรณ์แล้ว TKS ยังมีการถือหุ้นสามัญของ SABUY คงเหลืออยู่จำนวน 38,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และไม่มี SABUY-W2 คงเหลือ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

2. การซื้อขายหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
1. **คู่สัญญา**	บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“**ผู้ขาย**” หรือ “TKS”) และ นายซูเกียรติ รุจนพรพจี (“**ผู้ซื้อ**” หรือ “**นายซูเกียรติฯ**”)
2. **ธุรกรรมระหว่างคู่สัญญา**	TKS จะขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาหุ้นละ 11.20 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวน 8,650,000 หน่วย ที่ราคาหน่วยละ 5.90 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 487,835,000 บาท ให้นายซูเกียรติฯ ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าวจะส่งผลให้ TKS คงเหลือหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 38,0000,000 หุ้นหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.55 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และไม่มี SABUY-W2 คงเหลือภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SABUY เสร็จสมบูรณ์ และนายซูเกียรติฯ จะซื้อหุ้นสามัญและ Warants ของ SABUY ดังกล่าวจาก TKS
3. **หุ้นที่ซื้อขาย**	1. หุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น (สามสิบเก้าล้านหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท 2. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวน 8,650,000 หน่วย (แปดล้านหกแสนห้าหมื่นหน่วย)
4. **ราคาซื้อขายและการชำระราคา**	1. หุ้นสามัญของ SABUY ราคาเสนอขายหุ้นละ 11.20 บาท 2. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) ราคาเสนอขายหน่วยละ 5.90 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 487,835,000 บาท โดยการชำระราคาขายเป็นไปตามข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง
5. **วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์**	เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง
6. **เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ**	1. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติให้ 1) ซื้อหุ้นสามัญ AIT จาก SABUY และจากนายซูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ 2) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญ SABUY ให้แก่ นายซูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน TKS และจัดสรรสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ SABUY มีมติอนุมัติให้ 1) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญ AIT ให้ TKS ซึ่งเข้าข่ายซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 2) ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ออกและจัดสรรสรรให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ และ TKS ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 4. การขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น และ SABUY-W2 จำนวน 8,650,000 หน่วย ของ TKS ให้แก่นายซูเกียรติฯ เสร็จสมบูรณ์[1/] และ TKS ได้รับเงินจากนายซูเกียรติฯ เรียบร้อยแล้ว

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
	5. การซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายซูเกียรติฯ ของ TKS จะเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายซูเกียรติฯ รายการใดรายการหนึ่งไม่สำเร็จลง TKS จะยกเลิกและไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT
ข้อตกลงกระทำการและคำรับรอง	1. TKS และ นายซูเกียรติฯ ตกลงซื้อขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY โดยหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY ดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิ และภาระผูกพันใด ๆ และ SABUY จะซื้อหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY และชำระราคาขายภายใต้ข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงเบื้องต้นฉบับนี้ และตามที่ตามที่คู่สัญญาได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง 2. การขายหุ้นสามัญและ Warants ของ SABUY จะต้องเกิดขึ้น<u>ก่อน</u>รายการซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามธุรกรรมในข้อ 3 ของเอกสารแนบฉบับนี้ 3. ภายหลังการขายหุ้นสามัญและ Warants ของ SABUY เสร็จสมบูรณ์ TKS จะนำเงินที่ได้รับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ให้กับ SABUY ตามธุรกรรมในข้อ 1 และเงินที่ได้รับชำระจากรายการขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY ตามธุรกรรมในข้อ 2 บางส่วนมาชำระเป็นค่าซื้อหุ้นสามัญของ AIT ตามกำหนดเวลาและเงื่อนไขที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง 4. TKS จะโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY ทั้งหมดให้นายซูเกียรติฯ เมื่อ TKS ได้รับชำระเงินตามที่กำหนดในข้อ 3 จากนายซูเกียรติฯครบถ้วน

หมายเหตุ: 1/ ภายหลังการซื้อขายหุ้นสามัญของ SABUY และ SABUY-W2 เสร็จสมบูรณ์แล้ว TKS ยังมีการถือหุ้นสามัญของ SABUY คงเหลืออยู่จำนวน 38,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และไม่มี SABUY-W2 คงเหลือ

- THIS SPACE IS INTENTIONALLY LEFT BLANK -

3. การซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
1. **คู่สัญญา**	บริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("SABUY") และ นายชูเกียรติฯ ร่วมกันในฐานะ ("**ผู้ขาย**") และ บริษัท ที. เค. เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("**ผู้ซื้อ**" หรือ "TKS")
2. **ธุรกรรมระหว่างคู่สัญญา**	1. TKS จะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS จำนวน 115,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TKS ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในราคาหุ้นละ 14.00 บาท ให้แก่ SABUY คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นจำนวน 1,610.00 ล้านบาท โดย TKS จะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นสามัญดังกล่าวไปซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("AIT") จาก SABUY จำนวน จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ SABUY ประสงค์จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 2. TKS จะขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาหุ้นละ 11.20 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ SABUY ครั้งที่ 2 (SABUY-W2) จำนวน 8,650,000 หน่วย ที่ราคาหน่วยละ 5.90 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 487,835,000 บาท ให้นายชูเกียรติฯ 3. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 225,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 1,687.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของ SABUY 4. TKS ประสงค์จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT จำนวน 55,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.13 ของทุนจดทะเบียนของ AIT ให้แก่ TKS ในราคาหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 412.50 ล้านบาท และ TKS ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT ในส่วนของนายชูเกียรติฯ
3. **หุ้นที่ซื้อขาย**	1. หุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY จำนวน 225,000,000 หุ้น (สองร้อยยี่สิบห้าล้านหุ้น) และ 2. หุ้นสามัญของ AIT จาก นายชูเกียรติฯ จำนวน 55,000,000 หุ้น (ห้าสิบห้าล้านหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.03 ของทุนจดทะเบียนของ AIT
4. **ราคาซื้อขายและการชำระราคา**	ราคาซื้อขายหุ้นละ 7.50 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 2,100.00 ล้านบาท โดยการชำระราคาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเป็นไปตามข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง
5. **วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์**	เป็นไปตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง
6. **เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ**	1. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ TKS มีมติอนุมัติให้ 1) ซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และจากนายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ 2) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ SABUY ให้แก่ นายชูเกียรติฯ ซึ่งเข้าข่ายซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 3) เพิ่มทุนจดทะเบียนของ TKS และการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของ TKS เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน TKS และจัดสรรสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) 2. ที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของ SABUY มีมติอนุมัติให้ 1) จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญ AIT ให้ TKS ซึ่งเข้าข่ายซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 2) ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS ที่ออกและจัดสรรสรรให้แก่ SABUY ซึ่งเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

หัวข้อสำคัญ	รายละเอียด
	3. การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ และ TKS ได้รับเงินจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS 4. การขายหุ้นสามัญของ SABUY จำนวน 39,000,000 หุ้น และ SABUY-W2 จำนวน 8,650,000 หน่วย ของ TKS ให้แก่นายชูเกียรติฯ เสร็จสมบูรณ์[1/] และ TKS ได้รับเงินจากนายชูเกียรติฯ เรียบร้อยแล้ว 5. การซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ ของ TKS จะเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT จาก SABUY และนายชูเกียรติฯ รายการใดรายการหนึ่งไม่สำเร็จลง TKS จะยกเลิกและไม่เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ AIT
ข้อตกลงกระทำการและคำรับรอง	1. TKS นายชูเกียรติฯ และ SABUY ตกลงซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT โดยหุ้นสามัญของ AIT ดังกล่าวจะต้องปราศจากข้อจำกัดสิทธิ และภาระผูกพันใด ๆ และ TKS จะซื้อหุ้นสามัญของ AIT และชำระราคาขายภายใต้ข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุในบันทึกข้อตกลงฉบับนี้และตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกันต่อไปในสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาที่เกี่ยวข้อง 2. การซื้อขายหุ้นสามัญของ AIT จะต้องเกิดขึ้น<u>หลังจาก</u>การจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TKS เสร็จสมบูรณ์ และการซื้อขายหุ้นสามัญและ Warrants ของ SABUY เสร็จสมบูรณ์ ตามธุรกรรมในข้อ 1 ของเอกสารแนบฉบับนี้ 3. SABUY และ นายชูเกียรติฯ จะโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นสามัญของ AIT ทั้งหมดให้ TKS เมื่อ SABUY และ นายชูเกียรติฯ ได้รับชำระเงินจาก TKS ครบถ้วน

หมายเหตุ: 1/ ภายหลังการซื้อขายหุ้นสามัญของ SABUY และ SABUY-W2 เสร็จสมบูรณ์แล้ว TKS ยังมีการถือหุ้นสามัญของ SABUY คงเหลืออยู่จำนวน 38,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SABUY และไม่มี SABUY-W2 คงเหลือ