รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ต่อการได้มาซึ่งสินทรัพย์

โดยการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของ บริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด

ของ

COPPERWIRED™

บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย

บริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด

23 สิงหาคม 2564

สารบัญ

หน้า

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary) **5**

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ **9**

1.1 ลักษณะของรายการ 9

1.2 ประเภทและขนาดของรายการ 11

1.3 มูลค่าสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน 12

1.4 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ 13

1.5 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง 14

1.6 รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา 14

1.7 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ 19

1.8 สรุปภาพรวมการประกอบธุรกิจของ IBIZ Plus 24

2. ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท **25**

3. ความสมเหตุสมผลของรายการ **25**

3.1 วัตถุประสงค์ และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ 25

3.2 ข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับการไม่ทำรายการ 28

4. ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ **35**

4.1 ความเป็นธรรมของราคา 35

4.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขของรายการ 57

5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ **57**

เอกสารแนบ 1 ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด

เอกสารแนบ 2 ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน)

Advisory Plus Co.,Ltd.

10th Floor. Thanapoom Tower,
1550 New Petchburi Rd.,
Makasan, Ratthewi, Bangkok 10400
Tel. 0-2652-7858-65 Fax. 0-2652-7867
E-mail : aplus@a-plus.co.th

อพ. 015/2564

วันที่ 23 สิงหาคม 2564

เรื่อง ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน) โดยการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของบริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด

เรียน ผู้ถือหุ้น
บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**””) ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของบริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด (“**IBIZ Plus**”) ที่เกี่ยวกับกิจการร้านค้าสินค้าโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสารและอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ ไม่เกิน 56 ร้าน (“**กิจการร้านค้า**”) รวมถึงธุรกิจค้าส่งที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสินค้าคงเหลือ สินค้าเพื่อทดลอง และ สิ่งตกแต่งในกิจการร้านค้า (“**ทรัพย์สินของกิจการร้านค้า**”) ซึ่งกิจการร้านค้า ทรัพย์สินของกิจการร้านค้า และทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ต่อไปนี้ จะเรียกรวมกันว่า “**กิจการฯ**” โดยกำหนดให้คำนวณราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ตามค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิหลังหักภาษี (Net Profits after Tax) ที่เกิดขึ้นจริงในระหว่างปี 2565 ถึง 2567 ของกิจการฯ ซึ่งเมื่อคำนวณแล้ว ค่าตอบแทนทั้งหมดจะต้องไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

บริษัทจะชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ (“**ค่าตอบแทน**”) ให้แก่ IBIZ Plus ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และ/หรือ เงินสด โดยจำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทจะเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระราคาโอนกิจการที่จะโอน รวมกันจะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement “PP”) ในราคาเท่ากับราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์**”) ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนหน้าวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าว (“**ราคาตลาด**”)

การชำระค่าตอบแทนดังกล่าว แบ่งเป็น 4 งวด กล่าวคือ งวดที่ 1 ชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน ในวันที่การโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ (Closing Date) ซึ่งคาดว่า Closing Date จะเกิดขึ้นในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันเป็นอย่างอื่น สำหรับงวดที่ 2, 3 และ 4 กำหนดชำระในปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 ซึ่งบริษัทจะชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 6,315,900 หุ้น 6,315,900 หุ้น และ 18,947,100 หุ้น ตามลำดับ และชำระค่าตอบแทนส่วนที่มีมูลค่าเกินกว่ามูลค่าหุ้นเพิ่มทุนที่ต้องชำระในแต่ละงวดดังกล่าว ด้วยเงินสด ซึ่งมูลค่า

ค่าตอบแทนที่ต้องชำระในแต่ละงวด เป็นไปตามสูตรการคำนวณที่ได้ตกลงกัน (รายละเอียดปรากฏในข้อ 1.1 ลักษณะของรายการ)

การชำระค่าตอบแทนในส่วนที่เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus ในราคาตลาดดังกล่าวข้างต้นนั้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้น PP ที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาและมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน ตามที่กำหนดในหมวด 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 72/2558 เรื่องการอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ตุลาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศที่ ทจ. 72/2558”) ที่บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะได้พิจารณาช่วงระยะเวลาที่เหมาะสมและสอดคล้องกับงวดการชำระค่าตอบแทนในแต่ละงวด เพื่อนำเสนอเรื่องดังกล่าวให้แก่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จะจัดขึ้นในปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติในแต่ละคราวต่อไป โดยก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในแต่ละงวด บริษัทจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศที่ ทจ. 72/2558

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ในงวดใด บริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ในงวดนั้น เป็นเงินสดทั้งจำนวน ซึ่งบริษัทจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงิน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท โดยการชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวนในกรณีดังกล่าว จะไม่ทำให้เกิดภาระผูกพันหรือค่าปรับใดๆ ต่อบริษัท

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2564 มีมติอนุมัติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาและเข้าทำสัญญา และ/หรือ ดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับการรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus

IBIZ Plus เป็นผู้ประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่างๆ รวมถึงได้รับสิทธิเป็นตัวแทนจำหน่ายและบริหารร้านค้าภายใต้แบรนด์ AIS, Telewiz, Buddy, Samsung และ Xiaomi ในประเทศไทย โดยมี นายบุญชัย อาศิรวาทวณิชย์ และนายณัฏฐ์ณภัทร อาศิรวาทวณิชย์ (ต่อไปนี้จะเรียกรวมว่า “**ผู้ก่อตั้ง**”) เป็นผู้ก่อตั้งและบริหารกิจการทั้งหมดของ IBIZ Plus โดยที่ปัจจุบันบริษัทไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับ IBIZ Plus และ/หรือ ผู้ก่อตั้ง ซึ่งเมื่อบริษัทรับโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์แล้ว ผู้ก่อตั้งจะบริหารจัดการกิจการฯ ร่วมกับตัวแทนที่บริษัทแต่งตั้งต่อเนื่องต่อไปเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่บริษัทได้ชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว รวมทั้งภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนแล้ว IBIZ Plus จะถือหุ้นของบริษัทไม่เกิน 31,578,900 หุ้น หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว อนึ่ง ในการทำรายการครั้งนี้ จะไม่มีการให้สิทธิ IBIZ Plus เสนอชื่อบุคคลใดเข้ามาเป็นกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท ฉะนั้น IBIZ Plus จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ดังนั้น การรับโอนกิจการฯ ครั้งนี้ จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียน ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน

ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ IBIZ Plus ดังกล่าวข้างต้น จะไม่เป็นผลให้บุคคลใดต้องมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อย่างไรก็ตาม การรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus ครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ การรับโอนกิจการฯ ดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า "**ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป**") โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 86.79[1] ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่นที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ ขนาดรายการรวมจึงเท่ากับร้อยละ 86.79[1] ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 คือ ขนาดรายการเท่ากับ หรือสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ พร้อมทั้งแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ตลอดจนดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทมีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการดังกล่าว) รวมทั้งบริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งบริษัทจะได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 14 กันยายน 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติในเรื่องดังกล่าว

ในการนี้ บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ("**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**") ในการทำหน้าที่ให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท เกี่ยวกับ (1) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัทจดทะเบียน (2) ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ (3) ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่กับการเข้าทำรายการ พร้อมเหตุผลประกอบการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว

[1] หากปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน (update) การคำนวณขนาดรายการโดยการเปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนกับสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ตามงบการเงินรวมของบริษัทงวดล่าสุด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 การรับโอนกิจการฯ ในครั้งนี้ มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 89.58 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งยังคงถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1

ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัท รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไป เช่น มติคณะกรรมการบริษัท และสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานของผู้สอบบัญชี งบการเงิน ประมาณการทางการเงินและสมมติฐานที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจและผลการดำเนินงาน รายงานการวิเคราะห์สถานะทางการเงิน และรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายเบื้องต้นของ IBIZ ร่างสัญญาและบันทึกข้อตกลงที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ ข้อมูลการวิเคราะห์และคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลและเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท เพื่อเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์และให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัท รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนและข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นข้อมูลที่มีความเป็นจริง ถูกต้อง และครบถ้วน และไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอย่างมีนัยสำคัญภายหลังจากที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับแล้ว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาจากสภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะทำการศึกษาเท่านั้น หากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะและผลประกอบการของกิจการฯ และการทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ รวมถึงส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งปรึกษาทางการเงินอิสระไม่อาจยืนยันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท ใช้เป็นข้อมูลประกอบในการพิจารณาอนุมัติเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้นเท่านั้น ซึ่งการตัดสินใจสุดท้ายในการอนุมัติหรือปฏิเสธการเข้าทำรายการดังกล่าว ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ซึ่งการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนี้ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบใดๆ ต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสรุปได้ดังนี้

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2564 มีมติอนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของ IBIZ Plus ที่เกี่ยวกับกิจการร้านค้าสินค้า โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ ประกอบด้วยกิจการร้านค้าภายใต้แบรนด์ AIS Shop, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung และ Xiaomi รวมไม่เกิน 56 ร้าน รวมถึงธุรกิจค้าส่งที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนทรัพย์สินของกิจการร้านค้า ได้แก่ สินค้าคงเหลือ สินค้าเพื่อทดลอง สิ่งตกแต่งกิจการร้านค้า และทรัพย์สินอื่นใดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการร้านค้า

ราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ คำนวณตามค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิหลังหักภาษี (Net Profits after Tax) ของกิจการฯ ที่เกิดขึ้นจริงในระหว่างปี 2565 ถึง 2567 ซึ่งค่าตอบแทนทั้งหมดจะต้องไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทและ/หรือเงินสด ซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนนั้นรวมกันจะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว ในราคาเท่ากับราคาตลาด

การชำระค่าตอบแทนแบ่งเป็น 4 งวด กล่าวคือ งวดที่ 1 ชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน ในวัน Closing Date สำหรับงวดที่ 2, 3 และ 4 กำหนดชำระในปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 โดยชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 6,315,900 หุ้น 6,315,900 หุ้น และ 18,947,100 หุ้น ตามลำดับ และส่วนที่มีมูลค่าเกินกว่ามูลค่าหุ้นเพิ่มทุนที่ต้องชำระในแต่ละงวดดังกล่าว ให้ชำระด้วยเงินสด ซึ่งมูลค่าค่าตอบแทนที่ต้องชำระในแต่ละงวด เป็นไปตามสูตรการคำนวณที่ได้ตกลงกัน

การชำระค่าตอบแทนในส่วนที่เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus ในราคาตลาดดังกล่าวข้างต้นนั้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้น PP ที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาและมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน ตามที่กำหนดในหมวด 2 ของประกาศที่ ทจ. 72/2558 ที่บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะได้พิจารณาช่วงระยะเวลาที่เหมาะสมและสอดคล้องกับงวดการชำระค่าตอบแทนในแต่ละงวด เพื่อนำเสนอเรื่องดังกล่าวให้แก่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จะจัดขึ้นในปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติในแต่ละคราวต่อไป โดยก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในแต่ละงวด บริษัทจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศที่ ทจ. 72/2558 อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ IBIZ Plus ในงวดใด บริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ในงวดนั้น เป็นเงินสดทั้งจำนวน ซึ่งบริษัทจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงิน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท โดยการชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวนในกรณีดังกล่าว จะไม่ทำให้เกิดภาระผูกพันหรือค่าปรับใดๆ ต่อบริษัท

อนึ่ง ในการทำรายการครั้งนี้ จะไม่มีการให้สิทธิ IBIZ Plus เสนอชื่อบุคคลใดเข้ามาเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท IBIZ Plus จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ดังนั้น การรับโอนกิจการฯ ครั้งนี้ จึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private

Placement) ให้แก่ IBIZ Plus ดังกล่าวข้างต้น จะไม่เป็นผลให้บุคคลใดต้องมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท

อย่างไรก็ตาม การรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ เป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 86.79[2] ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 (บริษัทไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่นที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้) ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าว จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทมีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการดังกล่าว) ซึ่งบริษัทจะได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 14 กันยายน 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติในเรื่องดังกล่าว

บริษัทจะเข้าทำสัญญาโอนและรวมกิจการกับ IBIZ Plus และ ผู้ก่อตั้ง IBIZ Plus ในวันที่ 30 สิงหาคม 2564 ซึ่งสัญญาดังกล่าวกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญที่บริษัทและ IBIZ Plus จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนวัน Closing Date ซึ่งกำหนดในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 (หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันเป็นอย่างอื่น) (ตามรายละเอียดในข้อ 1.7 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ / เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ) โดยบริษัทจะเข้าทำสัญญาที่ให้สิทธิบริษัทในการบริหารหรือประกอบกิจการร้านค้า และสัญญาเช่าพื้นที่ร้านค้า (ฉบับใหม่) กับผู้รับบริการ (AIS, Samsung และ Xiaomi) และผู้ให้เช่าโดยตรง และจะว่าจ้างพนักงานเดิมของ IBIZ Plus ที่จำเป็น เข้าทำงานในบริษัท เพื่อให้การดำเนินงานของกิจการฯ เป็นไปอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทจะไม่รับโอนหนี้สินใดๆ ของ IBIZ Plus

การรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus มีเหตุผลสนับสนุนที่สำคัญ จากแนวโน้มการเติบโตที่สูงของธุรกิจจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือสมาร์ทโฟน ประกอบกับการพัฒนาเทคโนโลยี 5G เต็มรูปแบบของประเทศไทยในอนาคต จะเป็นปัจจัยเร่งให้ผู้บริโภคมีความต้องการเปลี่ยนโทรศัพท์มือถือที่สามารถรองรับเทคโนโลยี 5G มากขึ้น ในขณะที่ปัจจุบันบริษัทจำหน่ายโทรศัพท์มือถือแบรนด์ Apple เพียงแบรนด์เดียว โดยมีช่องทางจำหน่ายเฉพาะในร้าน Apple Brand Shop และ ร้าน .life (dotlife) ซึ่งกระจุกตัวอยู่ในพื้นที่กรุงเทพมหานครและหัวเมืองต่างจังหวัดไม่กี่จังหวัด ทำให้เสียโอกาสในการขยายกลุ่มลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น การได้สิทธิ์เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าหรือให้บริการกับแบรนด์อื่นๆ เพิ่มขึ้น จะช่วยเพิ่มศักยภาพทางตลาดของบริษัท และลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาสินค้าแบรนด์ Apple เพียงรายเดียว ประกอบกับแบรนด์ Samsung และ Xiaomi ถือเป็นแบรนด์ชั้นนำติดอันดับ 1 ใน 5 ของประเทศไทยและตลาดโลก รวมทั้ง AIS ถือเป็นผู้นำในการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่มีฐานลูกค้าแข็งแกร่ง และมีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดของประเทศไทย ซึ่งการได้เข้ามาเป็นผู้ให้บริการเครือข่ายของ AIS จะเป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้จากการให้บริการกับลูกค้า AIS ที่มีจำนวนมาก

[2] หากปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน (update) การคำนวณขนาดรายการโดยการเปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนกับสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ตามงบการเงินรวมของบริษัทงวดล่าสุด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 การรับโอนกิจการฯ ในครั้งนี้ มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 89.58 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งยังคงถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1

ประโยชน์จากการเข้าทำรายการ ได้แก่

- เพิ่มช่องทางการจำหน่ายกลุ่มสินค้าแบรนด์ Apple สินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ และสินค้า Mobile accessory ของบริษัท ในร้านค้าที่จะรับโอนมา
- เพิ่มรายได้จากการจำหน่ายกลุ่มสินค้าโทรศัพท์มือถือ Samsung และ อื่นๆ ที่ใช้ระบบปฏิบัติการ Android และการให้บริการต่างๆ สำหรับโทรศัพท์มือถือในระบบ AIS
- เพิ่มช่องทางกระจายสินค้าและโอกาสในการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ ๆ โดยเฉพาะช่องทางค้าส่งที่มีกลุ่มลูกค้าไม่ทับซ้อนกัน
- เพิ่มอำนาจต่อรองในการสั่งซื้อสินค้าจำนวนมากขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่ ได้แก่ สินค้าประเภทโทรศัพท์มือถือ แท็บเล็ต อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ เป็นต้น
- สร้างประโยชน์ (Synergy Creation) จากการบริหารจัดการร่วมกัน โดยนำความรู้และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและผู้ก่อตั้งมาใช้บริหารกิจการฯ ร่วมกัน และการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ขึ้น
- ลดความเสี่ยงทางธุรกิจจากการพึ่งพาสินค้ากลุ่ม Apple เป็นหลักเพียงรายเดียว
- ส่งเสริมภาพลักษณ์ของบริษัทจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าและบริการ ให้กับแบรนด์ชั้นนำ เช่น Samsung, Xiaomi และ AIS
- เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ และผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นจากการรวมกิจการ (Financial returns from the merger)
- มีฐานเงินทุนและมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) เพิ่มขึ้น จากการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ

ความเสี่ยงหรือข้อด้อยจากการเข้าทำรายการ ได้แก่

- มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินและการบันทึกเจ้าหนี้จากการซื้อกิจการ รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น
- มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน จากการลดลงของกระแสเงินสดที่อาจนำมาใช้ชำระค่าตอบแทน และ/หรือ เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของกิจการฯ
- สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมลดลง (ไม่เกินร้อยละ 5) จากการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ IBIZ Plus
- ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของกิจการฯ ที่อาจทำให้ผลตอบแทนการลงทุนไม่เป็นตามที่คาดการณ์ไว้
- ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับเงินคืนจาก IBIZ Plus ตามสิทธิที่ต้องได้รับในกรณีที่คำนวณค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ในงวดสุดท้ายตามสูตรที่ตกลงกันแล้ว ได้ค่าเป็นลบ อย่างไรก็ตาม ผู้ก่อตั้งตกลงร่วมรับผิดอย่างลูกหนี้ร่วมกับ IBIZ Plus ต่อหนี้เงินที่ IBIZ Plus ต้องคืนราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ดังกล่าว ให้แก่บริษัท

- ความเสี่ยงด้านพนักงาน ความแตกต่างของระบบงาน และวัฒนธรรมองค์กร จากการรับพนักงานเดิมของ IBIZ Plus เข้าทำงานในบริษัท
- ความเสี่ยงในกรณีที่เงื่อนไขในการเข้าทำรายการไม่เป็นผลสำเร็จ ซึ่งรวมถึงเงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) อันเป็นเหตุให้บริษัทต้องเสียค่าใช้จ่ายในการเตรียมการเข้าทำรายการโดยสูญเปล่า
- ผลกระทบด้านมาตรฐานบัญชีจากการเข้าซื้อทรัพย์สิน ที่อาจส่งผลให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และค่าความนิยม ในภายหลัง

ความเป็นธรรมของราคา

ค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่ราคาสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท และไม่มีราคาขั้นต่ำ **มีความเหมาะสม** รวมทั้งการกำหนดค่าตอบแทน แบบ multiple of earnings หรือ P/E ที่ 9 - 10 เท่า ของกำไรสุทธิของกิจการฯ มีความเหมาะสม โดยเป็นค่าที่ต่ำกว่ามาก เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวในตลาด ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการประกอบธุรกิจที่เทียบเคียงได้กับกิจการฯ (Peer) ซึ่งมีค่าอยู่ระหว่าง 31.36 - 38.05 เท่า

นอกจากนี้ การกำหนดราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ยังใช้หลักการ earn-out ที่คำนวณค่าตอบแทนขึ้นกับผลการดำเนินงานหรือกำไรสุทธิของกิจการฯ ในอนาคต ในรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปีข้างหน้า ช่วยให้บริษัทลดความเสี่ยงของราคาซื้อกิจการฯ ได้ โดยผู้ก่อตั้ง IBIZ Plus มีข้อผูกพันที่จะบริหารกิจการฯ ต่อไป ร่วมกับผู้บริหารของบริษัท นับตั้งแต่วันที่โอนกิจการฯ ให้บริษัท ไปจนครบกำหนดเวลา 2 ปี หลังจากวันที่บริษัทชำระค่าตอบแทนงวดสุดท้ายให้แก่ IBIZ Plus ในปี 2568 แล้ว หรือคิดเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี หลังวันโอนกิจการฯ ซึ่งบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น หากกิจการฯ มีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกัน ผู้ก่อตั้งจะมีแรงจูงใจที่จะบริหารงานในกิจการฯ ให้ดีที่สุด เพื่อโอกาสในการได้รับผลตอบแทนการโอนกิจการฯ ในจำนวนที่สูง

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของ IBIZ Plus ในครั้งนี้ บริษัทและผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการมากกว่า ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ โดยที่ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นนั้น ส่วนใหญ่เป็นเรื่องที่บริษัทสามารถบริหารจัดการได้ ประกอบกับการทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคาและเงื่อนไขของรายการมีความยุติธรรม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

1.1 ลักษณะของรายการ

บริษัทจะรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของ IBIZ Plus ที่เกี่ยวกับกิจการร้านค้าสินค้าโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสารและอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ ประกอบด้วยกิจการร้านค้าภายใต้แบรนด์ AIS Shop, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung และ Xiaomi รวมแล้วไม่เกิน 56 ร้าน ตลอดจนสินค้าคงเหลือ สินค้าเพื่อทดลอง สิ่งตกแต่งในกิจการร้านค้า และทรัพย์สินอื่นใดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการร้านค้า ตลอดจนธุรกิจค้าส่งที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดให้คำนวณราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ตามค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิหลังหักภาษี (Net Profits after Tax) ที่เกิดขึ้นจริงในระหว่างปี 2565 ถึง 2567 ของกิจการฯ ซึ่งเมื่อคำนวณแล้ว ค่าตอบแทนทั้งหมดจะต้องไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยการชำระค่าตอบแทนแบ่งออกเป็น 4 งวด ตามรายละเอียดที่กล่าวในย่อหน้าถัดไป

บริษัทจะชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ให้แก่ IBIZ Plus ด้วย เงินสด และ/หรือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ในปี 2566 - 2568 ทั้งนี้ จำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทจะเพิ่มทุน เพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus นั้น รวมกันจะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาตลาด โดยการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว แบ่งเป็น 4 งวด ดังนี้

งวดที่ 1

- ชำระในวันที่การโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ (Closing Date) ซึ่งคาดว่า Closing Date จะเกิดขึ้นในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันเป็นอย่างอื่น
- ค่าตอบแทน งวดที่ 1 มีจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท ขึ้นอยู่กับมูลค่าทรัพย์สินของกิจการร้านค้า ซึ่งประเมินโดยบริษัทภายหลังการตรวจสอบสถานะเสร็จสิ้น จนถึง ณ Closing Date

งวดที่ 2

- ชำระในปี 2566 มูลค่าไม่เกิน 133.33 ล้านบาท
- ค่าตอบแทน งวดที่ 2 คำนวณจาก 1 ใน 3 ของกำไรสุทธิในปี 2565 หลังจากหักผลขาดทุนสุทธิสำหรับระยะเวลาตั้งแต่ Closing Date จนถึงสิ้นปี 2564 (ถ้ามี) คูณด้วยค่า P/E ที่ 9- 10 เท่า (กรณีกำไรสุทธิดังกล่าวมากกว่าหรือเท่ากับ 60 ล้านบาท ให้คูณด้วย P/E ที่ 10 เท่า หากน้อยกว่า 60 ล้านบาท ให้คูณ P/E ที่ 9 เท่า) หักด้วย 1 ใน 3 ของค่าตอบแทน งวดที่ 1

งวดที่ 3

- ชำระในปี 2567 มูลค่าไม่เกิน 183.33 ล้านบาท
- ค่าตอบแทน งวดที่ 3 คำนวณจาก 1 ใน 3 ของกำไรสุทธิในปี 2566 หลังจากหักผลขาดทุนสุทธิสะสมสำหรับระยะเวลาตั้งแต่ Closing Date จนถึงสิ้นปี 2565 (ถ้ามี) คูณด้วยค่า P/E ที่ 9 - 10 เท่า (กรณีกำไรสุทธิดังกล่าวมากกว่าหรือเท่ากับ 75 ล้านบาท ให้คูณด้วย P/E ที่ 10 เท่า หากน้อยกว่า 75 ล้านบาท ให้คูณ P/E ที่ 9 เท่า) หักด้วย 1 ใน 3 ของค่าตอบแทน งวดที่ 1 และ หักด้วย ผลการคำนวณค่าตอบแทน งวดที่ 2 ที่มีค่าเป็นลบ (ถ้ามี)

งวดที่ 4

- ชำระในปี 2568 มูลค่าไม่เกิน 483.34 ล้านบาท [1/]
- ค่าตอบแทน งวดที่ 4 คำนวณจากค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิในปี 2565 - 2567 หลังจากหักผลขาดทุนสุทธิสำหรับระยะเวลาตั้งแต่ Closing Date จนถึงสิ้นปี 2564 (ถ้ามี) คูณด้วยค่า P/E ที่ 9 – 10 เท่า (กรณีกำไรสุทธิสะสมหลังหักผลขาดทุนสุทธิ (ถ้ามี) ดังกล่าว มากกว่าหรือเท่ากับ 230 ล้านบาท ให้คูณค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิดังกล่าวด้วย P/E ที่ 10 เท่า หากน้อยกว่า 230 ล้านบาท ให้คูณ P/E ที่ 9 เท่า) หักด้วย ค่าตอบแทน งวดที่ 1, งวดที่ 2 และงวดที่ 3
- ทั้งนี้ หากผลการคำนวณค่าตอบแทน งวดที่ 4 ดังกล่าวข้างต้น มีค่าเป็นลบ บริษัทไม่มีหน้าที่ชำระค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus และ IBIZ Plus ต้องชำระเงินคืนให้แก่บริษัทเป็นเงินสด เท่ากับค่าตอบแทน งวดที่ 4 ที่มีสถานะเป็นลบดังกล่าว แต่ทั้งนี้จำนวนที่ชำระคืนจะไม่เกินค่าตอบแทน งวดที่ 1

หมายเหตุ : กำไรสุทธิ หมายถึง กำไรสุทธิหลังภาษีของของกิจการฯ

[1/]คำนวณประมาณการค่าตอบแทน งวดที่ 4 เท่ากับจำนวนไม่เกิน 483.34 ล้านบาท โดยมีสมมติฐานว่าค่าตอบแทน งวดที่ 1- 3 มีจำนวนรวมกันแล้วเท่ากับ 516.66 ล้านบาท ซึ่งค่าตอบแทนรวมทั้งหมดจะไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

บริษัทจะชำระค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และ/หรือ เงินสด โดยจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัททั้งหมดที่จะเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus เพื่อเป็นการชำระค่าตอบแทนรวมกันจะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เท่ากับราคาตลาด

วิธีการชำระค่าตอบแทนในแต่ละงวดข้างต้น เป็นดังนี้

งวดที่ 1 ชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน

งวดที่ 2 - 4 ชำระเป็นเงินสดเฉพาะส่วนที่ค่าตอบแทน งวดที่ 2 งวดที่ 3 และ/หรืองวดที่ 4 มีมูลค่าเกินกว่ามูลค่าหุ้นทั้งหมดที่บริษัทได้เสนอขายให้แก่ IBIZ Plus ในแต่ละงวดนั้น ๆ โดย IBIZ Plus จะต้องรับชำระค่าตอบแทนในงวดนั้น ๆ ด้วยหุ้นของบริษัทก่อน

การชำระค่าตอบแทนในส่วนที่เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ในงวดที่ 2 - 4 มีดังนี้

- งวดที่ 2 จำนวนไม่เกิน 6,315,900 หุ้น
- งวดที่ 3 จำนวนไม่เกิน 6,315,900 หุ้น บวกด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือทั้งหมดส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรให้ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 (ถ้ามี)

งวดที่ 4 จำนวนไม่เกิน 18,947,100 หุ้น บวกด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือทั้งหมดส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรให้ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 และ งวดที่ 3 (ถ้ามี)

ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่เหลือทั้งหมดส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรให้ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 และ/หรือ งวดที่ 3 จะเกิดขึ้นในกรณีคำนวณค่าตอบแทนที่ต้องชำระจริงในงวดที่ 2 และ/หรือ งวดที่ 3 แล้ว มีผลทำให้บริษัทต้องออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus น้อยกว่าจำนวนหุ้นเพิ่มทุนสูงสุดที่กำหนดไว้ในงวดนั้นๆ ให้นำจำนวนหุ้นส่วนที่เหลือที่ยังไม่ได้จัดสรรดังกล่าว ไปบวกกับจำนวนหุ้นที่ได้กำหนดไว้เป็นค่าตอบแทนของงวดถัดไป (งวดที่ 3 และ/หรือ งวด

ที่ 4) ซึ่งจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัททั้งหมดที่จะออกเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus จะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น

นอกจากนี้ การชำระค่าตอบแทนข้างต้น ในส่วนที่ต้องชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะออกและเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus ในราคาตลาดดังกล่าวข้างต้นนั้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้น PP ที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาและมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจนตามที่กำหนดในหมวด 2 ของประกาศ ทจ. 72/2558 ที่บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะได้พิจารณาช่วงระยะเวลาที่เหมาะสมและสอดคล้องกับงวดการชำระค่าตอบแทนในแต่ละงวด เพื่อนำเสนอเรื่องดังกล่าวให้แก่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จะจัดขึ้นในปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 เพื่อพิจารณาอนุมัติในแต่ละคราวต่อไป โดยก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในแต่ละงวด บริษัทจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศที่ ทจ. 72/2558

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus ในงวดใด บริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ในงวดนั้น เป็นเงินสดทั้งจำนวน ซึ่งบริษัทจะจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงิน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท โดยการชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวนในกรณีดังกล่าว จะไม่ทำให้เกิดภาระผูกพันหรือค่าปรับใดๆ ต่อบริษัท

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2564 มีมติอนุมัติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการเจรจาและการเข้าทำสัญญาและ/หรือ ดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับการรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus

1.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus ถือเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งเมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยการเปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนกับสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 86.79[3] ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์รายการอื่นที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ การเข้าทำรายการของบริษัทดังกล่าว จึงมีขนาดรายการรวมเท่ากับร้อยละ 86.79[3] จัดเป็นรายการประเภทที่ 1 คือ มีขนาดรายการเท่ากับ หรือสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า

[3] หากปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน (update) การคำนวณขนาดรายการโดยการเปรียบเทียบมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนกับสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ตามงบการเงินรวมของบริษัทงวดล่าสุด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 การรับโอนกิจการฯ ในครั้งนี้ มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 89.58 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งยังคงถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1

3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (ทั้งนี้ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดของบริษัทมีส่วนได้เสียในการเข้าทำรายการดังกล่าว)

การคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ	
1. เกณฑ์สินทรัพย์สุทธิ (NTA)	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทเป้าหมายตามสัดส่วนที่ซื้อ / มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท	= N/A[1/]	
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิของบริษัทเป้าหมายตามสัดส่วนที่ซื้อ / กำไรสุทธิของบริษัท	= N/A[1/]	
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจ่ายชำระ / สินทรัพย์รวมของบริษัท	= 1,000 ล้านบาท[2/] x 100% / 1,152.25 ล้านบาท[3/]	= 86.79%
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อเป็นสิ่งตอบแทนค่าสินทรัพย์	จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อซื้อสินทรัพย์ / จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	= 31,578,900 หุ้น[4/] x 100% / 600,000,000 หุ้น	= 5.26%

ที่มา: [1/] ไม่เข้าเกณฑ์การคำนวณขนาดรายการดังกล่าว

[2/] มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนคำนวณจากค่าตอบแทนที่จะจ่ายให้แก่ IBIZ Plus ที่มีมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

[3/] สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท

[4/] การเข้าทำรายการครั้งนี้ บริษัทจะชำระค่าตอบแทนบางส่วนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนรวมไม่เกิน 31,578,900 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

1.3 มูลค่าสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะชำระให้แก่ IBIZ Plus เป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ มีมูลค่ารวมสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยกำหนดให้คำนวณราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ตามค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิหลังหักภาษี (Net Profits after Tax) ที่เกิดขึ้นจริงในระหว่างปี 2565 ถึง 2567 ของกิจการฯ ซึ่งเมื่อคำนวณแล้ว ค่าตอบแทนทั้งหมดจะต้องไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ซึ่งรายละเอียดการคำนวณค่าตอบแทนในแต่ละงวดเป็นไปตามที่กล่าวในข้อ 1.1 ข้างต้น

บริษัทจะชำระค่าตอบแทนดังกล่าวด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และ/หรือ เงินสด โดยจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่บริษัทจะเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus เพื่อเป็นการชำระค่าตอบแทน รวมกันจะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาตลาด โดยบริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในงวดที่ 2 - 4 ซึ่งมีกำหนดในปี 2566 - 2568 ดังนั้น ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจะขึ้นกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัทในช่วงที่จะมีการเสนอขายหุ้นในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ IBIZ Plus ในราคาตลาดนั้น ถือเป็นการเสนอขายหุ้น PP ที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทพิจารณาและมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน ตามที่กำหนดในหมวด 2 ของประกาศ ทจ. 72/2558 รวมทั้งจะต้องดำเนินการตามประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนบริษัทจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดในประกาศดังกล่าว ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

1.4 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการชำระค่าตอบแทนจะมาจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท ดังนี้

งวดที่ / ระยะเวลา	ชำระค่าตอบแทนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยการทำ PP ให้แก่ IBIZ Plus		ชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด	
	จำนวน (หุ้น)	มูลค่า	จำนวน (ล้านบาท)	ที่มาของเงินทุน
งวดที่ 1 Closing Date	-	-	ไม่เกิน 200	เงินกู้ยืม และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท
งวดที่ 2 - ปี 2566	ไม่เกิน 6,315,900	ตามราคาตลาด	ส่วนที่ค่าตอบแทนมีมูลค่าเกินกว่ามูลค่าหุ้นที่เสนอขายในแต่ละงวด	เงินกู้ยืม และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท
งวดที่ 3 - ปี 2567	ไม่เกิน 6,315,900[1/ 3/]	ตามราคาตลาด		
งวดที่ 4 - ปี 2568	ไม่เกิน 18,947,100[2/ 3/]	ตามราคาตลาด		
	มูลค่ารวมไม่เกิน 1,000 ล้านบาท			

หมายเหตุ : [1/] บวกด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือทั้งหมดส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรให้ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 (ถ้ามี)

[2/] บวกด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือทั้งหมดส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรให้ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 และ งวดที่ 3 (ถ้ามี)

[3/] จำนวนหุ้นที่เหลือทั้งหมดส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรให้ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 และ/หรือ งวดที่ 3 จะเกิดขึ้นในกรณีคำนวณค่าตอบแทนที่ต้องชำระจริงในงวดที่ 2 และ/หรือ งวดที่ 3 แล้ว มีผลทำให้บริษัทต้องออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus น้อยกว่าจำนวนหุ้นเพิ่มทุนสูงสุดที่กำหนดไว้ในงวดนั้นๆ ให้นำจำนวนหุ้นส่วนที่เหลือที่ยังไม่ได้จัดสรรดังกล่าว ไปบวกกับจำนวนหุ้นที่ได้กำหนดไว้เป็นค่าตอบแทนของงวดถัดไป (งวดที่ 3 และ/หรืองวดที่ 4) ซึ่งจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัททั้งหมดที่จะออกเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus จะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น

บริษัทอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท เพื่อรองรับสำหรับการชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 เมื่อการโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ ณ Closing Date ในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันเป็นอย่างอื่น นอกจากนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 223.55 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการชำระค่าตอบแทนในงวดดังกล่าว สำหรับค่าตอบแทนในงวดที่ 2 - 4 ที่จะต้องชำระในปี 2566 - 2568 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในวงจำกัด ให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนจำนวนรวมไม่เกิน 31,578,900 หุ้น ราคาเสนอขายที่เท่ากับราคาตลาด และแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต ซึ่งคาดว่าบริษัทจะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการจ่ายชำระค่าตอบแทนทั้งหมดได้

1.5 คู่สัญญาและความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

- *คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง*

  ผู้รับโอน : บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน)

  ผู้โอน : บริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด

- *ความสัมพันธ์ระหว่างคู่สัญญา*

ก่อนการเข้าทำรายการผู้รับโอนและผู้โอนไม่มีความเกี่ยวข้องกันและไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับบริษัทแต่อย่างใด และเมื่อการทำรายการเสร็จสมบูรณ์แล้ว ถึงแม้ผู้ก่อตั้ง IBIZ Plus จะบริหารจัดการกิจการฯ ร่วมกับตัวแทนที่บริษัทแต่งตั้งต่อเนื่องต่อไปเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่บริษัทได้ชำระค่าตอบแทนทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว รวมทั้งภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนแล้ว IBIZ Plus จะถือหุ้นของบริษัทไม่เกิน 31,578,900 หุ้น หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ แต่ทั้งนี้บริษัทจะไม่มีการให้สิทธิ IBIZ Plus เสนอชื่อบุคคลใดเข้ามาเป็นกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท ดังนั้น IBIZ Plus จึงไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท

1.6 รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่บริษัทจะได้มาจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่ กิจการร้านค้าและทรัพย์สินของกิจการร้านค้าของ IBIZ Plus ในส่วนที่เกี่ยวกับการค้าขายสินค้าโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ โดยกิจการที่จะโอนประกอบด้วยรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

1. กิจการร้านค้ารวมไม่เกิน 56 ร้าน ประกอบด้วยร้าน AIS Shop 14 ร้าน, AIS Telewiz 11 ร้าน, AIS Buddy 3 ร้าน[4] Samsung 20 ร้าน และ Xiaomi 8 ร้าน ซึ่งตั้งอยู่ในห้างสรรพสินค้าและโมเดิร์นเทรดชั้นนำต่างๆ เช่น เซ็นทรัล โรบินสัน ไอคอนสยาม เมกะบางนา เทสโก้โลตัส บิ๊กซี ท็อปส์มาร์เก็ต เป็นต้น รวมทั้งร้านค้าที่เป็นอาคารพาณิชย์อยู่ภายนอกห้างสรรพสินค้า (Stand Alone) ที่อยู่ในเขตพื้นที่ที่ IBIZ Plus ได้สิทธิในการเป็นผู้จัดจำหน่ายหรือผู้ให้บริการทั้งในกรุงเทพและปริมณฑล ภาคกลาง ภาคตะวันออก และภาคตะวันตก ตลอดจนได้สิทธิการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางจำหน่ายทั้งการค้าปลีกผ่านกิจการร้านค้า การค้าส่ง และช่องทางออนไลน์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ประเภทกิจการ	ชื่อร้านค้า	ที่อยู่	จังหวัด
1	AIS Shop	AIS บิ๊กซี กาญจนบุรี	786/8 ถนนแสงชูโต ตำบลท่ามะขาม อำเภอเมืองกาญจนบุรี	กาญจนบุรี
2	AIS Shop	AIS บิ๊กซี นครปฐม	754 ถนนเพชรเกษม ตำบลห้วยจรเข้ อำเภอเมือง นครปฐม	นครปฐม

[4] ร้าน AIS Shop เป็นศูนย์บริการศักยภาพสูงที่เข้าถึงพื้นที่ในเขตเมืองที่มีประชากรอยู่หนาแน่น มีการจัดจำหน่ายสินค้าและบริการรวมถึงบริการหลังการขายที่ครอบคลุมทั้งหมด ร้าน AIS Telewiz เป็นศูนย์บริการศักยภาพแข็งแรงในพื้นที่ตัวเมืองต่างๆ มีการจัดจำหน่ายสินค้าและบริการ รวมถึงบริการหลังการขายเหมือน AIS Shop แต่ต่างจาก AIS Shop ในส่วนรูปแบบร้านค้า โดยสามารถให้บริการดูแลสัญญาณเป็นกรณีพิเศษเนื่องจากหมายเลขเกินกำหนดชำระ ยกเว้นการปิดบริการหมายเลข สำหรับร้าน AIS Buddy เป็นศูนย์บริการที่เข้าถึงพื้นที่ในระดับอำเภอและตำบล มีการจัดหน่ายสินค้าและบริการต่างๆ เช่น จำหน่ายซิมการ์ด เปลี่ยนซิมการ์ด เติมเงิน จำหน่ายโทรศัพท์มือถือ จดทะเบียนรายเดือน ย้ายเครือข่าย เป็นต้น แต่จะไม่สามารถทำรายการต่างๆ เกี่ยวกับหมายเลขในกลุ่มเบอร์สวย ทั้งแบบเติมเงิน และรายเดือนได้

ลำดับที่	ประเภทกิจการ	ชื่อร้านค้า	ที่อยู่	จังหวัด
3	AIS Shop	AIS บิ๊กซี ราชบุรี	534 หมู่ที่ 1 ตำบลโคกหม้อ อำเภอเมืองราชบุรี	ราชบุรี
4	AIS Shop	AIS โลตัส นครปฐม	1048 ถนนเพชรเกษม ตำบลสนามจันทร์ อำเภอเมืองนครปฐม	นครปฐม
5	AIS Shop	AIS โลตัส บ้านโป่ง	110 หมู่ที่ 5 ตำบลหนองอ้อ อำเภอบ้านโป่ง	ราชบุรี
6	AIS Shop	AIS โลตัส กำแพงแสน	9/2 หมู่ที่ 7 ตำบลทุ่งกระพังโหม อำเภอกำแพงแสน	นครปฐม
7	AIS Shop	AIS โลตัส ศาลายา	99/14 หมู่ที่ 1 ตำบลบางเตย อำเภอสามพราน	นครปฐม
8	AIS Shop	AIS โลตัส สมุทรสงคราม	99 หมู่ที่ 2 ถนนทางเข้าเมือง ตำบลบางแก้ว อำเภอเมืองสมุทรสงคราม	สมุทรสงคราม
9	AIS Shop	AIS โรบินสัน ราชบุรี	265 ถนนศรีสุริยวงศ์ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมืองราชบุรี	ราชบุรี
10	AIS Shop	AIS โรบินสัน กาญจนบุรี	110 หมู่ที่ 9 ตำบลปากแพรก อำเภอเมืองกาญจนบุรี	กาญจนบุรี
11	AIS Shop	AIS เซ็นทรัล มหาชัย	98 หมู่ที่ 4 ตำบลนาดี อำเภอเมืองสมุทรสาคร	สมุทรสาคร
12	AIS Shop	AIS อาคารพาณิชย์ โพธาราม	44/7 ถนนเทศบาล 2 ตำบลโพธาราม อำเภอโพธาราม	ราชบุรี
13	AIS Shop	AIS บิ๊กซี อ้อมใหญ่	17/17 หมู่ที่ 8 ตำบลอ้อมใหญ่ อำเภอสามพราน	นครปฐม
14	AIS Shop	AIS ท๊อปส์ สิงห์บุรี	150 หมู่1 ตำบลบางมัญ อำเภอเมืองสิงห์บุรี	สิงห์บุรี
15	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ บิ๊กซี สมุทรสงคราม	2/19 หมู่ 1 ตำบลบางแก้ว อำเภอเมืองสมุทรสงคราม	สมุทรสงคราม
16	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ บิ๊กซี ท่าเรือ	41/1 ถนนแสงชูโตใหม่ ตำบลท่าเรือ อำเภอท่ามะกา	กาญจนบุรี
17	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ โลตัส บางเลน	188 หมู่ 6 ตำบลบางเลน อำเภอบางเลน	นครปฐม
18	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ โลตัส ราชบุรี	8/4 ถนนคฑาธร ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมืองราชบุรี	ราชบุรี
19	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ โลตัส บ่อพลอย	425/10 หมู่ที่ 1 ตำบลบ่อพลอย อำเภอบ่อพลอย	กาญจนบุรี
20	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ อาคารพาณิชย์ ปากท่อ	484/13 และ 484/14 หมู่ที่ 1 ตำบลปากท่อ อำเภอปากท่อ	ราชบุรี
21	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ อาคารพาณิชย์ องค์พระ	74/1-7 ถนนหลังพระ ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมืองนครปฐม	นครปฐม
22	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ อาคารพาณิชย์ ทองผาภูมิ	156/35 หมู่ที่ 1 ตำบลท่าขนุน อำเภอทองผาภูมิ	กาญจนบุรี
23	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ อาคารพาณิชย์ กนกกาญจน์	160/286 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมืองกาญจนบุรี	กาญจนบุรี
24	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ อาคารพาณิชย์ ดอนตูม	120 หมู่ที่ 1 ตำบลสามง่าม อำเภอดอนตูม	นครปฐม
25	AIS Telewiz	AIS TELEWIZ อาคารพาณิชย์ จอมบึง	211 หมู่ที่ 3 ตำบลจอมบึง อำเภอจอมบึง	ราชบุรี
26	AIS Buddy	AIS BUDDY ลาดหญ้า	352/2 หมู่ที่ 1 ตำบลลาดหญ้า อำเภอเมืองกาญจนบุรี	กาญจนบุรี
27	AIS Buddy	AIS BUDDY ท่ามะกา	53/16 หมู่ที่ 3 ตำบลท่ามะกา อำเภอท่ามะกา	กาญจนบุรี
28	AIS Buddy	AIS BUDDY อาคารพาณิชย์ บ้านโป่ง	118 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง	ราชบุรี
29	Samsung	Samsung โลตัส สมุทรสงคราม	99 หมู่ที่ 2 ถนนทางเข้าเมือง ตำบลบางแก้ว อำเภอเมือง	สมุทรสงคราม

ลำดับที่	ประเภทกิจการ	ชื่อร้านค้า	ที่อยู่	จังหวัด
			สมุทรสงคราม	
30	Samsung	Samsung โรบินสัน ราชบุรี	265 ถนนศรีสุริยวงศ์ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมืองราชบุรี	ราชบุรี
31	Samsung	Samsung โรบินสัน กาญจนบุรี	110 หมู่ที่ 9 ตำบลปากแพรก อำเภอเมืองกาญจนบุรี	กาญจนบุรี
32	Samsung	Samsung บิ๊กซี นครปฐม	754 ถนนเพชรเกษม ตำบลห้วยจรเข้ อำเภอเมืองนครปฐม	นครปฐม
33	Samsung	Samsung บิ๊กซี อ้อมใหญ่	17/17 หมู่ที่ 8 ตำบลอ้อมใหญ่ อำเภอสามพราน	นครปฐม
34	Samsung	Samsung บิ๊กซี มหาชัย	79 หมู่ที่ 8 ตำบลท่าทราย อำเภอเมืองสมุทรสาคร	สมุทรสาคร
35	Samsung	Samsung เอสพละนาด	99 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง	กรุงเทพมหานคร
36	Samsung	Samsung โลตัส บ้านโป่ง	110 หมู่ที่ 5 ตำบลหนองอ้อ อำเภอบ้านโป่ง	ราชบุรี
37	Samsung	Samsung เมกาบางนา	39 หมู่ 6 ถนนบางนา-ตราด ตำบลบางแก้ว อำเภอบางพล	สมุทรปราการ
38	Samsung	Samsung โลตัส ศาลายา	99/14 หมู่ที่ 1 ตำบลบางเตย อำเภอสามพราน	นครปฐม
39	Samsung	Samsung โรบินสัน บางรัก	1522 ถนนเจริญกรุง แขวงบางรัก เขตบางรัก	กรุงเทพมหานคร
40	Samsung	Samsung หัวหิน	234/1 ถนนเพชรเกษม ตำบลหัวหิน อำเภอหัวหิน	ประจวบคีรีขันธ์
41	Samsung	Samsung โรบินสัน เพชรบุรี	162 หมู่ที่ 1 ตำบลสมอพลือ อำเภอบ้านลาด	เพชรบุรี
42	Samsung	Samsung โรบินสัน สุพรรณบุรี	449 หมู่ที่ 5 ตำบลท่าระหัด อำเภอเมืองสุพรรณบุรี	สุพรรณบุรี
43	Samsung	Samsung โรบินสัน ลพบุรี	555/5 หมู่ที่ 4 ตำบลกกโก อำเภอเมืองลพบุรี	ลพบุรี
44	Samsung	Samsung โรบินสัน สระบุรี	99 หมู่ที่ 7 ตำบลตลิ่งชัน อำเภอเมืองสระบุรี	สระบุรี
45	Samsung	Samsung อยุธยาซิตี้พาร์ค ชั้น 1	126 หมู่ที่ 3 ถนนสายเอเชีย ตำบลคลองสวนพลู อำเภอพระนครศรีอยุธยา	พระนครศรีอยุธยา
46	Samsung	Samsung อยุธยาซิตี้พาร์ค ชั้น 2	126 หมู่ที่ 3 ถนนสายเอเชีย ตำบลคลองสวนพลู อำเภอพระนครศรีอยุธยา	พระนครศรีอยุธยา
47	Samsung	Samsung โลตัส กำแพงแสน	9/2 หมู่ที่ 7 ตำบลทุ่งกระพังโหม อำเภอกำแพงแสน	นครปฐม
48	Samsung	Samsung เซ็นทรัล ระยอง	99,99/1 ถนนบางนา-ตราด ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมืองระยอง	ระยอง
49	Xiaomi (Kiosk Shop)	Mi ไอคอนสยาม	299 ถนนเจริญนคร แขวงคลองต้นสาย เขตคลองสาน	กรุงเทพมหานคร
50	Xiaomi	Mi เซ็นทรัลศาลายา	99/19-20 หมู่ที่ 2 ตำบลบางเตย อำเภอสามพราน	นครปฐม
51	Xiaomi	Mi เมกาบางนา	39 หมู่ 6 ถนนบางนา-ตราด ตำบลบางแก้ว อำเภอบางพลี	สมุทรปราการ
52	Xiaomi (Kiosk Shop)	Mi เซ็นทรัล เวสต์เกต	199,199/1,199/2 หมู่ที่ 6 ตำบลเสาธงหิน เขตบางใหญ่	นนทบุรี
53	Xiaomi (Kiosk Shop)	Mi โรบินสัน สมุทรปราการ	789 หมู่ที่ 2 ตำบลท้ายบ้านใหม่ อำเภอเมืองสมุทรปราการ	สมุทรปราการ
54	Xiaomi (Kiosk Shop)	Mi เซ็นทรัล มหาชัย	98 หมู่ที่ 4 ตำบลนาดี อำเภอเมืองสมุทรสาคร	สมุทรสาคร
55	Xiaomi (Kiosk Shop)	Mi โรบินสัน ลาดกระบัง	308/1 ถนนลาดกระบัง แขวงลาดกระบัง เขตลาดกระบัง	กรุงเทพมหานคร
56	Xiaomi (Kiosk Shop)	Mi โรบินสัน สุพรรณบุรี	449 หมู่ที่ 5 ตำบลท่าระหัด อำเภอเมืองสุพรรณบุรี	สุพรรณบุรี

รูปตัวอย่าง AIS Shop





รูปตัวอย่าง AIS Telewiz





รูปตัวอย่าง AIS Buddy





รูปตัวอย่าง Samsung Shop





รูปตัวอย่างร้าน Xiaomi





2. สินทรัพย์ของกิจการร้านค้า ได้แก่ สินค้าคงเหลือ สินค้าทดลอง สิ่งตกแต่งร้าน และสินทรัพย์อื่น ที่อยู่ในร้านสาขา 56 ร้าน และที่สำนักงานใหญ่ คาดว่าจะมีมูลค่า ณ วัน Closing Date ไม่ต่ำกว่า 93 ล้านบาท

3. ทรัพย์สินอื่นใดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการที่จะโอนโดยตรงทั้งหมด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะทรัพย์สินทางปัญญา เช่น ซอฟต์แวร์ในการบริหารกิจการ และใบอนุญาตเกี่ยวกับสินค้าและกิจการที่สามารถโอนได้ต่าง ๆ ทั้งนี้ไม่รวมถึงเครื่องหมายการค้า เครื่องหมายบริการ และชื่อทางการค้าของ IBIZ Plus

4. การว่าจ้างพนักงานของ IBIZ Plus ที่ปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกิจการฯ โดยตรง โดย IBIZ Plus จะดำเนินการเลิกสัญญาจ้างกับพนักงานดังกล่าว รวมถึงจ่ายเงินค่าชดเชย หรือเงินอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนดให้ชำระกรณีเลิกจ้างให้แก่พนักงานดังกล่าว (ถ้ามี)

5. การทำสัญญากับคู่ค้าทั้งหมดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการที่จะโอน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะสัญญาที่เกี่ยวกับการให้สิทธิเป็นตัวแทนจำหน่ายหรือบริหารร้านค้า สัญญาเช่าพื้นที่ร้านค้า โดยไม่รวมถึงเงินประกัน เงินมัดจำ ที่ IBIZ Plus วางไว้กับเจ้าของอาคาร และ/หรือ ผู้มีสิทธิให้เช่ากิจการร้านค้า และที่ IBIZ Plus วางไว้กับคู่สัญญาทางการค้า เจ้าของหรือตัวแทนแบรนด์ โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ เว้นแต่คู่สัญญาจะตกลงเป็นอย่างอื่น โดย IBIZ Plus จะดำเนินการใด ๆ เพื่อยกเลิกสัญญาทั้งหมดกับคู่ค้าที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีที่ไม่อาจยกเลิกสัญญาใด ๆ ได้ IBIZ Plus จะดำเนินการเพื่อให้มีการโอนสิทธิและหน้าที่ตามเงื่อนไขเดิมตามสัญญากับคู่ค้า

1.7 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

(1) ร่างสัญญาและบันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการโอนและรวมกิจการของบริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด ระหว่างบริษัท กับ IBIZ Plus และนายบุญชัย อาศิรวาทวณิชย์ และนายณัฏฐ์ณภัทร อาศิรวาทวณิชย์

วันที่ทำบันทึกข้อตกลง	:	3 มิถุนายน 2564
คู่สัญญา	:	บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน) บริษัท ("บริษัท" ในฐานะผู้รับโอน) บริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด ("IBIZ Plus" ในฐานะผู้โอน) นายบุญชัย อาศิรวาทวณิชย์ และนายณัฏฐ์ณภัทร อาศิรวาทวณิชย์ ("ผู้ก่อตั้ง")
รายละเอียด	:	บริษัทมีความสนใจจะรับโอนกิจการและทรัพย์สินของ IBIZ Plus ที่เกี่ยวกับกิจการร้านค้าสินค้าโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่างๆ ไม่เกิน 56 ร้านตลอดจนสินค้าคงเหลือ สินค้าเพื่อทดลอง และสิ่งตกแต่งในกิจการร้านค้า และทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง รวมเรียกว่า "กิจการฯ" โดยการชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และ/หรือเงินสด ตามที่จะตกลงกัน ทั้งนี้ ผู้ก่อตั้งจะบริหารกิจการฯ ร่วมกับตัวแทนที่บริษัทแต่งตั้งต่อเนื่องต่อไปเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่บริษัทได้ชำระค่าตอบแทนทั้งหมดครบถ้วน
ข้อเสนอซื้อที่ยังไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย		
วัตถุประสงค์	:	บริษัทยื่นคำเสนอซึ่งยังไม่มีผลผูกพันทางกฎหมาย เพื่อขอรับโอนกิจการฯ จาก IBIZ Plus และ IBIZ Plus รับคำเสนอดังกล่าวซึ่งยังไม่มีผลผูกพันทางกฎหมาย ทั้งนี้ การโอนกิจการฯ จะขึ้นอยู่กับ (1) ความพึงพอใจของการตรวจสอบสถานะกิจการที่จะโอนของบริษัท ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 บริษัทได้รับรายงานการตรวจสอบการวิเคราะห์สถานะการเงิน และรายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมายแล้ว โดยบริษัทรับทราบผลการตรวจสอบดังกล่าว และเห็นว่าไม่มีประเด็นอันเป็นสาระสำคัญที่เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินการเพื่อรับโอนกิจการฯ (2) เมื่อคู่สัญญาทั้งสามฝ่ายได้ข้อสรุปในการโอนกิจการฯ และบรรลุข้อตกลงและลงนามในข้อกำหนดและเงื่อนไขในเอกสารที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงสัญญาโอนและรวมกิจการและสัญญาอื่นใดที่เกี่ยวกับการโอนกิจการฯ (รวมเรียกว่า "**สัญญาโอนและรวมกิจการ**") ตลอดจน ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนที่เกี่ยวกับการโอนและรวมกิจการ และการมีผลของสัญญาโอนและรวมกิจการ ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการเจรจาข้อตกลงและเงื่อนไขต่างๆในสัญญาโอนและรวมกิจการ รวมทั้งอยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนเกี่ยวกับการโอนและรวมกิจการ และ (3) IBIZ Plus ได้รับความยินยอมจากธนาคารผู้ให้กู้ตามสัญญาสินเชื่อซึ่ง IBIZ Plus เป็นคู่สัญญา รวมถึงความยินยอมจากบุคคลที่สามใดๆ (ในกรณีที่จำเป็นต้องได้รับความยินยอม) ให้ดำเนินการโอนกิจการฯ ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 IBIZ Plus อยู่ระหว่างดำเนินการขอความยินยอมจากธนาคาร

		โดยคู่สัญญาทุกฝ่ายจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดของตนเพื่อเข้าทำสัญญาโอนและรวมกิจการ ภายในวันที่ 30 สิงหาคม 2564 โดยสัญญาโอนและรวมกิจการจะกำหนดสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาทุกฝ่าย รวมทั้งข้อกำหนดและเงื่อนไขอันเกี่ยวกับการโอนกิจการฯ ซึ่งรวมถึงสิ่งที่ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงนี้ หรือเงื่อนไขอื่นใดตามที่คู่สัญญาทุกฝ่ายจะตกลงร่วมกันต่อไป
ขอบเขตกิจการที่จะโอน	:	กิจการที่จะโอนจะประกอบไปด้วยอย่างน้อย ดังต่อไปนี้ (1) กิจการร้านค้าไม่เกิน 56 ร้าน สินค้าคงเหลือ สินค้าทดลอง และทรัพย์สินอื่นๆ ของร้านค้าดังกล่าว (2) ทรัพย์สินอื่นใดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการที่จะโอนโดยตรงทั้งหมด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ทรัพย์สินทางปัญญา เช่น ซอฟท์แวร์ในการบริหารจัดการ และใบอนุญาตเกี่ยวกับสินค้าและกิจการที่สามารถโอนได้ต่างๆ ทั้งนี้ไม่รวมถึง เครื่องหมายการค้า เครื่องหมายบริการ และชื่อทางการค้าของ IBIZ Plus (3) การจ้างพนักงานของ IBIZ Plus ที่ปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวข้องกับกิจการฯ โดยตรง โดย IBIZ Plus จะดำเนินการเลิกสัญญาจ้างกับพนักงานที่บริษัทคัดเลือกทั้งหมด รวมถึง จ่ายค่าชดเชย หรือเงินอื่นใดที่กฎหมายกำหนดให้ชำระกรณีเลิกจ้างให้แก่พนักงานดังกล่าว (ถ้ามี) โดย IBIZ Plus จะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดให้พนักงานดังกล่าวเข้าทำสัญญาจ้างแรงงานฉบับใหม่กับบริษัท (4) สัญญากับคู่ค้าทั้งหมดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ สัญญาที่เกี่ยวกับการให้สิทธิเป็นตัวแทนจำหน่ายหรือบริหารร้านค้า สัญญาเช่าพื้นที่ร้านค้า และสัญญาประกันภัย โดยไม่รวมถึง เงินประกัน เงินมัดจำที่ IBIZ Plus วางไว้กับเจ้าของอาคาร และ/หรือผู้มีสิทธิให้เช่ากิจการร้านค้า และที่ IBIZ Plus วางไว้กับคู่สัญญาทางการค้า เจ้าของ และ/หรือตัวแทนแบรนด์โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสารและอุปกรณ์เสริมต่างๆ ที่จำหน่ายในกิจการร้านค้า เว้นแต่คู่สัญญาจะตกลงเป็นอย่างอื่น โดย IBIZ Plus จะดำเนินการใดๆ เพื่อยกเลิกสัญญาดังกล่าวทั้งหมดกับคู่ค้าที่เกี่ยวข้อง และบริษัทจะเข้าทำสัญญาใหม่ที่มีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่าเดิม หรือในกรณีไม่อาจยกเลิกสัญญาใดๆ ได้เนื่องจากเหตุใดก็ตาม IBIZ Plus จะดำเนินการเพื่อให้มีการโอนสิทธิและหน้าที่ตามเงื่อนไขเดิมตามสัญญากับคู่ค้า ทั้งนี้ คู่สัญญาตกลงว่าค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการบอกเลิกสัญญา และการโอนหรือรับโอนสิทธิหน้าที่ตามสัญญาดังกล่าว เช่น ค่าปรับการเลิกสัญญาหรือการเปลี่ยนคู่สัญญาที่ต้องชำระให้แก่คู่ค้า (ถ้ามี) IBIZ Plus จะต้องรับผิดชอบทั้งสิ้น ส่วนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเจรจาการเข้าทำสัญญาใหม่หรือการรับโอนสิทธิและหน้าที่ของสัญญากับคู่ค้า คู่สัญญาแต่ละฝ่ายต่างจะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นกับฝ่ายตนเอง
ข้อตกลงทางธุรกิจเบื้องต้น	:	(1) เมื่อบริษัทรับโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ ผู้ก่อตั้งตกลงจะบริหารจัดการกิจการฯ ร่วมกับตัวแทนที่บริษัทแต่งตั้ง ต่อเนื่องต่อไปเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่บริษัทได้ชำระหรือรับเงินคืนค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ งวดสุดท้ายเสร็จ

		สิ้น (แล้วแต่กรณี) เพื่อให้กิจการฯ สามารถดำเนินต่อไปได้โดยไม่หยุดชะงัก ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขและข้อตกลงในการจ้างบริหารตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกัน ก่อนหรือ ณ วันที่ทำสัญญาโอนและรวมกิจการ และนโยบายและแผนการทางธุรกิจซึ่งคณะกรรมการของบริษัทจะได้กำหนดโดยคำนึงถึงตามความเหมาะสมและความเป็นไปได้สำหรับการประกอบธุรกิจ (2) IBIZ Plus ตกลงที่จะไม่โอนหุ้นของบริษัทที่ได้รับโอนเป็นค่าตอบแทนจากการขายกิจการฯ นับแต่วันที่ IBIZ Plus ได้รับโอนหุ้นดังกล่าว จนกว่าพ้นกำหนดระยะเวลา 2 (สอง) ปี นับจากวันที่บริษัทได้ชำระหรือรับเงินคืนราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ งวดสุดท้ายเสร็จสิ้น (แล้วแต่กรณี) แต่ทั้งนี้ไม่เป็นการจำกัดสิทธิของ IBIZ PIus และ/หรือผู้ก่อตั้งในการจำนำ หรือก่อภาระผูกพันใดๆ ในหุ้นของบริษัทที่ IBIZ Plus ได้รับโอนเป็นค่าตอบแทนจากการโอนกิจการฯ (3) IBIZ Plus และผู้ก่อตั้งจะต้องไม่ประกอบธุรกิจที่เหมือนหรือคล้ายที่มีลักษณะแข่งขันกับกิจการฯ เป็นระยะเวลา 3 (สาม) ปี นับจากวันที่บริษัทได้ชำระหรือรับเงินคืนราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ งวดสุดท้ายเสร็จสิ้น (แล้วแต่กรณี) (4) ผู้ก่อตั้งตกลงจะรับประกันการปฏิบัติหน้าที่ของ IBIZ Plus ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาโอนและรวมกิจการ โดยตกลงร่วมรับผิดหรือหนี้ใดๆ ที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาดังกล่าวของ IBIZ Plus อย่างลูกหนี้ร่วมกับ IBIZ Ptus ต่อบริษัททั้งสิ้น ซึ่งรวมถึง หนี้เงินที่ IBIZ Plus จะต้องคืนราคาโอนกิจการฯให้แก่บริษัท (ถ้ามี) (ซึ่งเป็นไปตามผลการคำนวณค่าตอบแทนตามสูตรที่ได้ตกลงกัน) (5) ภายหลังจากวันที่การโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ (Closing Date) บริษัทตกลงจะเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานของ IBIZ Plus พร้อมทั้งซื้อ และ/หรือเช่าอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจาก IBIZ Plus ตามรายการ เงื่อนไขและข้อกำหนดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกัน (6) ภายหลังจากวันที่การโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ (Closing Date) บริษัทจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการสนับสนุนการบริหารจัดการ และประกอบกิจการของกิจการที่จะโอนตามสมควร
ข้อตกลงที่มีผลผูกพันตามกฎหมาย		
ระยะเวลาและการสิ้นสุดบันทึกข้อตกลง	:	คู่สัญญาตกลงให้บันทึกข้อตกลงนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันทำบันทึกข้อตกลงนี้ และให้มีผลจนกว่าเหตุการณ์หนึ่งเหตุการณ์ใดต่อไปนี้ เกิดขึ้น (1) มีการลงนามในสัญญาโอนและรวมกิจการ (Definitive Agreement) แล้ว หรือ (2) การเจรจาเงื่อนไขการโอนกิจการฯ ในสัญญาโอนและรวมกิจการ (Definitive Agreement) และสัญญาประกอบอื่นๆ ไม่สำเร็จลุล่วงภายใน 30 สิงหาคม 2564 และคู่สัญญาทุกฝ่ายมิได้ตกลงเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อขยายการทำสัญญากิจการที่จะโอนและรวมออกไปอีก ทั้งนี้ หากความล่าช้าในการเจรจาตาม (2) ข้างต้น มีเหตุมาจากคู่สัญญาฝ่ายใดไม่สุจริต คู่สัญญาตกลงให้คู่สัญญาอีกฝ่ายมีสิทธิ (ก) ขยายระยะเวลาการเจรจา

		ออกไปอีก หรือ (ข) ให้คู่สัญญาฝ่ายที่ไม่สุจริตรับผิดชอบในค่าใช้จ่ายที่คู่สัญญาอีกฝ่ายใช้ในการดำเนินการเพื่อให้วัตถุประสงค์ของบันทึกข้อตกลงนี้บรรลุผลทั้งหมดในทันที โดยไม่มีข้อโต้แย้งใดๆ ทั้งสิ้น หรือ (3) หากคู่สัญญาฝ่ายใดได้รับคำสั่งจากศาลให้ตกเป็นบุคคลล้มละลาย หรือมีการแต่งตั้งผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการ หรือบุคคลที่ทำหน้าที่ในทำนองเดียวกันเข้าควบคุมจัดการธุรกิจ หรือทรัพย์สินที่สำคัญของคู่สัญญาดังกล่าวไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด หรือมีหมายบังคับคดีในลักษณะเดียวกัน
ราคาโอนกิจการฯ	:	(1) ราคาโอนกิจการฯ มีมูลค่ารวมไม่เกิน 1,000 ล้านบาท (2) บริษัทจะชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ให้แก่ IBIZ Plus ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และ/หรือ เงินสด โดยจำนวนหุ้นทั้งหมดที่บริษัทจะเสนอขายให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทน รวมกันจะไม่เกิน 31,578,900 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่ IBIZ Plus ทั้งหมดแล้ว ในราคาตลาด ที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทของบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้น โดยการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว แบ่งเป็น 4 งวด ตามสูตรการคำนวณที่ตกลงกัน (3) กำไรสุทธิหลังหักภาษี (Net Profits after Tax) ที่ใช้ในการคำนวณราคาค่าตอบแทนในงวดที่ 2 งวดที่ 3 และงวดที่ 4 แล้วแต่กรณี หมายถึง รายได้ของกิจการฯ หักด้วย (1) ต้นทุนการขายสินค้าโดยตรง (2) ค่าใช้จ่ายทางตรงของกิจการฯ ค่าใช้จ่ายสนับสนุนอื่น และต้นทุนทางการเงินตามที่คู่สัญญาจะได้ตกลงกัน และกำหนดในสัญญาโอนและรวมกิจการ (3) ภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งคิดคำนวณตามอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ใช้บังคับ ณ ขณะนั้น
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	:	การโอนกิจการฯ และการดำเนินการใดๆ จะขึ้นอยู่กับความสำเร็จของเงื่อนไขดังต่อไปนี้ ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการให้แล้วเสร็จหรือคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องได้สละสิทธิเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนหรือ ณ วันโอนกิจการฯ 1. <u>ฝ่าย IBIZ Plus</u> (1) IBIZ Plus ได้รับการเห็นชอบจากคณะกรรมการ และ/หรือได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการขายและโอนกิจการฯ ก่อนวันโอนกิจการฯ ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 IBIZ Plus อยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าว (2) IBIZ Plus จะดำเนินการเลิกสัญญาจ้างกับพนักงานที่ปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวข้องกับกิจการฯ และดำเนินการให้พนักงาน ซึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของจำนวน

พนักงานดังกล่าวลงนามในสัญญาจ้างแรงงานฉบับใหม่ เพื่อให้การจ้างงานใหม่มีผล ณ วันโอนกิจการฯ ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 IBIZ Plus อยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าว

(3) IBIZ Plus เจรจาและบอกเลิกสัญญาเช่าพื้นที่ร้านค้าและสัญญาบริการสำหรับกิจการร้านค้าฯ ทั้งหมด และดำเนินการให้คู่ค้า ในฐานะผู้ให้เช่าพื้นที่และบริการกิจการร้านค้าฯ อย่างน้อยร้อยละ 80 ของแต่ละแบรนด์กิจการร้านค้าฯ ลงนามในสัญญาเช่าและสัญญาบริการฉบับใหม่ โดยให้สัญญาฉบับใหม่ดังกล่าวมีผลนับแต่วันโอนกิจการฯ ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 IBIZ Plus อยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าว

(4) IBIZ Plus เจรจาและบอกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการให้สิทธิ IBIZ Plus บริหารหรือประกอบกิจการร้านค้าฯ และดำเนินการให้คู่ค้าที่เกี่ยวข้อง ลงนามในสัญญาฉบับใหม่ เพื่อให้บริษัทมีสิทธิบริหารหรือประกอบกิจการร้านค้าฯ ณ วันโอนกิจการฯ ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 IBIZ Plus อยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าว

<u>หมายเหตุ</u> : หากภายหลังวันโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ แต่ยังคงมีสัญญาเช่า และ/หรือสัญญาให้สิทธิบริหารจัดการหรือประกอบกิจการร้านค้าฯ ฉบับใหม่บางส่วนที่ IBIZ Plus ยังไม่สามารถดำเนินการให้คู่ค้าที่เกี่ยวข้องลงนามและส่งมอบให้แก่บริษัท ณ วันโอนกิจการฯ ได้ IBIZ Plus จะต้องดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อส่งมอบสัญญาเช่า และ/หรือสัญญาให้สิทธิบริหารจัดการหรือประกอบกิจการร้านค้าฯ ฉบับใหม่ที่เหลือดังกล่าว ซึ่งลงนามโดยคู่ค้าเกี่ยวข้อง เพื่อให้บริษัทมีสิทธิดำเนินกิจการร้านค้าฯ ได้อย่างครบถ้วนและสมบูรณ์ทุกประการเหมือนที่ IBIZ Plus มีสิทธิก่อนหน้าวันโอนและรวมกิจการฯ โดยเร็ว

2. <u>ฝ่ายบริษัท</u>

(1) บริษัทได้รับการเห็นชอบจากคณะกรรมการ และ/หรือได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อและรับโอนกิจการฯ ก่อนวันโอนกิจการฯ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2564 และให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 14 กันยายน 2564

(2) บริษัทให้ความช่วยเหลือแก่ IBIZ Plus ตามที่จำเป็น รวมถึงการตรวจสอบสัญญาเช่าพื้นที่ร้านค้าและสัญญาบริการ และสัญญาให้สิทธิบริหารหรือประกอบกิจการร้านค้าฯ เพื่อให้การดำเนินการของ IBIZ Plus ตามข้อ 1 (3) และ (4) ข้างต้น สำเร็จลุล่วง ซึ่งปัจจุบัน ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2564 บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าว

3. ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนข้อใดข้อหนึ่งไม่ได้รับการดำเนินการให้แล้วเสร็จและคู่สัญญาไม่ได้สละสิทธิเป็นลายลักษณ์อักษร ภายในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 หรือวัน

		อื่นตามที่คู่สัญญาอาจตกลงกันต่อไป คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิที่จะเลิกสัญญาฉบับนี้โดยการแจ้งไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ คู่สัญญาจะไม่มีสิทธิเรียกร้องใดๆ จากคู่สัญญาอีกฝ่ายสำหรับความเสียหายอันเกิดจากการเลิกสัญญา
การดำเนินการก่อนวันโอนกิจการฯ	:	1. IBIZ Plus และผู้ก่อตั้งฯ รับรองว่าจะดำเนินธุรกิจของ IBIZ Plus ในทางปกติเท่านั้น โดยกิจการที่โอนจะต้องไม่มีการเปลี่ยนแปลงอันเป็นสาระสำคัญใด ๆ นับแต่วันทำสัญญาจนถึงวันโอนกิจการฯ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท 2. IBIZ Plus จะต้องดำเนินการให้ผู้ให้เช่าพื้นที่แต่ละกิจการร้านค้าฯ จัดเตรียมและส่งมอบหนังสือยินยอมอนุญาตให้ใช้พื้นที่และเอกสารที่จำเป็นต่อการจดทะเบียนเพิ่มเติมสาขากับกระทรวงพาณิชย์ สำนักงานสรรพากรพื้นที่ และหน่วยงานราชการอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ให้แก่ บริษัทล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 20 วันก่อนวันโอนกิจการฯ ทั้งนี้ หาก IBIZ Plus ไม่สามารถดำเนินการให้ผู้เช่าพื้นที่แต่ละกิจการร้านค้าฯ ส่งมอบหนังสือยินยอมอนุญาตให้ใช้พื้นที่ และ/หรือเอกสารที่จำเป็นอื่นใดให้แก่บริษัทภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าวจนทำให้บริษัทต้องชำระค่าปรับใด ๆ ต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง IBIZ Plus จะเป็นผู้ชำระหรือชดใช้ค่าปรับดังกล่าวตามจำนวนจริงที่บริษัทจะต้องหรือได้ชำระให้แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งสิ้น

1.8 สรุปภาพรวมการประกอบธุรกิจของ IBIZ Plus

IBIZ Plus ก่อตั้งเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2535 โดยคุณบุญชัยและคุณอรวรรณ อาศิรวาทวณิชย์ เริ่มประกอบธุรกิจเป็นผู้ได้รับสิทธิ์จาก AIS ในการบริหารร้านค้าปลีก Telewiz และหน่วยรถกระจายสินค้าโทรศัพท์มือถือ ซิมการ์ด และบัตรเติมเงิน ครอบคลุมพื้นที่ 4 จังหวัด ได้แก่ นครปฐม ราชบุรี กาญจนบุรี และสมุทรสงคราม

ในปี 2563 IBIZ Plus มีสาขา รวมทั้งสิ้นจำนวน 195 สาขา อย่างไรก็ตาม สืบเนื่องจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 อย่างต่อเนื่อง IBIZ Plus ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวอย่างรุนแรง จึงมีความจำเป็นที่จะต้องปิดสาขาที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จำนวน 85 สาขา และมีการขายร้านค้าปลีกให้กับ COM7 จำนวน 54 สาขา โดยปัจจุบัน IBIZ Plus ยังคงมีสาขาจำนวน 56 สาขา โดยประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่างๆ และเป็นผู้ได้รับสิทธิบริหารร้าน AIS Shop และ Brand Shop ได้แก่ AIS, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung, Xiaomi, Oppo, Huawei, Vivo, Realme, Wiko ซึ่งตั้งอยู่ในห้างสรรพสินค้าชั้นนำ ในเขตพื้นที่ที่ได้สิทธิ ได้แก่ กรุงเทพมหานคร นนทบุรี นครปฐม ราชบุรี สมุทรสงคราม สมุทรสาคร สมุทรปราการ สิงห์บุรี ประจวบคีรีขันธ์ เพชรบุรี สุพรรณบุรี ลพบุรี สระบุรี อยุธยา ระยอง เป็นต้น โดยบริษัทมีช่องทางจำหน่ายครอบคลุมทั้งการค้าปลีก ค้าส่ง ผ่านทางห้างสรรพสินค้าชั้นนำทั่วประเทศ และบนแพลตฟอร์มออนไลน์ นอกจากนี้ บริษัทมีการรับประกันสินค้า และบริการหลังการขายที่ครบวงจร

สรุปผลการดำเนินงานและสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะรับโอนจาก IBIZ Plus ตามแผนการเข้าซื้อกิจการฯ ของบริษัท อ้างอิงจากรายงานการวิเคราะห์สถานะการเงิน โดยบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“**KPMG**”) ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 สรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานของกิจการฯ (หน่วย : พันบาท)	ปี 2563	3 เดือนปี 2564
รายได้	1,714,790	459,457
ต้นทุนขาย	1,490,621	401,542
กำไรขั้นต้น	**224,169**	**57,914**
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	224,292	58,453
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**(98)**	**(519)**

สินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ (หน่วย : พันบาท)	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	460
สินค้าคงเหลือ	91,126
ส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่าอุปกรณ์	44,390
รวมสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะทำการโอน	**135,976**
รายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นและสามารถประมาณการได้	
การปรับปรุงมูลค่าสุทธิจะได้รับของสินค้าคงเหลือ	(312)
รวมรายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้น	**(312)**
รวมสินทรัพย์สุทธิที่จะทำการโอนหลังปรับปรุง	**135,664**

รายละเอียดข้อมูลโดยสรุปของ IBIZ Plus ปรากฏตามรายละเอียดในเอกสารแนบ 1 ของรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

2. ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท

รายละเอียดข้อมูลโดยสรุปของบริษัทปรากฏตามรายละเอียดในเอกสารแนบ 2 ของรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

3. ความสมเหตุสมผลของรายการ

3.1 วัตถุประสงค์ และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

จากเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ต้องการแสวงหาช่องทางและโอกาสใหม่ๆ ทางธุรกิจ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนให้แก่บริษัท และลดความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ โดยบริษัทมีนโยบายลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต สามารถต่อยอดทางธุรกิจ และเอื้อประโยชน์ (Synergy) ต่อกลุ่มบริษัท เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

จากเหตุผลสนับสนุนที่ในปัจจุบันธุรกิจจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือระบบสมาร์ทโฟน และสินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์มีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้น สืบเนื่องจากการพัฒนาเทคโนโลยีเข้าสู่ยุค 5G และการระบาดของโรคโควิด 19 ที่ต่อเนื่องมาเป็นเวลานาน ทำให้ประชากรส่วนใหญ่เปลี่ยนวิถีชีวิตมาเป็นการทำงานที่บ้าน (Work from Home) และการเรียน

ที่บ้าน (Learn from Home) มากขึ้น ส่งผลให้มีความต้องสินค้าด้านเทคโนโลยีเพื่อการสื่อสาร และสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์เพื่อดูแลสุขภาพมากขึ้น ประกอบกับการเปลี่ยนผ่านอุปกรณ์ที่จะเข้าสู่ยุค 5G ในประเทศไทยยังถือว่าเป็นเพียงช่วงเริ่มต้น ซึ่งการพัฒนาเทคโนโลยี 5G เต็มรูปแบบของประเทศไทยในอนาคต จะเป็นปัจจัยเร่งให้ผู้บริโภคมีความต้องการเปลี่ยนโทรศัพท์มือถือที่สามารถรองรับเทคโนโลยี 5G ได้มากขึ้น ในขณะที่ปัจจุบันบริษัทมีการจำหน่ายโทรศัพท์มือถือเพียงแบรนด์เดียว คือ Apple โดยมีช่องทางการจำหน่ายเฉพาะในร้าน Apple Brand Shop และ ร้าน .life (dotlife) ซึ่งกระจุกตัวอยู่ในพื้นที่กรุงเทพมหานครและหัวเมืองต่างจังหวัดไม่กี่จังหวัด ทำให้เสียโอกาสในการขยายกลุ่มลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น ทั้งที่แนวโน้มยอดขายสินค้ากลุ่ม Apple เช่น iPhone และ iPad ในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา มีการเติบโตค่อนข้างสูง นอกจากนี้ การที่บริษัทจำหน่ายสินค้าแบรนด์หลักเพียงแบรนด์เดียว คือ Apple ทำให้มีความเสี่ยงในเรื่องการพึ่งพาผู้ขาย หรือ Vendor รายเดียวมากเกินไป

บริษัทสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนให้กับบริษัท และลดความความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจ โดยการแสวงหาพันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อต่อยอดการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทให้มากขึ้น ในการนี้บริษัทจึงมีความประสงค์ที่จะเข้าลงทุนในกิจการของ IBIZ Plus โดยการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของ IBIZ Plus ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการค้าขายสินค้าโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ ตลอดจนกิจการร้านค้าสินค้าดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วยร้านค้าที่ได้รับสิทธิภายใต้แบรนด์ AIS, Samsung และ Xiaomi รวมไม่เกิน 56 ร้าน รวมทั้งกิจการค้าส่งโทรศัพท์มือถือที่มีสัดส่วนรายได้จากการขายประมาณร้อยละ 34.94 และ 37.72 ของรายได้รวมในปี 2563 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2564

การได้มาซึ่งกิจการของ IBIZ Plus จะทำให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจไปสู่การเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าและบริการ ภายใต้แบรนด์ของ AIS ซึ่งถือเป็นผู้นำด้านการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่มีศักยภาพสูง มีสัดส่วนของผู้ใช้บริการเป็นอันดับ 1 ของประเทศไทย ด้วยส่วนแบ่งการตลาดประมาณร้อยละ 46 (ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ (www.bangkokbiznews.com) วันที่ 16 พฤษภาคม 2564 หัวข้อข่าว : เปิดสถิติเบอร์มือถือ 3 ค่ายไตรมาสแรกรวม 93.52 ล้านเลขหมาย) ทำให้บริษัทมีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่ง ซึ่งถือเป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะต่อยอดและสร้างการเติบโตของการจำหน่ายสินค้ากลุ่มโทรศัพท์มือถือของบริษัทได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะโทรศัพท์มือถือ iPhone ที่ปัจจุบันส่วนแบ่งตลาดการขายส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายผ่านร้าน AIS ที่ขายรวมแพ็คเกจการโทรพร้อมกับการซื้อเครื่องใหม่ อีกทั้งบริษัทจะได้รับโอนกิจการร้านค้าแบรนด์ AIS ถึง 28 ร้าน ซึ่งจะช่วยเพิ่มช่องทางค้าปลีกให้แก่บริษัท ซึ่งประกอบด้วยร้าน AIS shop จำนวน 14 ร้าน ร้าน AIS Telewiz จำนวน 11 ร้าน และร้าน AIS Buddy จำนวน 3 ร้าน รวมทั้งจะได้รับสิทธิ์เป็นตัวแทนค้าส่งของ AIS (Advance Distribution Partnership) เพื่อช่วยกระจายสินค้า ทั้งซิมการ์ดและโทรศัพท์มือถือ ให้แก่ร้านค้าปลีกรายย่อย ในเขตพื้นที่ 4 จังหวัด คือ นครปฐม ราชบุรี กาญจนบุรี และ สมุทรสงคราม

นอกจากนี้ บริษัทจะได้รับสิทธิ์ในการจำหน่ายสินค้าแบรนด์ Samsung และ Xiaomi ซึ่งเป็นแบรนด์ใหญ่ติดอันดับ 1 ใน 5 ของตลาดโทรศัพท์มือถือสมาร์ทโฟนในประเทศไทยและทั่วโลก ตลอดจนได้เป็นตัวแทนธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม ตามที่ IBIZ Plus ได้รับการแต่งตั้งจาก AIS และแบรนด์ต่างๆ จากการเป็น Authorized Distributor ได้แก่ Samsung, Xiaomi, Huawei, Oppo, Vivo, Realme, Wiko, Nokia, Lava, Infinix และ Tecno โดยการจำหน่ายส่งให้กับร้านค้ารายย่อยในพื้นที่เขตภาคกลางตอนบน และภาคตะวันตก ครอบคลุมพื้นที่ 12 จังหวัด ได้แก่ นครปฐม สมุทรสาคร สุพรรณบุรี อยุธยา ลพบุรี สระบุรี สิงห์บุรี อ่างทอง ราชบุรี กาญจนบุรี เพชรบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ดังนั้น การได้มาซึ่งกิจการฯ ของ IBIZ Plus จะช่วยเพิ่มยอดขายสินค้า และศักยภาพทางการตลาดให้กับบริษัท อีกทั้งยังเป็นการลดความเสี่ยงของการพึ่งพาสินค้าแบรนด์หลักเพียงรายเดียว

ภาพรวมธุรกิจของบริษัทภายหลังรับการโอนกิจการฯ



การเข้าลงทุนโดยการรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus เป็นการลงทุนในธุรกิจที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกับบริษัท ที่บริษัทมีความรู้ความชำนาญและประสบการณ์เป็นอย่างดี ประกอบกับจะได้ทีมงาน IBIZ Plus ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในธุรกิจค้าปลีกตลาดสินค้าโทรศัพท์มือถือในระบบปฏิบัติการ Android และธุรกิจค้าส่งอุปกรณ์สื่อสารมาร่วมเป็นส่วนหนึ่งของทีมบริหารของบริษัท การลงทุนในครั้งนี้เป็นโอกาสอันดีที่จะสร้างความสัมพันธ์และขยายธุรกิจกับบริษัทต่างแบรนด์ซึ่งเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นได้ยาก ทำให้บริษัทสามารถสร้างการเติบโตอย่างรวดเร็วแบบก้าวกระโดด แตกต่างจากการลงทุนแบบเดิมที่ต้องสร้างฐานลูกค้าและธุรกิจเองตั้งแต่เริ่มแรก ใช้ระยะเวลานานในการพัฒนาเพื่อสร้างความเติบโต อีกทั้งต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก

ทั้งนี้ การซื้อและรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus บริษัทไม่ต้องจ่ายชำระค่าตอบแทนทั้งหมดในวันโอนกิจการฯ (Closing Date) ซึ่งการจ่ายค่าตอบแทนกำหนดให้ชำระเป็น 4 งวด โดยค่าตอบแทนงวดที่ 1 ชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวนในวัน Closing Date สำหรับค่าตอบแทนงวดที่ 2 – 4 ชำระในปี 2566 – 2568 ตามลำดับ คำนวณโดยอ้างอิงจากผลกำไรสุทธิของกิจการฯ ในอนาคต ในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า (กำไรสุทธิประจำปี 2565 – 2567 ตามลำดับ) ซึ่งการกำหนดค่าตอบแทนดังกล่าว มีความยุติธรรมทั้งกับผู้ซื้อและผู้ขาย และถือเป็นแรงจูงใจให้ผู้ขายหรือผู้ก่อตั้ง บริหารกิจการฯ ให้มีผลประกอบการดีที่สุด เพื่อที่จะได้รับค่าตอบแทนหรือราคาขายที่ดี ในขณะที่บริษัทก็จะได้รับประโยชน์จากการมีรายได้และกำไรสุทธิที่ดี สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นได้

3.2 ข้อดีและข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับการไม่ทำรายการ

1) ข้อดีของการทำรายการ

1.1) เพิ่มช่องทางการจำหน่ายกลุ่มสินค้าแบรนด์ Apple สินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ และสินค้า Mobile accessory ของบริษัท ในร้านค้า AIS และ Brand Shop ที่จะรับโอนมา

บริษัทประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายค้าปลีกสินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ ในร้าน .life และได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าแบรนด์ Apple อย่างเป็นทางการในร้าน Apple Brand Shop ที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัท ได้แก่ ร้าน iStudio by copperwired, ร้าน Ai_ และร้าน U-Store by copperwired ซึ่งจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต และอุปกรณ์เสริมอื่นๆ (Mobile accessory) จากแบรนด์สินค้าชั้นนำที่ได้มาตรฐาน ที่มีฟังก์ชั่นการใช้งานร่วมกับผลิตภัณฑ์ของ Apple เช่น หูฟัง เคส ฟิล์มกันรอย และสายชาร์จ เป็นต้น รวมทั้งให้บริการศูนย์บริการซ่อมบำรุงผลิตภัณฑ์มาตรฐาน Apple ภายใต้ชื่อศูนย์บริการ iServe อีกทั้งบริษัทยังมีการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายค้าส่งเชิงพาณิชย์ (Wholesale Distributor) สินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ ที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อยของบริษัท โดยมีสินค้าที่จัดจำหน่ายหลายประเภทมากกว่า 2,000 รายการ อาทิ อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ นาฬิกาอัจฉริยะ (Smartwatch) อุปกรณ์เกี่ยวกับเสียง (Audio & Music) เกมและของเล่น (Gaming & Toy) อุปกรณ์กีฬาและสุขภาพ (Sport, Health & Well-being) เครื่องใช้ในบ้านและสำนักงาน (Home & Office) อุปกรณ์เกี่ยวกับภาพและวิดีโอ (Photo & VDO) และสินค้าเบ็ดเตล็ดอื่นๆ

การรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus จะทำให้บริษัทมีร้านสาขาและศูนย์บริการเพิ่มขึ้นจากจำนวน 45 สาขา (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) เป็นไม่เกิน 101 สาขา ส่งผลให้บริษัทมีช่องทางจำหน่ายสินค้าในร้านค้าปลีกเพิ่มขึ้นจากจำนวนร้านสาขาที่จะรับโอนมาประมาณ 56 ร้าน ซึ่งเป็นร้านภายใต้แบรนด์ชั้นนำ ประกอบด้วยร้าน AIS ได้แก่ ร้าน AIS Shop, AIS Telewiz และ AIS Buddy รวม 28 ร้าน และร้าน Brand Shop ได้แก่ Samsung จำนวน 20 ร้าน และ Xiaomi จำนวน 8 ร้าน ซึ่งบริษัทสามารถนำสินค้าที่บริษัทจำหน่าย และ/หรือเป็นตัวแทนจำหน่ายอยู่เดิม เช่น กลุ่มสินค้า Apple เช่น iPhone iPad Apple Watch นำไปจำหน่ายในร้าน AIS Shop, AIS Telewiz และ AIS Buddy สินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ และสินค้า Mobile accessory ไปจำหน่ายใน Samsung Shop หรือ Xiaomi Shop ได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีโอกาสขายสินค้าได้มากขึ้นและมีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

1.2) มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายกลุ่มสินค้าโทรศัพท์มือถือ Samsung และ อื่นๆ ที่ใช้ระบบปฏิบัติการ Android และการให้บริการต่างๆ สำหรับโทรศัพท์มือถือในระบบ AIS

การได้มาซึ่งกิจการร้านค้าและสิทธิการเป็นตัวแทนจำหน่ายและบริหารร้านค้าภายใต้แบรนด์ AIS Shop, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung และ Xiaomi จากการรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus จะทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายกลุ่มสินค้าโทรศัพท์มือถือ Samsung และ อื่นๆ ที่ใช้ระบบปฏิบัติการ Android รวมถึงการจำหน่ายอุปกรณ์เสริมสำหรับโทรศัพท์มือถือดังกล่าว และการจำหน่ายซิมการ์ด (SIM Card) ทุกระบบในเครือข่าย AIS ตลอดจนการจำหน่ายโทรศัพท์มือถือแบรนด์ต่าง ๆ ในตลาดค้าส่ง (Wholesale) โดยที่บริษัทยังไม่เคยมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มดังกล่าวมาก่อน นอกจากนี้ บริษัทจะมีรายได้ค่าบริการจากการให้บริการใหม่ ๆ ที่เป็นบริการเพิ่มเติมในฐานะร้านตัวแทนจำหน่ายพันธมิตรของ AIS ซึ่งเป็นบริการที่ครบวงจรให้แก่ลูกค้าที่ใช้โทรศัพท์มือถือทุกระบบของ AIS ได้แก่ บริการรับชำระค่าบริการ บริการการเติมเงินบนมือถือ เป็นต้น ซึ่งการให้บริการดังกล่าวมีอัตราผลตอบแทนที่ดี และช่วยให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมเพิ่มขึ้นได้

1.3) เพิ่มช่องทางกระจายสินค้าและโอกาสในการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ ๆ

บริษัทสามารถเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ ที่แตกต่างจากกลุ่มลูกค้าในปัจจุบันของบริษัทได้เพิ่มขึ้น จากการมีผลิตภัณฑ์ บริการ และประเภทร้านค้าใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น ที่เกิดจากการรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus ตลอดจนจะมีช่องทางค้าส่งในส่วนของอุปกรณ์เสริม (Accessories) ในกลุ่มลูกค้าใหม่ เนื่องจากลูกค้าในช่องทางค้าส่งของ IBIZ Plus ไม่ทับซ้อนกับช่องทางค้าส่งสินค้าของบริษัทย่อยของบริษัท โดยจะมีช่องทางการจำหน่ายและกลุ่มลูกค้าที่ขยายไปในภูมิภาคหรือในต่างจังหวัดอื่นๆ เพิ่มขึ้น รวมถึงจังหวัดที่บริษัทยังไม่มีสาขาตั้งอยู่ เช่น นครปฐม ราชบุรี กาญจนบุรี สุพรรณบุรี และสมุทรสงคราม เป็นต้น ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขยายตลาดและฐานลูกค้าที่หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจและเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทในอนาคต

นอกจากนี้ การมีสาขาร้านค้าที่กระจายไปในหลายเขตพื้นที่และในภูมิภาคต่าง ๆ ช่วยลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสาขาร้านค้าปลีกของบริษัทในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ส่วนใหญ่อยู่ใจกลางธุรกิจ (Central Business District) ในย่านราชประสงค์ เพลินจิต อโศก และสีลม และส่วนใหญ่เป็นร้านสาขาที่สร้างรายได้จำนวนมากให้แก่บริษัท รวมทั้งมักเป็นพื้นที่ถูกปิดล้อมจากการชุมนุมทางการเมือง อันอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้

1.4) เพิ่มอำนาจต่อรองในการสั่งซื้อสินค้าจากผู้จำหน่ายได้มากขึ้น

การได้มาซึ่งกิจการร้านค้าเพิ่มขึ้นอีก 56 ร้าน จะทำให้บริษัทสามารถขยายตลาดได้เพิ่มขึ้นจากการมีช่องทางจำหน่ายและสาขาร้านค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทำให้บริษัทมีความต้องการสั่งซื้อสินค้า ซึ่งส่วนใหญ่ ได้แก่ สินค้าประเภทโทรศัพท์มือถือ แท็บเล็ต อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ เป็นต้น เพื่อมาจำหน่ายต่อในปริมาณที่เพิ่มขึ้น และสามารถเพิ่มอำนาจต่อรองในการซื้อสินค้าจากการสั่งซื้อจำนวนมากได้ เพื่อให้ได้รับเงื่อนไขทางการค้าที่ดีขึ้น อาทิ ราคาซื้อลดลง ส่วนลดการค้า เงินคืน หรือของแถมเพิ่มขึ้น เครดิตเทอมที่มีระยะเวลานานขึ้น ตลอดจนการได้รับบริการอื่นๆ ที่ดีขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทมีต้นทุนสินค้าต่อหน่วยลดลง และมีผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

1.5) สามารถสร้างประโยชน์ (Synergy Creation) และการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ขึ้น

เนื่องจากกิจการฯ ที่รับโอนจาก IBIZ อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัท การเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะช่วยสร้างโอกาส ต่อยอดการขยายธุรกิจ และการเติบโตของบริษัทได้อย่างรวดเร็ว บริษัทจะได้ประโยชน์จากการมีสินค้าและบริการ ช่องทางการจำหน่าย และกลุ่มลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยเพิ่มศักยภาพและความได้เปรียบในการแข่งขัน ประกอบกับความร่วมมือในการบริหารจัดการกิจการฯ ร่วมกันของบริษัทและผู้ก่อตั้งภายหลังการโอนกิจการฯ โดยผู้ก่อตั้งมีประสบการณ์ในธุรกิจค้าปลีกโทรศัพท์มือถือและเป็นผู้ได้รับสิทธิ์ในการบริหารร้านค้าปลีกจาก AIS มาเกือบ 30 ปี อีกทั้งมีความชำนาญด้านช่องทางการค้าปลีก (Branded Store) และหน่วยรถกระจายสินค้าไปยังจังหวัดต่างๆในเขตภาคกลางตอนบนที่สามารถนำความรู้และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจมาใช้ร่วมกัน เพื่อช่วยให้เกิด Synergy และมูลค่าเพิ่มจากการรวมกิจการ ตลอดจนความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว

นอกจากนี้ เนื่องจากกิจการที่จะรับโอนมา อยู่ในกลุ่มธุรกิจเดียวกับบริษัท ซึ่งบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากการบริหารจัดการและการพัฒนาบุคลากรร่วมกัน การใช้ทรัพยากร และการดำเนินงานต่างๆ ร่วมกันได้ เช่น งานบัญชี การเงิน งานบุคคล ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ งานการตลาด ตลอดจนงานจัดซื้อร่วมกัน เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรองให้กับบริษัท อันจะทำให้บริษัทสามารถประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการดำเนินธุรกิจที่มีขนาดใหญ่และการใช้ทรัพยากรร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

1.6) *ลดความเสี่ยงทางธุรกิจจากการพึ่งพาสินค้ากลุ่ม Apple เป็นหลักเพียงรายเดียว*

บริษัทได้รับแต่งตั้งให้เป็น Apple Premium Reseller และ Authorized Apple Reseller จาก Apple South Asia (Thailand) Limited ในการขายสินค้าแบรนด์ Apple ในประเทศไทย และเป็นศูนย์บริการซ่อมบำรุงอย่างเป็นทางการ หรือ Apple Authorized Service Provider ซึ่งปัจจุบันมีร้าน Apple Brand Shop ภายใต้การบริหารของบริษัท จำนวน 17 สาขา และศูนย์ซ่อมบำรุง iService จำนวน 5 สาขา โดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการขายกลุ่มสินค้า Apple คิดเป็นร้อยละ 82.02 ของรายได้จากการขายและบริการสุทธิ บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจหากไม่ได้รับการต่อหรือถูกยกเลิกสัญญาการเป็นตัวแทนจำหน่ายดังกล่าว ซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบอย่างมากต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทได้

การรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus ทำให้บริษัทมีโอกาสได้เป็นพันธมิตรในการดำเนินธุรกิจร่วมกับ Brand อื่น โดยบริษัทจะมีธุรกิจเพิ่มขึ้นจากการเป็นตัวแทนจำหน่าย และบริหารร้านค้า ได้แก่ AIS Shop, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung และ Xiaomi และทำให้บริษัทมีกลุ่มสินค้าใหม่ ๆ ที่หลากหลายมาจำหน่ายเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะสามารถเพิ่มรายได้จำนวนมากให้แก่บริษัท และเป็นการกระจายความเสี่ยง ลดการพึ่งพาแบรนด์ใดแบรนด์หนึ่ง หรือสินค้ากลุ่ม Apple เป็นหลักเพียงรายเดียว

1.7) ส่งเสริมภาพลักษณ์ของบริษัทจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าและบริการชั้นนำที่น่าเชื่อถือและเป็นที่รู้จักมาก

การรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus จะทำให้บริษัทได้เป็นเจ้าของร้านค้าที่ได้รับสิทธิการเป็นตัวแทนจำหน่ายและบริหารร้านค้าภายใต้แบรนด์AIS, Samsung และ Xiaomi ซึ่งเป็นแบรนด์ชั้นนำและมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักมากในตลาด มีระบบการจัดการ บริการหลังการขาย นโยบายราคาและนโยบายการตลาดที่ชัดเจนเป็นระบบ และมีการให้ข้อมูลข่าวสารที่เป็นประโยชน์ในการขายและให้บริการลูกค้าเป็นประจำต่อเนื่อง ส่งผลให้การดำเนินการเป็นตัวแทนจำหน่ายได้รับความน่าเชื่อถือและเป็นที่ไว้วางใจ ซึ่งช่วยส่งเสริมภาพลักษณ์ที่ดีให้กับบริษัทเพิ่มขึ้น

1.8) เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ และผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นจากการรวมกิจการ(Financial returns from the merger)

ภายหลังการรับโอนกิจการฯ ในครั้งนี้ บริษัทจะรวมมูลค่าสินทรัพย์และผลการดำเนินงานของกิจการฯ เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัท นับจากวันที่การโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีสินทรัพย์รวม รายได้จากการขายและบริการ และผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

1.9) มีฐานเงินทุนและมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) เพิ่มขึ้น จากการเพิ่มทุนของบริษัท

บริษัทจะมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 31,578,900 หุ้น เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ให้แก่ IBIZ Plus ซึ่งจะทำให้บริษัทมีฐานเงินทุนและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้น

ทั้งนี้ หากคำนวณมูลค่าหุ้นเพิ่มทุนในราคาตลาด โดยมีสมมติฐานการคำนวณมาจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนหน้าวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ที่เท่ากับ 3.80 บาทต่อหุ้น จะมีมูลค่ารวม 120.00 ล้านบาท การเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 678.12 ล้านบาท

เป็น 798.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.70 (คำนวณโดยอ้างอิงจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บวกด้วยทุนจดทะเบียนและส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนตามราคาตลาดดังกล่าว) และทำให้มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capital) ของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 2,280.00 ล้านบาท เป็น 2,400.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26

2) ข้อด้อยของการทำรายการ

2.1) มีหนี้สิน และภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

การรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus ในครั้งนี้ บริษัทจะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่ IBIZ Plus มูลค่ารวมไม่เกิน 1,000 ล้านบาท แบ่งชำระเป็น 4 งวด โดยค่าตอบแทนงวดที่ 1 มีจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท ชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวน ในวัน Closing Date ซึ่งจะเกิดขึ้นในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันเป็นอย่างอื่น ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท เพื่อรองรับการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว ซึ่งการกู้ยืมเงินดังกล่าวจะทำให้บริษัทมีหนี้สินจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินดังกล่าว รวมทั้งบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการออกหนังสือค้ำประกันของธนาคารให้แก่คู่ค้าของกิจการฯ เพื่อวางเป็นประกันในการดำเนินธุรกิจด้วย ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 438.20 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 678.12 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.65 เท่า

นอกจากนี้ บริษัทจะต้องบันทึกค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ส่วนที่เหลือที่ต้องชำระให้แก่ IBIZ Plus ในงวดที่ 2 - 4 (ชำระในปี 2566 - 2568) เป็นหนี้สินในรายการเจ้าหนี้ค่าซื้อกิจการ จำนวนไม่เกิน 800 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้หนี้สินรายการดังกล่าวจะทยอยลดลงตามการจ่ายชำระค่าตอบแทนในงวดที่ 2 - 4 อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทมีการชำระค่าตอบแทน งวดที่ 2 - 4 ดังกล่าว ด้วยเงินกู้ยืม จะทำให้บริษัทมีหนี้สินจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีก นอกจากนี้ การเข้าทำสัญญาเช่าร้านค้าของกิจการฯ กับคู่ค้า ทำให้บริษัทต้องบันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่าร้านค้าดังกล่าวในงบการเงิน ที่มูลค่าปัจจุบันของค่าเช่าที่ต้องชำระตามระยะเวลาการเช่าที่เหลืออยู่ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น

ดังนั้น ภายหลังการรับโอนกิจการฯ บริษัทจะมีหนี้สินเพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น รวมทั้งจะมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานของกิจการฯ ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินและทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทคาดว่า ณ วันสิ้นปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 2.6 เท่า (คำนวณจากประมาณการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งประมาณการหนี้สิน ได้แก่ เจ้าหนี้ค่าซื้อกิจการจำนวน 800 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าจำนวน 343 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจำนวน 230 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 550 ล้านบาท และหนี้สินอื่นๆประมาณ 60 ล้านบาท หารด้วยประมาณการส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 750 ล้านบาท) ซึ่งไม่เกินกว่าเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามที่สัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินที่กำหนดไม่เกิน 3.0 เท่า อย่างไรก็ตาม ในการรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus ในครั้งนี้ บริษัทมิได้รับโอนหนี้สินใดๆ ของ IBIZ Plus

2.2) ความเสี่ยงจากสภาพคล่องทางการเงินที่ลดลง

บริษัทอาจมีสภาพคล่องทางการเงินที่ลดลง ในกรณีจัดสรรกระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายในบริษัท เพื่อชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ แต่ทั้งนี้สำหรับการจ่ายชำระค่าตอบแทนงวดที่ 1 จำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท ซึ่งต้องจ่ายชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวนในวัน Closing Date บริษัทอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท เพื่อรองรับการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว ซึ่งคาดว่าการจ่ายชำระค่าตอบแทนดังกล่าวจะไม่กระทบต่อสภาพ

คล่องทางการเงินของบริษัท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 223.55 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจต้องใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมสำหรับการดำเนินธุรกิจของกิจการฯ ที่จะรับโอนมา รวมทั้งเพื่อจ่ายชำระค่าตอบแทนในงวดที่ 2 – 4 ที่มีกำหนดในปี 2566 – 2568 ซึ่งอาจมีผลทำให้สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทลดลงได้ในอนาคต และอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการจ่ายเงินปันผลของบริษัทให้ลดลงได้ในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี ซึ่งการจ่ายเงินปันผลจริงจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดของบริษัทด้วย โดยในปี 2562 และ 2563 บริษัทมีอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 161.19 และ ร้อยละ 87.61 ตามลำดับ

2.3) ผลกระทบในทางลดลงต่อสิทธิออกเสียง (Control Dilution Effect) ของผู้ถือหุ้นเดิม

ในการชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ครั้งนี้ บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่ IBIZ Plus เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทน งวดที่ 2 – 4 ที่กำหนดชำระในปี 2566 – 2568 จำนวนไม่เกิน 31,578,900 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียง (Control Dilution Effect) เท่ากับร้อยละ 5.00 ดังนี้

การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียง = 1 - (จำนวนหุ้นเดิม / จำนวนหุ้นหลังเพิ่มทุน)
= 1 - (600,000,000 หุ้น / 631,578,900 หุ้น)
= 5.00%

ในส่วนของผลกระทบในทางลดลงต่อส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution Effect) จากการเพิ่มทุนดังกล่าวนั้น ในกรณีที่คำนวณผลกระทบโดยมีสมมติฐานว่าบริษัทไม่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นภายหลังการเพิ่มทุน ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้รับผลกระทบจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไร เท่ากับร้อยละ 5.00 โดยมีตัวอย่างการคำนวณ ดังนี้

Earnings Dilution = $(EPS_0 - EPS_1) / EPS_0$

โดยที่ EPS_0 = กำไรสุทธิต่อหุ้นก่อนเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เท่ากับ 0.1232 บาทต่อหุ้น*

EPS_1 = กำไรสุทธิต่อหุ้นหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

= $\frac{\text{กำไรสุทธิสำหรับงวด*}}{\text{จำนวนหุ้นหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน}}$

= $\frac{\text{73.94 ล้านบาท*}}{\text{631.58 ล้านหุ้น}}$

= 0.1171 บาทต่อหุ้น

*หมายเหตุ: *กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับ 4 ไตรมาสย้อนหลัง จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564*

ดังนั้น Earnings Dilution = (0.1232 - 0.1171) / 0.1232

= ร้อยละ 5.00

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมอาจไม่ได้รับผลกระทบดังกล่าว หากบริษัทมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการรวมกำไรสุทธิของกิจการฯ ภายหลังการทำรายการ มากกว่าผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ IBIZ Plus ในครั้งนี้ จะไม่ทำให้เกิดผลกระทบในทางลดลงต่อราคาหุ้นของบริษัท เนื่องจากเป็นการเสนอขายหุ้นที่ราคาตลาด รวมทั้งคาดว่าจะไม่มีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของบริษัท เนื่องจากคาดว่าราคาเสนอขายหุ้นที่ราคาตลาด จะเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของบริษัท ทั้งนี้ ในปัจจุบัน (ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564) ราคาตลาดของหุ้นของบริษัทมากกว่ามูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นประมาณกว่า 3.26 เท่า (อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV) ของหุ้นของบริษัทเฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564 เท่ากับ 2.76 เท่า)

2.4) ความเสี่ยงจากกิจการฯ ที่รับโอนมาไม่สามารถสร้างผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้

ในกรณีที่ผลการดำเนินงานของกิจการฯ ภายหลังการรับโอนกิจการฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจเกิดจากหลายสาเหตุ เช่น สภาพของกิจการฯ ความสามารถในการบริหารจัดการของผู้บริหาร การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ต้นทุนทางการเงิน ความต้องการสินค้าในตลาด การเปลี่ยนแปลงแนวโน้มของเทคโนโลยีโทรศัพท์มือถือ และอุปกรณ์ดิจิทัลไลฟ์สไตล์ในอนาคต การล้าสมัยของสินค้าคงเหลือ การไม่ได้รับการต่อสัญญาให้สิทธิบริการ และการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ซึ่งบางอย่างเป็นปัจจัยภายนอกที่อยู่เหนือการควบคุมของบริษัท ซึ่งหากปัจจัยดังกล่าวไม่เอื้ออำนวยต่อการประกอบธุรกิจและการเติบโตของกิจการฯ อาจส่งผลให้รายได้และกำไรสุทธิของกิจการฯ รวมถึงผลตอบแทนการลงทุนในกิจการฯ ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

2.5) ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับเงินคืนค่าตอบแทนจากการโอนกิจการฯ

การชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ในงวดที่ 4 (งวดสุดท้าย) ที่มีกำหนดในปี 2568 หากค่าตอบแทนที่คำนวณได้ตามสูตรที่กำหนดในสัญญาฯ มีค่าเป็นลบ บริษัทจะได้เงินคืนจาก IBIZ Plus ตามจำนวนที่เป็นลบดังกล่าว แต่ต้องไม่เกินกว่าค่าตอบแทนงวดที่ 1 ที่บริษัทชำระแล้วจำนวนไม่เกิน 200 ล้านบาท (สูตรการคำนวณค่าตอบแทนงวดที่ 4 แสดงไว้ในหัวข้อ 1.1 ลักษณะของรายการ) ทั้งนี้ เงินคืนที่จะได้จาก IBIZ Plus ดังกล่าว (ถ้ามี) ขึ้นกับความสามารถในการจ่ายชำระของ IBIZ Plus ในขณะนั้น ซึ่งบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับเงินคืนดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ก่อตั้งรับประกันการปฏิบัติหน้าที่ของ IBIZ Plus ตามเงื่อนไขของสัญญาโอนและรวมกิจการ ซึ่งรวมถึงหนี้ที่ IBIZ Plus จะต้องคืนราคาค่าตอบแทนตามที่กล่าวข้างต้นให้แก่บริษัท

2.6) ความเสี่ยงด้านพนักงาน ความแตกต่างของระบบงาน และวัฒนธรรมองค์กร

ณ วันโอนกิจการฯ บริษัทจะว่าจ้างพนักงานของ IBIZ Plus ที่ปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกิจการฯ โดยตรง ตามที่บริษัทคัดเลือก ให้เข้าทำงานในบริษัท โดยมีเงื่อนไขการจ้างงานตามที่บริษัทกำหนด ซึ่งบริษัทอาจมีความเสี่ยงด้านพนักงาน อันเกิดจากความแตกต่างของระบบงาน การบริหารจัดการ การปฏิบัติงาน และวัฒนธรรมองค์กรของแต่ละบริษัท ซึ่งอาจรวมถึงความแตกต่างของฐานเงินเดือนหรือสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ระหว่างพนักงานเดิมและพนักงานที่ว่าจ้างใหม่ของบริษัทที่ทำให้ภายหลังการรวมกิจการฯ เข้ามาในบริษัทแล้ว การดำเนินงานอาจมีประสิทธิภาพที่ลดลง หรืออาจมีความขัดแย้งในองค์กร หรืออาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อการแก้ไขปรับปรุงในเรื่องดังกล่าว

2.7) ความเสี่ยงในกรณีที่เงื่อนไขในการเข้าทำรายการไม่เป็นผลสำเร็จ

เนื่องจากการเข้าทำรายการรับโอนกิจการฯ ในครั้งนี้ ก่อนการเข้าทำรายการ บริษัทและคู่สัญญาจะต้องดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนวันโอนกิจการฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้แล้วเสร็จ ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ ได้แก่ การได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ และ/หรือ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น การเจรจาและบอกเลิกสัญญาจ้างกับพนักงานที่ปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกิจการฯ อย่างถูกต้องตามกฎหมาย สำหรับพนักงานที่บริษัทได้คัดเลือกเพื่อให้ทำงานต่อภายหลังโอนกิจการฯ และดำเนินการให้พนักงานดังกล่าวทำสัญญาจ้างงานใหม่กับบริษัท การเจรจาและบอกเลิกสัญญาเช่าพื้นที่กิจการร้านค้า / สัญญาที่เกี่ยวกับการให้สิทธิ IBIZ Plus บริหารหรือประกอบกิจการร้านค้าฯ เพื่อให้คู่ค้าที่เกี่ยวข้องทำสัญญาใหม่กับบริษัท เป็นต้น

ดังนั้น หากคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อน ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาโอนและรวมกิจการได้ การเข้าทำรายการของบริษัทจะไม่สามารถเกิดขึ้นได้ ซึ่งการดำเนินการเพื่อเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแล้ว เช่น ค่าที่ปรึกษาต่างๆ ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสถานะและทรัพย์สินของกิจการฯ ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น ดังนั้น หากการเข้าทำรายการไม่เป็นผลสำเร็จ บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการก่อนการเข้าทำรายการโดยสูญเปล่า และไม่ได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการตามเป้าหมายที่วางไว้

2.8) ผลกระทบด้านมาตรฐานบัญชีจากการเข้าซื้อทรัพย์สิน

การเข้ารับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus ในมูลค่ารวมไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ถือเป็นการซื้อทรัพย์สินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ บริษัทจะต้องมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินแต่ละประเภทเพื่อบันทึกทรัพย์สิน หนี้สิน และผลแตกต่างระหว่างราคาซื้อทรัพย์สินทั้งหมดกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Intangible Assets) จะบันทึกเป็นค่าความนิยม (Goodwill) ณ วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ หลังจากนั้นภายในระยะเวลา 1 ปี บริษัทจะต้องจัดให้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินแต่ละประเภทที่ได้มาโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ และพิจารณาปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าความนิยมตามการจัดสรรการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ (Purchase Price Allocation: PPA) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องการรวมธุรกิจ (Business Combination) หลังจากนั้น บริษัทต้องทำการทดสอบการด้อยค่า (Impairment Test) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องทุกๆ ปี

ดังนั้น หากในอนาคตผลประกอบการของกิจการฯ ไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนค่าความนิยมดังกล่าวในภายหลัง ซึ่งจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทให้ลดลง และอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่จะได้รับผลตอบแทนการลงทุน และ/หรือ ได้รับเงินปันผลในอัตราที่ลดลงได้ในอนาคต

3) ข้อดีของการไม่ทำรายการ

1) บริษัทไม่มีหนี้สินและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการเข้าทำรายการ
2) บริษัทจะไม่ได้รับผลกระทบจากสภาพคล่องทางการเงินที่ลดลง จากการจ่ายชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ และ/หรือ การใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของกิจการฯ
3) ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจะไม่มีผลกระทบจากการลดลงของสิทธิในการออกเสียง (Control Dilution Effect) ที่เกิดจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ

4) ไม่มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจใหม่จากการรับโอนกิจการฯ

5) ไม่มีความเสี่ยงด้านพนักงาน จากการว่าจ้างพนักงานของ IBIZ Plus เข้าทำงานในบริษัท

6) ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากการสูญเสียค่าใช้จ่ายโดยเปล่าประโยชน์ ในกรณีที่การเข้าทำรายการไม่สำเร็จ

7) ไม่ต้องบันทึกค่าความนิยม (Goodwill) ในการซื้อทรัพย์สินจาก IBIZ Plus และไม่มีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทดสอบการด้อยค่า (Impairment Test) ในกรณีที่หากค่าความนิยมที่บันทึกไว้มีการด้อยค่า บริษัทต้องบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดรายการ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงหรืออาจมีผลขาดทุนได้

4) ข้อด้อยของการไม่ทำรายการ

1) เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพ และโอกาสการได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน

2) เสียโอกาสในการขยายธุรกิจ สร้างการเติบโตให้แก่บริษัทได้อย่างรวดเร็ว และประโยชน์จากการมี Synergy ร่วมกัน ซึ่งรวมถึงการเพิ่มขึ้นของกลุ่มสินค้า ช่องทางการจำหน่าย จำนวนสาขาร้านค้า ตลอดจนการสร้างรายได้ และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการรวมกิจการ (Financial returns from the merger)

3) เสียโอกาสในการขยายฐานลูกค้าหรือการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ โดยเฉพาะลูกค้าในเขตพื้นที่หรือภูมิภาคใหม่ๆ ที่บริษัทยังไม่เคยมีฐานธุรกิจและลูกค้าในพื้นที่ดังกล่าว

4) เสียโอกาสในการเพิ่มอำนาจต่อรองในการซื้อสินค้าจากการสั่งซื้อสินค้าจำนวนมาก

5) เสียโอกาสในการดำเนินงานให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of scale) จากการมีธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ขึ้น

6) ไม่สามารถกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจจากการพึ่งพาสินค้ากลุ่ม Apple เป็นหลักเพียงรายเดียว

4. ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ

4.1 ความเป็นธรรมของราคา

บริษัทจะรับโอนกิจการและสินทรัพย์บางส่วน ของ IBIZ Plus ประกอบด้วย กิจการร้านค้าภายใต้แบรนด์ AIS Shop, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung และ Xiaomi รวมแล้วไม่เกิน 56 ร้าน ตลอดจนธุรกิจค้าส่งที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทรัพย์สินของกิจการร้านค้า ได้แก่ สินค้าคงเหลือ สินค้าเพื่อทดลอง สิ่งตกแต่งกิจการร้านค้า และทรัพย์สินอื่นใดที่จำเป็นต่อการประกอบกิจการร้านค้า โดยกำหนดให้คำนวณราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ตามค่าเฉลี่ยต่อปีของกำไรสุทธิหลังหักภาษี (Net Profits after Tax) ที่เกิดขึ้นจริงในระหว่างปี 2565 ถึง 2567 ของกิจการฯ ซึ่งเมื่อคำนวณแล้ว ค่าตอบแทนทั้งหมดจะต้องไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาความเหมาะสมของค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ โดยการประเมินมูลค่ากิจการฯ ด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้

(1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

(2) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

(2.1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach)

(2.2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Approach)

(2.3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Approach)

(3) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach : DCF)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ประเมินมูลค่ากิจการฯ ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เนื่องจากการประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ในบางรายการซึ่งส่วนใหญ่ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อให้สะท้อนมูลค่าตลาดหรือมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์นั้นๆ แต่ทั้งนี้ การรับโอนกิจการฯ ในครั้งนี้ สินทรัพย์ที่รับโอนไม่มีที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้างใดๆ ที่จะต้องนำมาปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของกิจการฯ อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของกิจการฯ ทั้งหมดที่จะรับโอนมานั้น บริษัทจะดำเนินการภายหลังการโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องต่อไป

รายละเอียดการประเมินมูลค่ากิจการฯ แต่ละวิธี เป็นดังนี้

1) วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีนี้ ประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ในส่วนของสินทรัพย์ที่จะทำการโอน โดยอ้างอิงจากรายงานการวิเคราะห์สถานะการเงิน โดยบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“**KPMG**”) ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 (“**รายงานการประเมินสถานะ**”) สรุปได้ดังนี้

รายการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564	**(ล้านบาท)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินอิเล็กทรอนิกส์ในตู้ Kiosk ของ AIS ที่ใช้ในการดำเนินงาน	0.46
สินค้าคงเหลือ สินค้าคงเหลือที่จะทำการโอน มีทั้งสินค้าคงเหลือสำหรับธุรกิจค้าปลีกและธุรกิจค้าส่ง ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์เสริม และโทรศัพท์มือถือ เครื่องตัวอย่าง ส่วนที่เหลือเป็นของแถมและของสมนาคุณ และอื่นๆ	91.13
สินทรัพย์ถาวร สินทรัพย์ถาวรที่จะทำการโอน เกือบทั้งหมดประมาณกว่าร้อยละ 90 ของสินทรัพย์ถาวร ประกอบด้วยส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่า ส่วนที่เหลือเป็นอุปกรณ์สำนักงาน ที่อยู่ในร้านสาขาทั้ง 56 ร้าน	44.39
รวมสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะโอน	135.98
<u>รายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นและสามารถประมาณการได้</u>[1/] รายการปรับปรุงที่จะได้รับจากสินค้าคงเหลือ โดยการเปรียบเทียบข้อมูลราคาของสินค้าคงเหลือแต่ละประเภท ด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับหรือราคาทุน แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า	(0.32)
รวมมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหลังปรับปรุง	**135.66**

หมายเหตุ: [1/] รายงานของ KPMG มีข้อจำกัดของข้อมูลที่ได้รับ ดังนั้น รายการปรับปรุงดังกล่าวข้างต้นยังไม่สะท้อนรายการปรับปรุงทั้งหมด ยังมีรายการปรับปรุงอื่น เช่น ค่าเผื่อราคาสินค้าเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย ประมาณการรื้อถอนส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่า เป็นต้น ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะรับรู้หรือบันทึกมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่จะรับโอนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ และพิจารณาจัดสรรปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ (Purchase Price Allocation : PPA) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องการรวมธุรกิจ (Business Combination) ภายใน 1 ปี นับจากวันที่ซื้อขายกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ด้วยวิธีนี้ สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกิจการฯ ในส่วนของสินทรัพย์ที่จะโอนตามที่บันทึกบัญชีไว้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยสินค้าคงเหลือ และส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่าและอุปกรณ์บางรายการอาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง เช่น การบันทึกค่าเผื่อราคาสินทรัพย์เสื่อมสภาพหรือสินค้าล้าสมัย หรือภาระผูกพันในสัญญาเช่า ที่อาจไม่เพียงพอ เป็นต้น นอกจากนี้ วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวมที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตของกิจการฯ ตลอดจนวิธีนี้ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ที่มีความสัมพันธ์กับการดำเนินธุรกิจของกิจการฯ และสามารถสร้างรายได้หรือกระแสเงินสดให้กับกิจการฯ ตลอดจนก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต เช่น ความสัมพันธ์กับลูกค้า สิทธิในการบริหารจัดการหรือดำเนินกิจการร้านค้า สัญญาให้สิทธิจำหน่ายและบริการ สัญญาตัวแทนจำหน่าย เป็นต้น

จากการประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีมูลค่าตามบัญชี ได้มูลค่ากิจการฯ เท่ากับ 135.66 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่มีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 864.34 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 86.43 ของมูลค่าค่าตอบแทนสูงสุดดังกล่าว

2) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีนี้ ประเมินโดยอ้างอิงอัตราส่วนต่างๆ ในตลาด ได้แก่ อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) และอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E)) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Approach) (EV/EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจพาณิชย์ และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) กลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจใกล้เคียงกับกิจการฯ โดยบริษัทจดทะเบียนและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง สรุปได้ดังนี้

บริษัท	ชื่อย่อหลักทรัพย์	การประกอบธุรกิจ	สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มี.ค. 2564	ปี 2563 (ม.ค. - ธ.ค. 2563)		งวด 3 เดือนแรกของปี 2564 (ม.ค. - มี.ค. 2564)	
				รายได้รวม	กำไรสุทธิ	รายได้รวม	กำไรสุทธิ
			(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
1. บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	จำหน่ายสินค้าไอที ประเภท คอมพิวเตอร์แล็บท็อป คอมพิวเตอร์แบบตั้งโต๊ะ โทรศัพท์เคลื่อนที่ แท็บเล็ต และอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้อง ผ่านช่องทางการจำหน่ายหลัก รวมทั้งให้บริการศูนย์ซ่อมสินค้าแบรนด์ Apple	10,872.64	37,453.90	1,494.86	11,988.98	565.24
2. บริษัท คอปเปอร์ไวร์ด จำกัด (มหาชน)	CPW	ธุรกิจขายปลีกสินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ รวมไปถึงสินค้าแบรนด์ Apple ผ่านร้านค้าปลีกภายใต้การบริหารงานของบริษัท ได้แก่ 1.ร้าน .life (dotlife) จำหน่ายสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์นำสมัย 2.ร้าน Apple Brand Shop จำหน่ายสินค้าแบรนด์ Apple ได้แก่ ร้าน iStudio by copperwired ร้าน Ai_ และร้าน U-Store by copperwired และ 3. ศูนย์บริการ iServe ซึ่งเป็นศูนย์บริการซ่อมบำรุงผลิตภัณฑ์ Apple	1,152.25	3,338.15	54.78	1,038.54	24.99
3. บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	JMART	ประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจอื่น โดยมีธุรกิจหลักของบริษัทแกนคือ จำหน่ายทั้งค้าปลีกและค้าส่ง โทรศัพท์เคลื่อนที่ และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับโทรศัพท์เคลื่อนที่ของผู้ผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่หลักทุกรายและผู้ให้บริการทุกเครือข่ายรวมถึงการขยายธุรกิจเข้าไปในตลาดจัดจำหน่ายกล้องดิจิตอล และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง	18,060.92	11,745.47	1,294.20	3,129.32	440.40
4. บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน)	SPVI	เป็นหนึ่งในตัวแทนจำหน่าย (Reseller) ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ทั้งคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS และอุปกรณ์เสริมต่างๆ รวมทั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์	813.42	3,634.97	73.30	1,387.65	33.82

บริษัท	ชื่อย่อหลักทรัพย์	การประกอบธุรกิจ	สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มี.ค. 2564	ปี 2563 (ม.ค. - ธ.ค. 2563)		งวด 3 เดือนแรกของปี 2564 (ม.ค. - มี.ค. 2564)	
				รายได้รวม	กำไรสุทธิ	รายได้รวม	กำไรสุทธิ
			(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
		ภายใต้ตราสินค้าอื่นๆ ที่สามารถนำมาใช้กับผลิตภัณฑ์ Apple เป็นหลัก เพื่อที่จะรองรับความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจร นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายธุรกิจการบริการให้แก่ลูกค้า โดยมีศูนย์บริการสำหรับสินค้าภายใต้ตราผลิตภัณฑ์ Apple ในนาม iCenter					
5. บริษัท ทีดับบลิว แซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TWZ	เป็นผู้จำหน่ายและให้บริการต่างๆ เกี่ยวกับอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม ซึ่งประกอบด้วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซิมการ์ด บัตรเติมเงิน และอุปกรณ์เสริม	5,683.50	3,302.77	(8.70)	874.07	4.53

ที่มา: ข้อมูลจาก www.set.or.th

ทั้งนี้ เนื่องจากกิจการฯ เป็นทรัพย์สิน ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และไม่มีสภาพคล่องในการซื้อขาย เหมือนกับบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงดังกล่าวข้างต้น ดังนั้น มูลค่ากิจการฯ ที่คำนวณได้จากการอ้างอิงอัตราส่วน P/BV, P/E และ EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง จะถูกปรับลดลงร้อยละ 20 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากส่วนลดจากราคาหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) ที่ส่วนใหญ่ปรับลดจากราคาตลาดประมาณร้อยละ 10 - 20

(2.1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach)

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีนี้ ประเมินโดยนำมูลค่าตามบัญชีของกิจการฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 135.66 ล้านบาท คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงตามที่กล่าวข้างต้น ในช่วงเวลาต่างๆ ย้อนหลัง 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับจากวันที่ 27 กรกฎาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus สรุปได้ดังนี้

ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง (Peer)

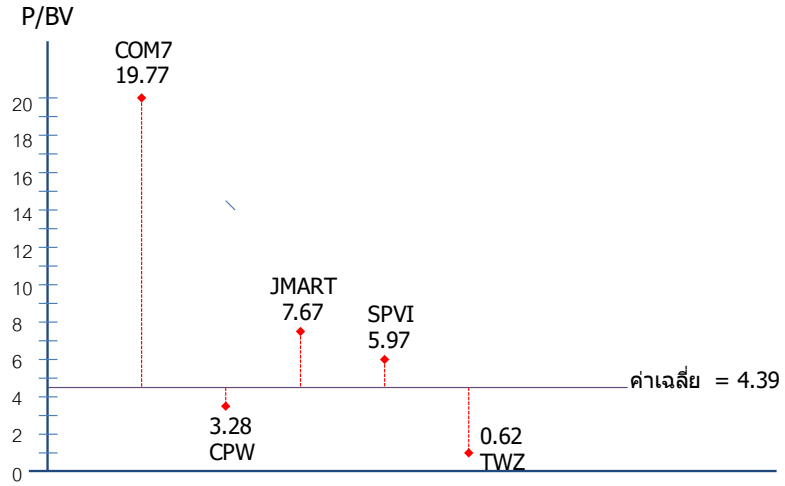
ช่วงเวลา	COM7	CPW	JMART	SPVI	TWZ[(2)/]	ค่าเฉลี่ย[(1)/]
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	19.77	3.28	7.67	5.97	0.62	**4.39**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	19.25	2.87	8.33	5.34	0.47	**4.25**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	17.81	2.57	7.21	4.67	0.40	**3.71**

ช่วงเวลา	COM7	CPW	JMART	SPVI	TWZ[2]/	ค่าเฉลี่ย[1]/
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	17.33	2.38	6.42	4.33	0.36	**3.37**

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

(1)/ ไม่รวมค่าเฉลี่ย P/BV ของ COM7 เนื่องจากมีค่าเฉลี่ยเบี่ยงเบนจากบริษัทจดทะเบียนอื่นที่ใช้อ้างอิงมาก

ตัวอย่าง ค่า P/BV (ย้อนหลัง 3 เดือน) ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง



ทั้งนี้ คำนวณค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : SD) ของค่าเฉลี่ย P/BV ตามตารางข้างต้น โดยใช้ค่าเฉลี่ย P/BV ทุกบริษัทที่ใช้อ้างอิง จะมีค่า SD เท่ากับ 6.64 - 7.38 และหากคำนวณโดยไม่รวมค่าเฉลี่ย P/BV ของ COM7 จะได้ค่า SD ที่ลดลงเหลือ 2.60 - 3.37

(2) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ตัดค่าเฉลี่ย P/BV ของ TWZ ที่มีค่าน้อยกว่า 1 เท่า ออกจากการคำนวณค่าเฉลี่ยของ Peer ทั้งนี้ หากพิจารณาค่า SD กรณีคำนวณโดยตัดค่าเฉลี่ย P/BV ของ TWZ ออกอีกหนึ่งบริษัท (ตัดค่าเฉลี่ย P/BV ของ TWZ และ COM7) จะได้ค่า SD เท่ากับ 2.02 - 2.73 ซึ่งไม่แตกต่างมากนักกับกรณีตัดค่าเฉลี่ย P/BV ตามการคำนวณในข้อ (1) จึงเห็นว่าการอ้างอิงค่าเฉลี่ย P/BV ของ TWZ นั้น ยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ อีกทั้ง TWZ มีรายได้หลักมาจากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งใกล้เคียงกับธุรกิจของกิจการฯ

สรุปการประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	มูลค่ากิจการฯ (ล้านบาท)	มูลค่ากิจการฯ ปรับลดร้อยละ 20 (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	4.39	595.55	476.44
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	4.25	576.56	461.25
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	3.71	503.30	402.64
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	3.37	457.17	365.74

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าของสินทรัพย์ของกิจการฯ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดหรือมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ รวมทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต

จากการประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ได้มูลค่ากิจการฯ เท่ากับ 365.74 - 476.44 ล้านบาท ต่ำกว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่มีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 523.56 - 634.26 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 52.36 - 63.43 ของมูลค่าค่าตอบแทนสูงสุดดังกล่าว

(2.2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Approach)

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีนี้ ประเมินโดยนำกำไรสุทธิของกิจการฯ สำหรับปี 2563 ตามรายงานตรวจสอบสถานะการเงิน ซึ่งเท่ากับ (0.10) ล้านบาท คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่ากำไรสุทธิ (P/E) ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงจำนวน 5 บริษัท ตามที่กล่าวข้างต้น ในช่วงเวลาต่างๆ ย้อนหลัง 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับจากวันที่ 27 กรกฎาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติและให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการรับโอนกิจการฯ ของ IBIZ Plus สรุปได้ดังนี้

ค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง (Peer)

ช่วงเวลา	COM7	CPW	JMART	SPVI	TWZ	ค่าเฉลี่ย[1/]
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	49.19	35.95	38.68	28.39	-	**38.05**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	48.35	33.11	40.72	27.40	380.32	**37.40**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	44.51	29.41	35.78	24.60	454.51	**33.58**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	43.10	26.59	33.15	22.61	497.27	**31.36**

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

[1/] ไม่รวมค่าเฉลี่ย P/E ของ TWZ เนื่องจาก TWZ มีผลขาดทุนสุทธิ หรือมีกำไรสุทธิต่ำมาก เมื่อเปรียบเทียบกับราคาหุ้น จึงทำให้คำนวณค่า P/E ของ TWZ ไม่ได้ หรือมีค่าสูงเกินไป รวมทั้งมีค่าเฉลี่ยเบี่ยงเบนจากบริษัทจดทะเบียนอื่นที่ใช้อ้างอิงมาก

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกิจการฯ มีผลขาดทุนสุทธิในปี 2563 จำนวน 0.10 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีนี้ได้

(2.3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Approach)

การประเมินมูลค่าตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง คูณด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของกิจการฯ ปี 2563 ซึ่งเท่ากับ 23.09 ล้านบาท ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิง EBITDA จากรายงานการวิเคราะห์สถานะการเงิน โดยไม่ได้นำหนี้สินสุทธิมาพิจารณาในการคำนวณมูลค่ากิจการฯ เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการโอนกิจการฯ และสินทรัพย์บางรายการที่จำเป็นต่อการประกอบธุรกิจ และไม่มีการโอนหนี้สินใด ๆ ซึ่งคำนวณมูลค่ากิจการฯ ได้ดังนี้

ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง (Peer)

ช่วงเวลา	COM7	CPW	JMART	SPVI	TWZ	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	19.65	25.12	9.09	19.33	14.65	**17.57**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	17.88	23.33	8.59	17.90	13.24	**16.19**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	15.69	22.03	7.32	16.53	12.58	**14.83**

ช่วงเวลา	COM7	CPW	JMART	SPVI	TWZ	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	14.61	21.24	6.52	15.82	12.15	**14.07**

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

สรุปการประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	มูลค่ากิจการฯ (ล้านบาท)	มูลค่ากิจการฯ ปรับลดร้อยละ 20 (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	17.57	405.69	324.55
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	16.19	373.83	299.06
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	14.83	342.42	273.94
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	14.07	324.88	259.90

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ด้วยวิธีนี้ คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง วิธีนี้ถึงแม้เป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการฯ ในอดีต 1 ปีที่ผ่านมา แต่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรระยะยาวในอนาคตของกิจการฯ

การประเมินมูลค่ากิจการฯ ตามวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ได้มูลค่ากิจการฯ เท่ากับ 259.90 - 324.55 ล้านบาท ต่ำกว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่มีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 675.45 - 740.10 ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ 67.55 - 74.01 ของมูลค่าสูงสุดดังกล่าว

3) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach : DCF)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการกระแสเงินสดของกิจการฯ ในระยะเวลาประมาณ 5 ปี ข้างหน้า (ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 - 2569) โดยสมมติฐานในการประมาณการกำหนดขึ้นจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของกิจการฯ ข้อมูลที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ IBIZ Plus และผู้บริหารของบริษัท ประกอบกับการคาดการณ์ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องในอนาคต และอยู่บนสมมติฐานว่าธุรกิจของกิจการฯ ยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) และมีความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น

ทั้งนี้ การประมาณการกระแสเงินสดของกิจการฯ ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อพิจารณาหามูลค่าของกิจการฯ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งหากภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกิจการฯ รวมทั้งสถานการณ์ของกิจการฯ มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด มูลค่าของกิจการฯ ที่ประเมินได้จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของกิจการฯ สรุปได้ดังนี้

กิจการฯ ยังคงดำเนินธุรกิจตามเดิมต่อไป ทั้งธุรกิจค้าส่งและธุรกิจค้าปลีกที่มีช่องทางร้านค้า 56 สาขา รวมทั้งได้รับสิทธิบริหารจัดการหรือประกอบกิจการร้านค้า และเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าอย่างต่อเนื่องต่อไป กิจการฯ สามารถสร้างการเติบโตในอนาคตตามสภาพของตลาดและโอกาสทางธุรกิจ จากความสามารถในการดำเนินงานตามปกติของ

กิจการฯ โดยกิจการฯ จะมีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์เสริม คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต (Computer & Tablet) และได้รับสิทธิการจำหน่ายและให้บริการในร้านค้า ได้แก่ ร้าน AIS Shop, AIS Telewiz, AIS Buddy ร้าน Samsung และร้าน Xiaomi รวมถึงธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือและอุปกรณ์เสริมตามที่ได้รับสิทธิจาก AIS และจากเจ้าของสินค้ารายอื่น เช่น WIKO, LAVA, OPPO, VIVO เป็นต้น ซึ่งกิจการฯ ได้รับสิทธิการจำหน่ายในพื้นที่เขตภาคกลางตอนบนและภาคกลางตะวันตกให้แก่ร้านค้ารายย่อย ตลอดจนกิจการจะมีรายได้ค่าบริการจากการรับชำระค่าโทรศัพท์ การเปิดเบอร์ใหม่ บัตรเติมเงิน การเติมเงินอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น จากการได้รับสิทธิเป็นผู้ให้บริการในระบบเครือข่ายของ AIS

นอกจากนี้ ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในครั้งนี้ กำหนดให้กิจการฯ ไม่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่อง อันเป็นอุปสรรคในการจัดหาสินค้าเพื่อมาจำหน่ายได้อย่างเพียงพอ กิจการฯ สามารถขายสินค้าเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มาซื้อสินค้าและใช้บริการในสาขาร้านค้าได้ ซึ่งต่างจากสถานะก่อนการโอนกิจการฯ ที่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และไม่สามารถจัดหาสินค้าเพื่อรองรับแก่ลูกค้าที่มีความต้องการได้อย่างเพียงพอ ทำให้กิจการฯ เสียโอกาสในการสร้างยอดขายในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ในการประมาณการกำหนดให้กิจการฯ ไม่มีการประกอบธุรกิจใหม่หรือ มีการขยายสาขาร้านค้าเพิ่มขึ้น ตลอดจนไม่ได้คำนึงถึงการสร้างผลประโยชน์ (Synergy) ที่จะได้รับจากการโอนกิจการฯ ตลอดระยะเวลาของประมาณการทางการเงินนี้

(1) รายได้จากการขายและให้บริการ

ผลการดำเนินการของกิจการฯ ในปี 2563 มีรายได้ลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบที่สำคัญจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจค้าปลีกของกิจการฯ ที่ช่องทางขายหลัก คือการขายผ่านหน้าร้านซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในห้างสรรพสินค้า ที่ต้องปิดให้บริการชั่วคราวตามมาตรการล็อกดาวน์ของรัฐบาล รวมทั้งธุรกิจค้าส่งก็ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวเช่นกัน ถึงแม้จะไม่มากเท่ากับธุรกิจค้าปลีก เนื่องจากลูกค้าของกลุ่มธุรกิจนี้ส่วนใหญ่เป็นร้านค้าตั้งอยู่ในอาคารพาณิชย์ ที่ไม่อยู่ในกลุ่มที่ต้องปิดให้บริการในช่วงมาตรการล็อคดาวน์ดังกล่าว กิจการฯ ได้พยายามลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมถึงการลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน การลดจำนวนพนักงานลงจากการสมัครใจลาออกของพนักงาน และการขอลดค่าเช่าร้านค้าบางสาขาจากผู้ให้เช่า ซึ่งค่าใช้จ่ายที่ลดลงนั้นสามารถลดลงได้เพียงบางส่วน และทำให้ค่าใช้จ่ายโดยรวมลดลงในจำนวนที่น้อยกว่าการลดลงของรายได้ นอกจากนี้ จากปัญหาสภาพคล่องทางการเงินที่ทำให้ไม่สามารถซื้อสินค้าเข้าสาขาร้านค้าได้เพียงพอทุกสาขา และยังต้องซื้อสินค้าเป็นเงินสดหรือซื้อจากตัวแทนจำหน่ายที่ให้เครดิต แต่ขายสินค้าในราคาสูง ทำให้กิจการฯ มีต้นทุนสินค้าสูงขึ้น ส่งผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานลดลงและมีผลขาดทุนสุทธิ

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาปีฐานในการประมาณการรายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และปี 2565 แตกต่างกัน โดยประมาณการรายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ของร้าน AIS ทุกประเภท และรายได้จากธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS จะอ้างอิงฐานรายได้จากจากการขายในช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหรือในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เพื่อสะท้อนรายได้ที่รวมรายได้จากการขาย iPhone ซึ่งกิจการฯ เริ่มจำหน่าย iPhone ในร้าน AIS อย่างจริงจังในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ประกอบกับรายได้หลักของร้าน AIS มาจากการขาย iPhone ซึ่งโดยปกติจะมีการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ ในช่วงไตรมาส 4 ของทุกปี ดังนั้น จากเหตุผลที่กล่าวข้างต้น การประมาณการรายได้จากการขายของร้าน AIS ในไตรมาส 4 ปี 2564 จึงควรประมาณการโดยอ้างอิงฐานรายได้ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือไตรมาส 4 ของปี 2563 จะมีความเหมาะสมกว่าการอ้างอิงรายได้ทั้งปีของปี 2563

การประมาณการรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ของธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น รายได้จากร้าน Samsung และร้าน Xiaomi ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาปีฐานในการประมาณการรายได้ดังกล่าว โดยอ้างอิงจาก

รายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เพื่อให้สะท้อนรายได้ในระดับปกติของธุรกิจค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น รายได้จากร้าน Samsung และร้าน Xiaomi แทนการอ้างอิงจากรายได้ในปี 2563 ซึ่งเป็นปีที่กิจการฯ มีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวลดลงอย่างมาก เนื่องจากในปี 2563 กิจการฯ มุ่งเน้นการจำหน่าย iPhone อย่างจริงจังด้วยการบริหารเงินจากเงินทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องเท่าที่มีในการจำหน่าย iPhone ซึ่งมีผลให้รายได้จากการขาย iPhone เพิ่มขึ้นมากในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ในขณะที่รายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากร้าน Samsung ร้าน Xiaomi ในปี 2563 ลดลงอย่างมาก ด้วยข้อจำกัดของเงินทุนหมุนเวียนในปี 2563 ที่ไม่สามารถรองรับการทำธุรกิจหลายด้านได้อย่างเต็มที่ ทำให้การทำตลาดหรือการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายในร้านหรือธุรกิจกลุ่มนี้ของกิจการ จึงทำได้ไม่เต็มที่ รวมทั้งกิจการฯ ต้องจัดสรรเงินทุนหมุนเวียนส่วนใหญ่เพื่อใช้สำหรับการจำหน่าย iPhone โดยเฉพาะเพื่อรองรับการเปิดตัวของ iPhone 12 ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563

สำหรับการประมาณรายได้ในปี 2565 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงหลักการปีฐานแบบเดียวกับการประมาณการรายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 โดยรายได้จากการขายของร้าน AIS ทุกประเภท และธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS ในปี 2565 จะอ้างอิงฐานรายได้เต็มปี คือ ฐานรายได้ในปี 2563 สำหรับรายได้จากการขายของธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น ร้าน Samsung และร้าน Xiaomi ในปี 2565 จะอ้างอิงฐานรายได้เต็มปี คือ ฐานรายได้ในปี 2562 และคาดการณ์ว่าในปี 2565 ผลกระทบของ COVID-19 จะลดลงอย่างมากจากปี 2564

รายละเอียดการประมาณการรายได้จากการขาย มีดังนี้

รายได้จากการขายในไตรมาสที่ 4 ปี 2564

- *ร้าน AIS Shop* คาดการณ์การเติบโตของรายได้ โดยอ้างอิงฐานรายได้จากการขายของกิจการฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากรายได้หลักมาจากการจำหน่าย ***iPhone*** ซึ่งส่วนใหญ่จะเปิดตัวรุ่นใหม่ในไตรมาสที่ 4 ของทุกปี โดยคาดการณ์ว่า ร้าน AIS Shop จะมีรายได้จากการขาย iPhone เติบโตร้อยละ 70 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 จากการคาดการณ์การเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ในไตรมาสนี้ หรือมีประมาณการรายได้จากการขาย iPhone ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เท่ากับ 247.57 ล้านบาท เติบโตจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 145.63 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตจากฐานในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ไม่สูงมากนัก โดยพิจารณาว่าแม้จะยังอยู่ในช่วงการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 แต่คาดว่าผลกระทบต่อสินค้า iPhone มีไม่มาก เนื่องจากกลุ่มผู้ใช้ iPhone เป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อค่อนข้างสูงและไม่ได้รับผลกระทบมากนักจากสถานการณ์ดังกล่าว สำหรับคอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต (Computer & Tablet) และ Apple Watch มีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 10 และร้อยละ 5 ของรายได้จากการขาย iPhone ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการขายตามแผนงานของกิจการฯ ***สมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น*** มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 20 อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ (Mobile Accessories) มีสัดส่วนร้อยละ 5 ของรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการขายตามแผนงานของกิจการฯ
- *ร้าน AIS Telewiz และร้าน AIS Buddy* จะเริ่มจำหน่าย iPhone จากเดิมที่กิจการฯ ไม่เคยวางจำหน่ายในร้านประเภทนี้มาก่อน โดยประมาณการจำนวน iPhone ที่จำหน่ายได้ประมาณ 10 -15 เครื่องต่อเดือนต่อสาขาขึ้นกับศักยภาพของแต่ละร้านค้า ซึ่งกิจการฯ พิจารณาจากปัจจัยโดยรวมต่างๆ เช่น ฐานลูกค้า ขนาด ทำเลที่ตั้งร้านค้า เป็นต้น และประมาณการรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นเติบโตร้อยละ 50 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และมีรายได้จากการขาย Mobile Accessories ร้อยละ 5 ของสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น
- *ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS* ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือ รายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) และรายได้ค่าบริการจากบริการเติมเงินออนไลน์ จำหน่ายบัตรเติมเงิน และ

จำหน่ายซิมใหม่ (Sim Postpaid) โดยประมาณการรายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือเติบโตร้อยละ 15 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ที่มีจำนวน 10.75 ล้านบาท เป็น 12.37 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตจากฐานในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ยังมีรายได้ขายส่งโทรศัพท์มือถือไม่สูงมากนัก และประมาณการรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) เติบโตร้อยละ 10 จากการคาดการณ์การขยายตัวต่ำกว่าการขยายตัวของรายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือ ที่ผู้ซื้อไม่จำเป็นต้องซื้อซิมใหม่ทุกครั้งที่ซื้อโทรศัพท์มือถือ และจากปัจจัยสนับสนุนของผู้ให้บริการที่พยายามจูงใจลูกค้าจากระบบเติมเงินเป็นระบบรายเดือน ทำให้ยังมีการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงินกับกลุ่มผู้ใช้งานที่มีงบประมาณจำกัด สำหรับรายได้ค่าบริการประมาณการปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2563 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

- *ธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากร้าน Samsung ร้าน Xiaomi* เนื่องจากเป็นธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องและปัญหาเงินทุนหมุนเวียนในปี 2563 และการมุ่งเน้นการจำหน่าย iPhone ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563 ทำให้การขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากร้าน Samsung ร้าน Xiaomi ในปี 2563 ลดลงอย่างมาก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ใช้ข้อมูลรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากร้าน Samsung ร้าน Xiaomi ในปี 2563 เป็นปีฐานในการประมาณการรายได้ในปี 2564 แต่จะใช้ข้อมูลรายได้จากการขายในช่วงสถานการณ์ขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากร้าน Samsung ร้าน Xiaomi ที่ปกติของกิจการฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เป็นฐานในการประมาณการ ซึ่งกำหนดให้รายได้จากการขายส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากร้าน Samsung ร้าน Xiaomi มีรายได้เติบโตลดลงร้อยละ 10 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2562 เนื่องจากกิจการฯ คาดว่าในไตรมาส 4 ปี 2564 ธุรกิจและร้านค้าดังกล่าวยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 และการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจของประเทศ

รายได้จากการให้บริการในไตรมาสที่ 4 ปี 2564

- รายได้จากการให้บริการในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายในปี 2565

- *ร้าน AIS Shop* คาดการณ์การเติบโตของรายได้ โดยอ้างอิงฐานรายได้จากการขายของกิจการฯ ในปี 2563 โดยรายได้จากการขาย ***iPhone*** เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 78 ตามการคาดการณ์ส่วนแบ่งตลาดของกิจการฯ ในตลาดเพิ่มขึ้น และความชำนาญของกิจการฯ ในการจำหน่าย iPhone ที่มีเพิ่มขึ้น หรือมีประมาณการรายได้จากการขาย iPhone ปี 2565 เท่ากับ 623.60 ล้านบาท เติบโตจากปี 2563 ที่มีจำนวน 350.71 ล้านบาท สำหรับคอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต และ Apple Watch มีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 20 และร้อยละ 5 ของรายได้จากการขาย iPhone ตามลำดับ โดยคอมพิวเตอร์และแท็บเล็ตมีสัดส่วนการขายเพิ่มขึ้นจากความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 จำนวนผู้ใช้งานเพิ่มขึ้น เนื่องจากประชาชนอยู่บ้านมากขึ้น และใช้อุปกรณ์สื่อสารเพิ่มขึ้นเพื่อเรียนออนไลน์หรือประชุมออนไลน์อย่างต่อเนื่อง ***สมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น*** มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 25 อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ (Mobile Accessories) มีสัดส่วนร้อยละ 12 ของรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการขายตามแผนงานการขายของกิจการฯ

- *ร้าน AIS Telewiz และร้าน AIS Buddy* ยังคงมีรายได้จากการขาย iPhone เติบโตต่อเนื่อง และกิจการฯ มีความชำนาญในการจำหน่าย iPhone เพิ่มขึ้นมาก โดยประมาณการจำนวน iPhone ที่จำหน่ายได้ประมาณ 10 - 15 เครื่องต่อเดือนต่อสาขาขึ้นกับศักยภาพของแต่ละร้านค้า ซึ่งกิจการฯ พิจารณาจากปัจจัยโดยรวมต่างๆ เช่น ฐานลูกค้า ขนาด ทำเลที่ตั้งร้านค้าเป็นต้น และประมาณการรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นเติบโตร้อยละ 50 จากปี 2563 และมีรายได้จากการขาย Mobile Accessories ร้อยละ 12 ของสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น

- ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือ รายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) และรายได้ค่าบริการจากบริการเติมเงินออนไลน์ จำหน่ายบัตรเติมเงิน และจำหน่ายซิมใหม่ (Sim Postpaid) โดยประมาณการรายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือเติบโตร้อยละ 15 จากปี 2563 ที่มีจำนวน 36.85 ล้านบาท เป็น 42.38 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตจากฐานที่กิจการฯ ดำเนินการเต็มปี และเป็นตามเป้าหมายการเติบโตของกิจการฯ ในช่วงเวลา 3 ปีแรกหลังโอนกิจการฯ และประมาณการรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) เติบโตร้อยละ 10 จากการคาดการณ์การและประมาณการรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) เติบโตร้อยละ 10 จากการคาดการณ์การขยายตัวต่ำกว่าการขยายตัวของรายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือ ที่ผู้ซื้อไม่จำเป็นต้องซื้อซิมใหม่ทุกครั้งที่ซื้อโทรศัพท์มือถือ และจากปัจจัยสนับสนุนของผู้ให้บริการที่พยายามจูงใจลูกค้าจากระบบเติมเงินเป็นระบบรายเดือน ทำให้ยังมีการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงินกับกลุ่มผู้ใช้งานที่มีงบประมาณจำกัด สำหรับรายได้ค่าบริการประมาณการปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2563 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

- ธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น มีรายได้จากการขายเท่ากับปี 2562 ซึ่งเป็นปีฐานที่ธุรกิจนี้ไม่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องและปัญหาเงินทุนหมุนเวียน และการมุ่งเน้นการจำหน่าย iPhone ในปี 2563 ที่ทำให้การขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นมีรายได้ลดลง

- รายได้จากร้าน Samsung ประมาณการรายได้ตามการคาดการณ์ส่วนแบ่งตลาดของกิจการฯ ในตลาดเพิ่มขึ้น ซึ่งอ้างอิงส่วนแบ่งตลาดเดิมของร้าน Samsung ในแต่พื้นที่รวมกับส่วนแบ่งตลาดที่คาดการณ์ว่าจะทำได้เพิ่มขึ้นจากการทำตลาด การส่งเสริมการขายอย่างเต็มที่โดยไม่มีข้อจำกัดด้านเงินทุนหมุนเวียนดังเช่นในอดีต นอกจากนี้ คาดว่าในปี 2565 ผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 จะลดลง โดยประมาณการรายได้จากการขายของร้าน Samsung ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ประมาณร้อยละ 40 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงปีฐานของรายได้ในปี 2562 เนื่องจากเป็นปีฐานที่ธุรกิจนี้ไม่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องและปัญหาเงินทุนหมุนเวียน และการมุ่งเน้นการจำหน่าย iPhone ในปี 2563 ที่ทำให้รายได้จากการขายของร้าน Samsung ลดลง

- รายได้จากร้าน Xiaomi ประมาณการรายได้ตามการคาดการณ์ส่วนแบ่งตลาดของกิจการฯ ซึ่งอ้างอิงข้อมูลจากผลสำรวจส่วนแบงตลาดสมาร์ทโฟนในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 โดยแบรนด์ Xiaomi มีส่วนแบ่งตลาดเติบโตกว่าร้อยละ 45 เติบโตสูงขึ้นได้จากกลยุทธ์การทำการตลาดสมาร์ทโฟนเรือธง (Flagship) ที่มีเทคโนโลยีครบในราคาที่ผู้บริโภคจับต้องได้ ประกอบกับการที่ Huewei คู่แข่งสำคัญถูกแบนจากประเทศสหรัฐอเมริกา ทำให้ Xiaomi มีส่วนแบ่งตลาดของผู้ใช้งานเพิ่มขึ้น จึงประมาณการรายได้จากการขายของร้าน Xiaomi ในปี 2565 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ประมาณร้อยละ 35 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงปีฐานของรายได้ในปี 2562 เนื่องจากเป็นปีฐานที่ธุรกิจนี้ไม่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องและปัญหาเงินทุนหมุนเวียน และการมุ่งเน้นการจำหน่าย iPhone ในปี 2563 ที่ทำให้รายได้จากการขายของร้าน Xiaomi ลดลง

รายได้จากการให้บริการปี 2565

- รายได้จากการให้บริการในปี 2565 ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2563 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายปี 2566

- *ร้าน AIS Shop* มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 15 จากปี 2565 คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต และ Apple Watch มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 15 จากปี 2565 สมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นมีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 20 จากปี 2565 อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ (Mobile Accessories) มีสัดส่วนร้อยละ 20 ของรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการขายตามแผนงานของกิจการฯ
- *ร้าน AIS Telewiz และร้าน AIS Buddy* มีรายได้จากการขาย iPhone เติบโตร้อยละ 30 จากปี 2565 และประมาณการรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากการขาย Mobile Accessories เติบโตร้อยละ 20 และร้อยละ 20 จากปี 2565 ตามลำดับ
- ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 15 จากปี 2565
- ธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 15 จากปี 2565 ที่มีจำนวน 42.38 ล้านบาท เป็น 48.73 ล้านบาท และเป็นตามเป้าหมายการเติบโตของกิจการฯ ในช่วงเวลา 3 ปีแรกหลังโอนกิจการฯ และประมาณการรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) เติบโตร้อยละ 10 จากการคาดการณ์การและประมาณการรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) เติบโตร้อยละ 10 จากการคาดการณ์การขยายตัวต่ำกว่าการขยายตัวของรายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือ ที่ผู้ซื้อไม่จำเป็นต้องซื้อซิมใหม่ทุกครั้งที่ซื้อโทรศัพท์มือถือ และจากปัจจัยสนับสนุนของผู้ให้บริการที่พยายามจูงใจลูกค้าจากระบบเติมเงินเป็นระบบรายเดือน ทำให้ยังมีการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงินกับกลุ่มผู้ใช้งานที่มีงบประมาณจำกัด สำหรับรายได้ค่าบริการประมาณการปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2563 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น
- รายได้จากร้าน Samsung มีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต เติบโตร้อยละ 15 และร้อยละ 25 จากปี 2565 ตามลำดับ
- รายได้จากร้าน Xiaomi มีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือเติบโตร้อยละ 30 จากปี 2565

รายได้จากการให้บริการปี 2566

- รายได้จากการให้บริการในปี 2566 ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2565 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายปี 2567

- *ร้าน AIS Shop* มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 12 จากปี 2566 คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต และ Apple Watch มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 12 จากปี 2566 สมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นมีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 20 จากปี 2566 อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ (Mobile Accessories) มีสัดส่วนร้อยละ 20 ของรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการขายตามแผนงานของกิจการฯ

- *ร้าน AIS Telewiz และร้าน AIS Buddy* มีรายได้จากการขาย iPhone เติบโตร้อยละ 12 จากปี 2566 และประมาณการรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากการขาย Mobile Accessories เติบโตร้อยละ 12 และร้อยละ 12 จากปี 2565 ตามลำดับ
- ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 10 จากปี 2566
- ธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 5 จากปี 2566
- รายได้จากร้าน Samsung มีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต เติบโตร้อยละ 15 และร้อยละ 15 จากปี 2566 ตามลำดับ
- รายได้จากร้าน Xiaomi มีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือเติบโตร้อยละ 20 จากปี 2566

รายได้จากการให้บริการปี 2567

- รายได้จากการให้บริการในปี 2567 ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2566 เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายปี 2568 - 2569

- *ร้าน AIS Shop* มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 12 ต่อปี คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต และ Apple Watch มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 10 ต่อปี สมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นมีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 15 และร้อยละ 10 ในปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ อุปกรณ์เสริมโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ (Mobile Accessories) มีสัดส่วนร้อยละ 20 ของรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการขายตามแผนงานของกิจการฯ
- *ร้าน AIS Telewiz และร้าน AIS Buddy* มีรายได้จากการขาย iPhone เติบโตร้อยละ 12 ต่อปี ในปี 2568 และ 2569 และประมาณการรายได้จากการขายสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น และรายได้จากการขาย Mobile Accessories เติบโตร้อยละ 15 และร้อยละ 15 ต่อปี ในปี 2568 ตามลำดับ และร้อยละ 15 และร้อยละ 20 ในปี 2569 ตามลำดับ
- ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 10 ต่อปี ในปี 2568 และ 2569
- ธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น มีรายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 5 ต่อปี ในปี 2568 และ 2569
- รายได้จากร้าน Samsung มีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต เติบโตร้อยละ 10 และร้อยละ 10 ต่อปี ในปี 2568 - 2569 ตามลำดับ
- รายได้จากร้าน Xiaomi มีรายได้จากการขายโทรศัพท์มือถือเติบโตร้อยละ 10 ต่อปี ในปี 2568 และ 2569

รายได้จากการให้บริการปี 2568 - 2569

- รายได้จากการให้บริการในปี 2568 - 2569 ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 จากรายได้จากการให้บริการในปี 2567 - 2568 ตามลำดับ เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้บริการหรือชำระค่าบริการผ่านอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้น

(2) อัตรากำไรส่วนเกิน (Contribution Margin)

อัตรากำไรส่วนเกินสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2564 - 2569 ประมาณร้อยละ 10 ต่อปี ซึ่งอ้างอิงจากอัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละกลุ่มสินค้า หักค่าใช้จ่ายผันแปรในการขาย เช่น ค่าคอมมิชชั่น ค่าขนส่ง และค่าธรรมเนียมธนาคาร เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายผันแปรแต่ละประเภทอ้างอิงตามสัดส่วนของรายได้จากการขายในอดีตของร้านค้าแต่ละประเภท หรือประมาณร้อยละ 1.35 - 2.64 ของรายได้จากการขาย ซึ่งขึ้นอยู่กับประเภทของร้านค้า

(3) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกิจการฯ ประกอบด้วย ค่าเช่าและค่าบริการของพื้นที่เช่ากิจการร้านค้า และค่าใช้จ่ายพนักงาน โดยประมาณการค่าเช่าและค่าบริการตามสัญญา และมีการปรับเพิ่มอัตราค่าเช่าเฉลี่ยร้อยละ 7 ต่อปีกรณีมีการต่อสัญญา และค่าใช้จ่ายพนักงานเติบโตร้อยละ 5 ต่อปีตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป จากการคาดการณ์ว่าภายหลังการรับโอนธุรกิจแล้ว ตั้งแต่ปี 2566 จึงเริ่มปรับเงินเดือนพนักงานของกิจการฯ และอัตราเติบโตของค่าใช้จ่ายพนักงานอ้างอิงอัตราการขึ้นเงินเดือนเฉลี่ยโดยทั่วไป

(4) ต้นทุนทางการเงิน

กิจการฯ จะมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเท่ากับ 260 ล้านบาท ซึ่งเป็นการกู้ยืมเพิ่มเติมเพื่อรองรับเงินทุนหมุนเวียนที่ต้องใช้ในการดำเนินธุรกิจ

(5) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

(6) เงินทุนหมุนเวียน

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ	45	วัน
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยประมาณ	30	วัน

ในปี 2565 ประมาณการการเปลี่ยนแปลงของการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นมากอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากสมมติฐานของการประมาณการที่กำหนดว่ากิจการฯ สามารถจัดหาสินค้าเพื่อมาจำหน่ายได้อย่างเพียงพอสอดคล้องกับความต้องการของตลาดได้ กิจการฯ จึงมีการสั่งซื้อสินค้า และมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นมากอย่างมีนัยสำคัญในปี 2565 ตามประการยอดขายที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นมากในปีดังกล่าว

(7) ค่าใช้จ่ายลงทุน

ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนจากการปรับปรุงกิจการร้านค้าตามสัญญาที่ต้องดำเนินการตามที่ผู้ให้สิทธิบริหารร้านค้ากำหนด ซึ่งประมาณการจากพื้นที่และค่าปรับปรุงต่อตารางเมตร โดยในปี 2565 - 2568 มีจำนวน 16.44 ล้านบาท 9.93 ล้านบาท 18 ล้านบาท 3.36 ล้านบาท ตามลำดับ และคำนวณค่าเสื่อมราคาโดยวิธีเส้นตรง อายุการใช้ประโยชน์ 5 ปี

(8) มูลค่ากระแสเงินสดสุดท้าย (Terminal Value)

อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1 โดยมีสมมติฐานว่ากิจการฯ ดำเนินธุรกิจต่อไปอย่างต่อเนื่องและมีการเติบโตบ้าง

(9) อัตราส่วนลด (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการฯ อ้างอิงต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.96 - 11.79 ตามโครงสร้างทุนของกิจการฯ ในแต่ละปี

สูตรการคำนวณ WACC มีดังนี้

WACC = Ke*(E/V) + Kd*(1-T) *(D/V)

Ke = อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 11.79 - 186.52 ต่อปี

Kd = อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินร้อยละ 3.15 ต่อปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่คาดว่ากิจการฯ จะได้รับจากสถาบันการเงิน

T = ภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20

E = ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

D = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

V = D + E

E/V = สัดส่วนเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ประมาณร้อยละ 4.04 - 100.00

D/V = สัดส่วนการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในแต่ละปี ประมาณร้อยละ 0.00 - 95.96

สูตรการคำนวณ Ke มีดังนี้

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

โดยที่ Risk Free Rate (Rf) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการเสนอซื้อ (Bid Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือ 25 ปี ณ วันที่ 16 กรกฎาคม 2564 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.59 (ข้อมูลจาก www.thaibma.or.th)

Beta (β) ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับราคาปิดของบริษัท (Levered Beta) เนื่องจากกิจการฯ ถือเป็นธุรกิจหนึ่งที่บริษัทจะรับโอนกิจการในครั้งนี้ ดังนั้น ค่า Beta ของกิจการฯ จึงสะท้อนตามค่า Beta ของบริษัท ซึ่งเท่ากับ 1.32 (ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 16 กรกฎาคม 2564) แล้วปรับด้วยอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน และอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20 เพื่อคำนวณหา Unlevered Beta แต่เนื่องจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทไม่มีหนี้สินภาระดอกเบี้ย ดังนั้น คำนวณ Unlevered

Beta ได้เท่ากับ 1.32 และปรับด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของ กิจการฯ จะได้ค่า Levered Beta ของกิจการอยู่ในช่วงระหว่าง 1.32 - 6.20

Rm — อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลังประมาณ 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2539 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 9.56

รายละเอียดการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

	2564 (ต.ค. - ธ.ค.)	2565	2566	2567	2568	2569
Ke	186.52%[1/]	45.83%	23.01%	15.41%	11.79%	11.79%
Kd (1-Tax)	2.52%	2.52%	2.52%	2.52%	2.52%	2.52%
E/V	4.04%	17.78%	39.61%	67.06%	100.00%	100.00%
D/V	95.96%	82.22%	60.39%	32.94%	0.00%	0.00%
WACC	9.96%	10.22%	10.64%	11.16%	11.79%	11.79%

หมายเหตุ : [1/] โครงสร้างทุนของกิจการฯ ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินธุรกิจจะมาจากการกู้ยืม และส่วนทุนจะมาจากประมาณการกำไรสุทธิในเดือน ต.ค.-ธ.ค.2564 ทำให้กิจการฯ มีสัดส่วนหนี้สินสูง ซึ่งสะท้อนถึงระดับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่สูง เพื่อชดเชยความเสี่ยงในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินธุรกิจ

ดังนั้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ใช้คิดลดกระแสเงินสดในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 -2569 เท่ากับร้อยละ 9.96 - 11.79

ตารางสรุปประมาณรายได้ของกิจการฯ แยกตามประเภทของธุรกิจและร้านค้าในไตรมาสที่ 4 ปี และปี 2564 - 2569 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	2565	2566	2567	2568	2569
ร้าน AIS Shop	394.01	1,213.46	1,414.47	1,621.59	1,830.58	2,042.29
ร้าน AIS Telewiz / AIS Buddy	30.63	142.21	173.23	192.93	218.60	249.02
ร้าน Samsung	140.02	915.49	1,070.14	1,230.61	1,353.63	1,488.96
ร้าน Xiaomi	35.64	201.30	252.01	301.71	331.53	364.33
ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS[1/]	18.66	67.20	74.40	80.36	87.07	87.69
ธุรกิจการค้าส่งสมาร์ทโฟนแบรนด์อื่น	134.25	624.81	718.53	754.45	792.18	831.78
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	**753.21**	**3,164.45**	**3,702.78**	**4,181.65**	**4,613.59**	**5,064.07**

หมายเหตุ: [1/] ธุรกิจค้าส่งโทรศัพท์มือถือของ AIS ที่แสดงในตารางนี้ ได้รวมถึงรายได้จากการขายส่งโทรศัพท์มือถือ รายได้จากการจำหน่ายซิมเติมเงิน (Sim Prepaid) และรายได้ค่าบริการจากบริการเติมเงินออนไลน์ จำหน่ายบัตรเติมเงิน และจำหน่ายซิมใหม่ (Sim Postpaid)

กิจการฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2562 - 2563 จำนวน 2,185.18 และ 1,714.79 ล้านบาท ตามลำดับ และภายหลังการโอนกิจการฯ เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 ประมาณการว่ากิจการฯ จะมีรายได้

จากการขายเท่ากับ 753.21 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 และเท่ากับ 3,164.45 ล้านบาท 3,702.78 ล้านบาท 4,181.65 ล้านบาท 4,613.59 ล้านบาท และ 5,064.07 ล้านบาท ในปี 2565 - 2569 ตามลำดับ ซึ่งรายได้ในอนาคตของกิจการฯ มีการเติบโตจากปัจจัยภายในของกิจการฯ ตามที่จะกล่าวในย่อหน้าถัดไป และปัจจัยภายนอกของอุตสาหกรรมที่เทคโนโลยี 5G ได้ส่งผลให้เทคโนโลยี Internet of Things (IoTs) เข้ามามีบทบาทในธุรกิจมากขึ้น และธุรกิจจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือระบบสมาร์ทโฟน และสินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ก็จะมีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้น สืบเนื่องจากการพัฒนาเทคโนโลยีเข้าสู่ยุค 5G ของประเทศไทยที่ยังถือว่าเป็นเพียงช่วงเริ่มต้น ซึ่งการพัฒนาเทคโนโลยี 5G เต็มรูปแบบของประเทศไทยในอนาคต จะเป็นปัจจัยเร่งให้ผู้บริโภคมีความต้องการเปลี่ยนโทรศัพท์มือถือจากรุ่นเก่าที่ไม่รองรับเทคโนโลยี 5G มาเป็นโทรศัพท์มือถือรุ่นใหม่ที่สามารถรองรับเทคโนโลยี 5G ได้มากขึ้น

ทั้งนี้ ในปี 2563 กิจการฯ มีรายได้ลดลงจากปี 2562 เนื่องจากได้รับผลกระทบที่สำคัญจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ตลอดจนกิจการฯ มีปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินอย่างมาก และไม่สามารถจัดหาสินค้ามาจำหน่ายได้อย่างเพียงพอเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มาซื้อสินค้าและใช้บริการในสาขาร้านค้าได้ ทำให้กิจการฯ เสียโอกาสในการสร้างยอดขาย และภายใต้สมมติฐานประมาณการการดำเนินงานในอนาคต ภายหลังการโอนกิจการฯ ที่กิจการฯ จะไม่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องทางการเงินและการจัดหาสินค้าเพื่อมาจำหน่ายได้อย่างเพียง เพื่อสร้างการเติบโตตามสภาวะตลาดและการแข่งขันที่เป็นปกติของธุรกิจ โดยเฉพาะการจำหน่ายสินค้า iPhone ซึ่งเดิมกิจการฯ ยังไม่ได้ทำการตลาดอย่างเต็มที่ ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนจากสภาพตลาดในปัจจุบันของการจำหน่าย iPhone ที่ส่วนแบ่งตลาดการขายส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายผ่านร้าน AIS ที่มีการทำโปรโมชั่นขาย iPhone เครื่องใหม่ พร้อมแพ็คเกจ AIS 5G ที่รวมการโทร อินเตอร์เน็ต และส่วนลดค่าบริการต่างๆ ได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาด จึงคาดว่าการมุ่งเน้นการจำหน่าย iPhone ในร้าน AIS ของกิจการฯ ในอนาคต จะสามารถสร้างการเติบโตที่ดีของรายได้ให้กับร้านค้าดังกล่าวได้

ประมาณการในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ร้าน AIS Shop จะมีสัดส่วนรายได้จากการขาย iPhone ประมาณร้อยละ 63 หรือมีจำนวน iPhone ที่จำหน่ายได้ประมาณ 9,200 เครื่อง เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำหน่ายได้ 5,400 เครื่อง ซึ่งเป็นการเติบโตเพิ่มขึ้นมากจากฐานเดิมในอดีตที่กิจการฯ อยู่ในช่วงของการประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน และเสียโอกาสในการสร้างยอดขาย และในปี 2565 - 2569 ร้าน AIS Shop จะมีสัดส่วนรายได้จากการขาย iPhone ประมาณร้อยละ 49 - 51 ของรายได้ร้าน AIS Shop โดยในปี 2565 จะมีจำนวน iPhone ที่จำหน่ายได้ประมาณ 23,000 เครื่อง เติบโตจากปี 2563 ที่จำหน่ายได้ประมาณ 12,900 เครื่อง

สำหรับร้าน AIS Telewiz / AIS Buddy ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 มีสัดส่วนรายได้จากการขาย iPhone ประมาณร้อยละ 33 หรือคิดเป็นจำนวน iPhone ที่จำหน่ายได้เฉลี่ยประมาณ 510 เครื่อง และปี 2565 - 2569 AIS Telewiz / AIS Buddy จะมีสัดส่วนรายได้จากการขาย iPhone ประมาณร้อยละ 29 - 31 ของรายได้ร้าน AIS Telewiz / AIS Buddy โดยในปี 2565 จะมีจำนวน iPhone ที่จำหน่ายได้ประมาณ 2,000 เครื่อง และเมื่อรวมกับจำนวน iPhone จากร้าน AIS Shop ข้างต้น จะได้ประมาณการจำนวน iPhone ที่จำหน่ายในปี 2565 เท่ากับประมาณ 25,000 เครื่อง ซึ่งมีจำนวนที่น้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน iPhone ที่บริษัทจำหน่ายได้ในปี 2562 - 2563 จำนวนประมาณ 32,000 เครื่อง และ 27,000 เครื่อง ตามลำดับ

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของกิจการฯ ที่เกิดขึ้นจริงปี 2562 - 2563 และประมาณการไตรมาสที่ 4 ปี 2564 - 2569 เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ						
	2562[1/]	2563[1/]	2564[2/]	ไตรมาสที่ 4 ปี 2564	2565	2566	2567	2568	2569
รายได้	2,185.18	1,714.79	1,753.52	753.21	3,164.45	3,702.78	4,181.65	4,613.59	5,064.07
ต้นทุนขาย	1,888.70	1,490.62	1,579.84	682.93	2,848.32	3,335.36	3,761.56	4,149.71	4,553.38
กำไรขั้นต้น	296.48	224.17	173.68	70.28	316.13	367.42	420.09	463.88	510.69
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	278.65	224.29	191.84	58.17	238.17	251.20	266.10	282.03	295.40
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	**17.83**	**(0.12)**	**(18.16)**	**12.11**	**77.96**	**116.22**	**153.99**	**181.86**	**215.29**
รายได้อื่น	0.01	0.02	-	-	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**17.84**	**(0.10)**	**(18.16)**	**12.11**	**78.47**	**116.73**	**154.50**	**182.36**	**215.80**
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	1.58	1.58	8.19	6.62	4.10	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**17.84**	**(0.10)**	**(19.73)**	**10.53**	**70.28**	**110.12**	**150.40**	**182.36**	**215.80**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	2.11	14.06	22.02	30.08	36.47	43.16
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**17.84**	**(0.10)**	**(19.73)**	**8.42**	**56.22**	**88.09**	**120.32**	**145.89**	**172.64**

หมายเหตุ : [1/] งบกำไรขาดทุนปี 2562 - 2563 อ้างอิงจากรายงานตรวจสอบสถานะการเงินโดย KPMG

[2/] งบกำไรขาดทุนปี 2564 อ้างอิงตัวเลขภายในของผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2564 ซึ่งจัดทำโดย IBIZ Plus รวมกับประมาณการของไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เพื่อแสดงเป็นข้อมูลเท่านั้น โดยบริษัทจะเริ่มรับรู้รายได้ของกิจการฯ ตั้งแต่วันโอนกิจการจะเสร็จสมบูรณ์ (Closing date) ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเกิดขึ้นในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 หรือวันอื่นใดที่คู่สัญญาจะได้ตกลงร่วมกันเป็นอย่างอื่น

ตารางสรุปประมาณการกระแสเงินสดของกิจการฯ

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2564 (ต.ค. - ธ.ค.)	2565	2566	2567	2568	2569
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		12.11	78.47	116.73	154.50	182.36	215.80
หัก ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(2.42)	(15.69)	(23.35)	(30.90)	(36.47)	(43.16)
		9.68	62.77	93.39	123.60	145.89	172.64
บวก การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		(8.92)	(265.14)	(40.47)	(33.69)	(28.23)	(30.09)
บวก ค่าเสื่อมราคา		2.05	9.34	11.75	14.93	16.50	15.33
หัก ค่าใช้จ่ายลงทุน		(32.89)	(16.44)	(9.93)	(18.00)	(3.36)	-
กระแสเงินสดของกิจการฯ		**(30.07)**	**(209.46)**	**54.74**	**86.84**	**130.80**	**157.89**
Terminal Value							1,477.83
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการฯ	59.73	(29.37)	(185.47)	43.60	61.57	81.45	87.95
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value	823.20						
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการฯ	**882.93**						

จากสมมติฐานการคำนวณกระแสเงินสดของกิจการฯ ที่คาดว่าจะทำได้ในอนาคต และใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่คำนวณได้ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.96 - 11.79 เป็นอัตราคิดลด (Discount Rate) ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าว ได้มูลค่ากิจการฯ เท่ากับ 882.93 ล้านบาท

หากพิจารณาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่กำหนดให้เท่ากับ 9 - 10 เท่า ของกำไรสุทธิของกิจการฯ เฉลี่ยในปี 2565 -2567 โดยการอ้างอิงกำไรสุทธิตามประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระข้างต้น ที่เท่ากับ 56.22 ล้านบาท 88.09 ล้านบาท และ 120.32 ล้านบาท ในปี 2565 - 2568 ตามลำดับ หรือมีกำไรสุทธิรวม 3 ปี เท่ากับ 264.63 ล้านบาท **คิดเป็นกำไรสุทธิเฉลี่ยต่อปี เท่ากับ 88.21 ล้านบาท** เมื่อคูณกับ P/E ที่ 10 เท่า จะได้ราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ เท่ากับ 882.10 ล้าบาท ซึ่งใกล้เคียงกับราคาประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าว

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทต้องจ่ายค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ เป็นจำนวนสูงสุดที่เท่ากับ 1,000 ล้านบาท ก็แสดงว่ากิจการฯ สามารถทำกำไรสุทธิในปี 2565 - 2567 (หลังหักผลขาดทุนในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 (ถ้ามี)) รวมกันไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท ซึ่งจะสูงกว่ากำไรสุทธิที่คาดการณ์ไว้ตามประมาณการทางการเงินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระข้างต้น

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของประมาณการทางการเงินที่มีต่อมูลค่ากระแสเงินสดที่ประเมินได้ข้างต้น โดยการปรับเพิ่ม/ลด อัตราคิดลด (Discount Rate) ร้อยละ 1 จากกรณีพื้นฐาน (Base Case) และปรับเพิ่ม/ลดอัตรากำไรส่วนเกิน (Contribution Margin) ร้อยละ 1 เพื่อสะท้อนปัจจัยการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการฯ สรุปได้ดังนี้

มูลค่ากิจการฯ (ล้านบาท)	**การเปลี่ยนแปลงอัตรากำไรส่วนเกิน**		
	Contribution Margin -1%	**Base Case**	**Contribution Margin +1%**
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (%)			
10.96% - 12.79%	740.80	771.16	801.52
Base Case 9.96% - 11.79%	849.54	**882.93**	916.31
8.96% - 10.79%	981.75	1,018.79	1,055.84

จากการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ดังกล่าวข้างต้น ได้มูลค่าของกิจการฯ ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเท่ากับ 740.80 - 1,055.84 ล้านบาท ซึ่ง (ต่ำกว่า)/สูงกว่ากว่าราคารับโอนกิจการฯ สูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ (259.20) - 55.84 ล้านบาท หรือ (ต่ำกว่า)/สูงกว่าร้อยละ (25.92) - 5.58 ของราคาสูงสุดดังกล่าว

หากพิจารณาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่กำหนดให้เท่ากับ 9 - 10 เท่า ของกำไรสุทธิของกิจการฯ เฉลี่ยในปี 2565 -2567 โดยการอ้างอิงกำไรสุทธิตามประมาณการทางการเงินกรณีปรับเพิ่ม/ลดอัตรากำไรส่วนเกิน (Contribution Margin) ในปี 2565 - 2567 ที่เท่ากับ 53.69 - 58.75 ล้านบาท 85.16 - 91.03 ล้านบาท และ 116.96 - 123.68 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นกำไรสุทธิเฉลี่ยต่อปี เท่ากับ 85.27 - 91.15 ล้านบาท เมื่อคูณกับ P/E ที่ 10 เท่า จะได้ราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ เท่ากับ 852.70 - 911.50 ล้าบาท ซึ่งเป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาเหมาะสมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าว

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินราคาหุ้นของกิจการฯ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดมีความเหมาะสมมากกว่าการประเมินโดยวิธีอื่น เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต ตามการคาดการณ์และแผนงานการดำเนินงานในอนาคตของผู้บริหารกิจการฯ ภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่างๆ ที่ได้พิจารณาอย่างรอบคอบโดยคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม มูลค่ากิจการฯ ที่ได้จากการประเมินด้วยวิธีการดังกล่าว เท่ากับ 882.93 ล้านบาท และในกรณีการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินด้วยวิธีนี้ได้ช่วงราคาประเมินมูลค่ากิจการเท่ากับ 740.80 - 1,055.84 ล้านบาท

นอกจากนี้ เนื่องจากในช่วงที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานฉบับนี้ การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรน่า 2019 (COVID-19) ยังคงมีความรุนแรงต่อเนื่อง กิจการฯ ต้องปิดร้านสาขาต่างๆ ที่อยู่ในศูนย์การค้าห้างสรรพสินค้า เป็นการชั่วคราวตามมาตรการของรัฐบาลตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป จนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2564 หรือจนกว่าจะมีคำสั่งเปลี่ยนแปลงจากทางการ ดังนั้น จึงอาจมีความไม่แน่นอนว่าภายหลังการโอนกิจการในวันที่ 1 ตุลาคม 2564 กิจการฯ จะได้รับผลกระทบจากปิดร้านสาขาชั่วคราวตามคำสั่งของทางการหรือไม่ แต่ทั้งนี้ปัจจุบันกิจการฯ มีการปรับตัวเพื่อบรรเทาผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว โดยการเปิดร้าน Pop-up store ซึ่งเป็นร้านค้าชั่วคราวภายในบริเวณสถานีบริการน้ำมัน โรงแรม และอาคารพาณิชย์ มีรูปแบบการขายสินค้าและให้บริการเหมือนร้านสาขาที่อยู่ในศูนย์การค้าห้างสรรพสินค้า ซึ่งปัจจุบันกิจการฯ ได้ดำเนินการร้าน Pop-up store ในหลายจังหวัด รวม 7 สาขา รวมถึงเน้นการขายผ่านช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น ผ่านเว็บไซต์ของ IBIZ Plus ที่ www.ibizplusnetwork.co.th

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการสะท้อนถึงผลกระทบของสถานการณ์ COVID-19 ในระดับที่รุนแรงต่อเนื่อง และอาจส่งผลให้กิจการฯ ต้องปิดร้านสาขาชั่วคราวตามมาตรการของรัฐบาลอีกในบางช่วงของไตรมาส 4 ปี 2564 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลงของรายได้ที่ลดลงอันเป็นผลกระทบจากการปิดร้านสาขาชั่วคราวในไตรมาส 4 ปี 2564 โดยมีสมมติฐานระยะเวลาปิดร้านสาขารวมไม่เกิน 4 สัปดาห์ แต่ทั้งนี้ กิจการฯ ยังคงดำเนินการเพื่อบรรเทาผลกระทบตามแนวทางข้างต้น และกำหนดให้จากเหตุการณ์ดังกล่าวมีผลให้ในไตรมาส 4 ปี 2564 กิจการฯ มีรายได้ลดลงจากกรณีฐานร้อยละ 15-20 ซึ่งจะได้มูลค่ากิจการฯ จากการวิเคราะห์ความไวจากผลกระทบของ COVID-19 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2564 เท่ากับ 874.57 - 876.66 ล้านบาท

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาประเมินมูลค่ากิจการฯ กับค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ สูงสุดที่จะเข้าทำรายการ

วิธีการประเมินมูลค่ากิจการฯ	มูลค่ากิจการฯ (ล้านบาท)	ค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ สูงสุดที่จะเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	ราคาประเมิน (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาสูงสุดที่จะเข้าทำรายการ	
			ล้านบาท	ร้อยละ
1 วิธีมูลค่าตามบัญชี	135.66	1,000	(864.34)	(86.43)
2 วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
2.1 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	365.74 - 476.44	1,000	(523.56) - (634.26)	(52.36) - (63.43)
2.2 วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Approach)	259.90 - 324.55	1,000	(675.45) - (740.10)	(67.55) - (74.01)

วิธีการประเมินมูลค่ากิจการฯ	มูลค่ากิจการฯ (ล้านบาท)	ค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ สูงสุดที่จะเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	ราคาประเมิน (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาสูงสุดที่จะเข้าทำรายการ	
			ล้านบาท	ร้อยละ
3. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด				
3.1 กรณีพื้นฐาน (Base Case)	882.93	1,000	(117.07)	(11.71)
3.2 กรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)	740.80 - 1,055.84	1,000	(259.20) - 55.84	(25.92) - 5.58

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ากิจการฯ ในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ากิจการฯ ในแต่ละวิธี ดังนี้

1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกิจการฯ ในส่วนของสินทรัพย์ที่จะโอน ตามที่บันทึกบัญชีไว้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 วิธีนี้ไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินค้าคงเหลือ และส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่าและอุปกรณ์บางรายการจากการบันทึกค่าเผื่อราคาสินทรัพย์เสื่อมสภาพหรือสินค้าล้าสมัย หรือภาระผูกพันในสัญญาเช่า ที่อาจไม่เพียงพอ นอกจากนี้ วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องในอนาคตได้ ตลอดจนไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีความสัมพันธ์กับการดำเนินธุรกิจของกิจการฯ และสามารถสร้างรายได้หรือกระแสเงินสดให้กับกิจการฯ ตลอดจนก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต เช่น ความสัมพันธ์กับลูกค้า สิทธิในการบริหารจัดการหรือดำเนินกิจการร้านค้า สัญญาให้สิทธิจำหน่ายและบริการ สัญญาตัวแทนจำหน่าย เป็นต้น

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach) สะท้อนมูลค่ากิจการฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดหรือมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ รวมทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต

3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Approach) วิธีนี้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง วิธีนี้ถึงแม้เป็นวิธีที่คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการฯ ในอดีต 1 ปีที่ผ่านมา แต่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรระยะยาวในอนาคตของกิจการฯ

4) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต ซึ่งเป็นการคำนวณโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดของกิจการฯ ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต ภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่อเนื่องซึ่งคำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของกิจการฯ ในอนาคต ตามการคาดการณ์และแผนงานการดำเนินงานในอนาคตของผู้บริหาร โดยคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวมที่เกี่ยวข้อง

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ค่าตอบแทนการรับโอนกิจการฯ สูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็นราคาที่เหมาะสม

ทั้งนี้ ค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่ราคาสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท และไม่มีราคาขั้นต่ำ มีความเหมาะสม รวมทั้งการกำหนดค่าตอบแทน แบบ multiple of earnings หรือ P/E ที่ 9 - 10 เท่า ของกำไรสุทธิของกิจการฯ มีความเหมาะสม โดยเป็นค่าที่ต่ำกว่ามาก เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน P/E ในตลาด ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการประกอบธุรกิจที่เทียบเคียงได้กับกิจการฯ (Peers) ซึ่งมีค่า P/E อยู่ระหว่าง 31.36 - 38.05 เท่า

นอกจากนี้ การกำหนดราคาค่าตอบแทนการโอนกิจการฯ ที่ใช้หลักการ earn-out[5] โดยการคำนวณค่าตอบแทนขึ้นกับผลการดำเนินงานหรือกำไรสุทธิของกิจการฯ ในอนาคต ในรอบระยะเวลาบัญชี 3 ปีข้างหน้า ช่วยให้บริษัทลดความเสี่ยงของราคาซื้อกิจการฯ ได้ โดยผู้ก่อตั้ง IBIZ Plus มีข้อผูกพันที่จะบริหารกิจการฯ ต่อไป ร่วมกับผู้บริหารของบริษัท นับตั้งแต่วันที่โอนกิจการฯ ให้บริษัท ไปจนครบกำหนดเวลา 2 ปี หลังจากวันที่บริษัทชำระค่าตอบแทนงวดสุดท้ายให้แก่ IBIZ Plus ในปี 2568 แล้ว หรือคิดเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี หลังวันโอนกิจการฯ ซึ่งบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น หากกิจการฯ มีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกัน ผู้ก่อตั้งจะมีแรงจูงใจที่จะบริหารงานในกิจการฯ ให้ดีที่สุด เพื่อโอกาสในการได้รับผลตอบแทนการโอนกิจการฯ ในจำนวนที่สูง

4.2 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขของรายการ

การรับโอนกิจการฯ และทรัพย์สินบางส่วนจาก IBIZ Plus ในครั้งนี้ จะดำเนินการให้เสร็จสิ้นได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขที่เกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรวมกิจการ ได้สำเร็จลงหรือสิ้นสุดไป (รายละเอียดปรากฏในข้อ 1.7 สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขที่เกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการโดยรวมมีความเหมาะสม ส่วนใหญ่เป็นเงื่อนไขตามกฎหมายที่ต้องปฏิบัติโดยทั่วไป หรือเป็นเงื่อนไขทั่วไปที่ไม่ได้ทำให้ผู้ถือหุ้นเสียประโยชน์แต่อย่างใด

5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของ IBIZ Plus ในครั้งนี้ บริษัทและผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการมากกว่าความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ โดยที่ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นนั้น ส่วนใหญ่เป็นเรื่องที่บริษัทสามารถบริหารจัดการได้ ประกอบกับการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคาและเงื่อนไขของรายการมีความยุติธรรม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท ใช้เป็นข้อมูลประกอบในการพิจารณาอนุมัติเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น เท่านั้น ซึ่งการตัดสินใจสุดท้ายในการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการ ขึ้นกับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ซึ่งการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนี้ มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบใดๆ ต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

การพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทสามารถพิจารณาได้จากเหตุผลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

---

[5] Earn-out หมายถึง การชำระเงินการรับโอนกิจการฯ ขึ้นอยู่กับผลกำไรของกิจการฯ ในอนาคตตามที่บริษัทกำหนดไว้ตามสัญญาซื้อขายกิจการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด

ADVISORY PLUS CO.,LTD.

(นางนิสาภรณ์ ฤกษ์อร่าม)
กรรมการผู้จัดการ

(นางสาวสุมาลี ตันตยาภรณ์)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

เอกสารแนบ 1

ข้อมูลโดยสรุป

บริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทในครั้งนี้ บริษัทจะรับโอนกิจการและทรัพย์สินบางส่วนของบริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด ("IBIZ Plus") ที่เกี่ยวกับกิจการร้านค้าสินค้าโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสารและอุปกรณ์เสริมต่าง ๆ ไม่เกิน 56 ร้าน รวมถึงธุรกิจค้าส่งที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสินค้าคงเหลือ สินค้าเพื่อทดลอง และ สิ่งตกแต่งในกิจการร้านค้า (เรียกรวมกันว่า "กิจการฯ") โดยรายละเอียดภาพรวมการประกอบธุรกิจของ IBIZ Plus ก่อนการโอนกิจการฯ ดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

IBIZ Plus เดิมชื่อ บริษัท นครปฐม เทเลคอม เซลส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ก่อตั้งเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2535 โดย คุณบุญชัยและคุณอรวรรณ อาศิรวาทวณิชย์ เริ่มประกอบธุรกิจเป็นผู้ได้รับสิทธิ์จาก AIS ในการบริหารร้านค้าปลีก Telewiz และหน่วยรถกระจายสินค้าโทรศัพท์มือถือ ซิมการ์ด และบัตรเติมเงิน ครอบคลุมพื้นที่ 4 จังหวัด ได้แก่ นครปฐม ราชบุรี กาญจนบุรี และสมุทรสงคราม

ต่อมา ในปี 2536 IBIZ Plus ได้รับสิทธิ์เป็นตัวแทนสรรหาสมาชิกรายย่อยและกลุ่มลูกค้าองค์กรที่สนใจลงสื่อประชาสัมพันธ์ในสมุดหน้าเหลือง (Yellow Pages) พร้อมทั้งจัดส่งสมุดหน้าเหลืองให้กับสมาชิกในเขตภาคกลางตะวันตก

ปี 2537 IBIZ Plus ได้รับสิทธิ์เป็นตัวแทนจำหน่ายตั๋วเครื่องบินการบินไทย โดยมีศูนย์บริการอยู่ที่ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน ราชบุรี และได้รับสิทธิ์เป็นตัวแทนจำหน่าย Internet และบริการติดตั้งภายใต้ แบรนด์ CS INTERNET LOG INFO ในเขตภาคกลางตะวันตก

ปี 2538 IBIZ Plus ได้รับสิทธิ์เป็นตัวแทนจำหน่ายและติดตั้งเคเบิลทีวี ในระบบ Microwave และจานดาวเทียมระบบ DTH ภายใต้แบรนด์ IBC - UBC CABLE TV แบบบอกรับสมาชิกรายย่อยและลูกค้าองค์กร พร้อมศูนย์บริการครอบคลุมพื้นที่ในเขตภาคกลางตะวันตก

ปี 2539 IBIZ Plus ได้รับสิทธิ์จากทาง AIS เป็นตัวแทนศูนย์ซ่อมโทรศัพท์มือถือภายใต้แบรนด์ NOKIA, MOTOROLA, ERICSSON

ปี 2545 IBIZ Plus ได้เล็งเห็นโอกาสทางธุรกิจในแบรนด์โทรศัพท์ชั้นนำระดับโลก จึงดำเนินการขอรับสิทธิ์ร้านค้าปลีก (Branded Store) เช่น Nokia, Motorola, Sony Ericsson, Samsung ในห้างสรรพสินค้าชั้นนำ เช่น Siam Paragon, Siam Center, Cental World, Future Park Rangsit, Seacon Square ในเขตกรุงเทพและปริมณฑล รวมทั้งสิ้น 25 สาขา

ปี 2556 IBIZ Plus มีนโยบายเพิ่มช่องทางการค้าปลีก (Branded Store) และหน่วยรถกระจายสินค้าไปยังภาคกลางตอนบน เพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ 17 จังหวัด โดยจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือและอุปกรณ์เสริมต่างๆ ภายใต้แบรนด์ชั้นนำ เช่น Samsung, Xiaomi, Oppo, Vivo, Realme, Wiko, Huawei, Nokia และ Motorola

ปี 2558 IBIZ Plus เปลี่ยนชื่อจาก บริษัท นครปฐม เทเลคอม เซลล์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด เป็น บริษัท ไอบิส พลัส เน็ทเวอร์ค จำกัด เพื่อให้สอดคล้องกับการขยายธุรกิจไปยังจังหวัดต่างๆ เพื่อความเป็นสากลมากยิ่งขึ้น

ปี 2559 ด้วยประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจจากแบรนด์โทรศัพท์มือถือชั้นนำและเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ AIS มาอย่างยาวนาน IBIZ Plus ได้เป็นผู้รับสิทธิ์บริหาร AIS (AIS Shop By Partner) รวมทั้งสิ้น 14 สาขา ถือว่าเป็นผู้รับสิทธิ์ที่มีสาขา AIS SHOP มากที่สุดในประเทศไทย และยังได้รับความไว้วางใจในการบริหารงานและขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยหลังจากที่ IBIZ Plus ได้ขยายร้านค้าปลีกเพื่อครอบคลุมในส่วนของเขตอำเภอแล้วนั้น ทาง IBIZ Plus ได้เห็นโอกาสในระดับตำบลและสถานศึกษา โดยขยายช่องทางค้าปลีกภายใต้ชื่อ “AIS Buddy เพื่อนใหม่ใกล้บ้านคุณ” จำนวน 20 สาขา

ปี 2561 IBIZ Plus ได้รับสิทธิจากทาง AIS ในการเข้าร่วมบริหารโครงการ AIS - Lotus Consignment[6] โดยเป็นการขายโทรศัพท์มือถือและให้บริการลูกค้า AIS ในโซนพื้นที่มือถือของห้าง Tesco Lotus ประกอบด้วย เขตภาคกลาง ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคเหนือ ครอบคลุม 24 จังหวัด มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 44 สาขา นอกจากนั้นทาง IBIZ Plus ยังจองสิทธิ์ในการขยายโครงการ AIS - Big C Market Consignment

ปี 2563 IBIZ Plus ได้รับสิทธิจากทาง Big C ให้เข้าร่วมโครงการ IBIZ - Big C Consignment (MI) โดยการจำหน่ายโทรศัพท์มือถือและสินค้า IOT ของ Xiaomi จำนวน 6 สาขา และจากการดำเนินธุรกิจของ IBIZ Plus ได้มีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสิ้นจำนวน 195 สาขา

ต่อมา AIS แจ้งยกเลิกโครงการ AIS Lotus Consignment ทั่วประเทศ สืบเนื่องมาจากการควบรวมกิจการระหว่าง Tesco Lotus และกลุ่มบริษัท CP อย่างไรก็ตาม ด้วยสถานการณ์ในช่วงปี 2563 เกิดการแพร่ระบาดของ Covid-19 ส่งผลกระทบกับสภาพเศรษฐกิจโดยรวม ทำให้ร้านค้าที่เปิดให้บริการในห้างสรรพสินค้าต้องหยุดให้บริการชั่วคราวตามประกาศของภาครัฐ ทาง IBIZ Plus จึงมีแผนรองรับโดยการเพิ่มช่องทางการให้บริการ AIS อาคารพาณิชย์ (ชั่วคราว) จำนวน 7 สาขา และ ศูนย์กระจายสินค้าค้าส่ง (DC) จำนวน 3 สาขา เพื่อให้หน่วยรถค้าส่งวิ่งครอบคลุมพื้นที่เขตภาคกลางตอนบนและภาคกลางตะวันตก

จากการแพร่ระบาด Covid-19 อย่างต่อเนื่อง IBIZ Plus ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวอย่างรุนแรง จึงมีความจำเป็นที่จะต้องปิดสาขาที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จำนวน 85 สาขา และมีการขายร้านค้าปลีกให้กับ COM7 จำนวน 54 สาขา โดยปัจจุบัน IBIZ Plus ยังคงมีสาขาจำนวน 56 สาขา โดยประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์เสริมต่างๆ และเป็นผู้ได้รับสิทธิบริหารร้าน AIS Shop และ Brand Shop ได้แก่ AIS, AIS Telewiz, AIS Buddy, Samsung, Xiaomi, Oppo, Huawei, Vivo, Realme, Wiko ซึ่งตั้งอยู่ในห้างสรรพสินค้าชั้นนำในเขตพื้นที่ที่ได้สิทธิ ได้แก่ กรุงเทพมหานคร นนทบุรี นครปฐม ราชบุรี สมุทรสงคราม สมุทรสาคร สมุทรปราการ สิงห์บุรี ประจวบคีรีขันธ์ เพชรบุรี สุพรรณบุรี ลพบุรี สระบุรี อยุธยา ระยอง เป็นต้น โดยบริษัทมีช่องทางจำหน่ายครอบคลุมทั้งการค้าปลีก ค้าส่ง ผ่านทางห้างสรรพสินค้าชั้นนำทั่วประเทศ และบนแพลตฟอร์มออนไลน์ นอกจากนี้ บริษัทมีการรับประกันสินค้า และบริการหลังการขายที่ครบวงจร

[6] โครงการ AIS Lotus Consignment เป็นโครงการที่ AIS นำสินค้าไปจำหน่ายขายแบบฝากขายในโซนมือถือของ Lotus เมื่อลูกค้าซื้อเครื่องโทรศัพท์จะชำระเงินผ่านแคชเชียร์ของ Lotus โดย AIS ให้ IBIZ Plus เป็นผู้จำหน่ายสินค้าให้ Lotus ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการบริหารกิจการร้านค้า AIS ที่ IBIZ Plus ได้รับสิทธิแต่อย่างใด

2. ทุนจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นของ IBIZ Plus

ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2563 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) IBIZ Plus มีทุนจดทะเบียนจำนวน 152,000,000 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 152,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,520,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	นายบุญชัย อาศิรวาทวณิชย์	684,000	45.00
2	นายณัฏฐ์ณภัทร อาศิรวาทวณิชย์	666,000	43.81
3	บริษัท โกรออน แอสเสท จำกัด [1/]	160,000	10.53
4	บริษัท ซาแวนทีส จำกัด [2/]	10,000	0.66
	รวม	**1,520,000**	**100.00**

ที่มา : สำเนารายชื่อผู้ถือหุ้น (บอจ.5) ของ IBIZ Plus ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2563

หมายเหตุ : [1/] บริษัท โกรออน แอสเสท จำกัด ประกอบธุรกิจให้เช่าและดำเนินการเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์ โดย ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2563 มีทุนจดทะเบียน 1,500,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นมีดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายณัฏฐ์ณภัทร อาศิรวาทวณิชย์	600	40.00
2. นายบุญชัย อาศิรวาทวณิชย์	600	40.00
3. บริษัท ซาแวนทีส จำกัด [2/]	300	20.00
รวม	**1,500**	**100.00**

ที่มา : ข้อมูลจาก Corpus.bol.co.th

[2/] บริษัท ซาแวนทีส จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการ ให้คำปรึกษาธุรกิจ และรับจ้างบริหารจัดการธุรกิจ โดย ณ วันที่ 8 ตุลาคม 2563 มีทุนจดทะเบียน 5,000,000 บาท ทุนชำระแล้ว 1,250,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นมีดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นางสาวพรวิภา เอกพัชรวรรณ	4,900	98.00
2. นายพลณรงค์ วัฒนโพธิธร	50	1.00
3. นายอนุวัฒน์ พลายพันธุ์	50	1.00
รวม	**5,000**	**100.00**

ที่มา : ข้อมูลจาก Corpus.bol.co.th

3. คณะกรรมการบริษัท

กรรมการของ IBIZ Plus ตามหนังสือรับรอง ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2564 มีจำนวน 2 ท่าน ดังนี้

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายบุญชัย อาศิรวาทวณิชย์	กรรมการ
2.	นายณัฏฐ์ณภัทร อาศิรวาทวณิชย์	กรรมการ

อำนาจกรรมการ

กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท

4. สรุปผลการดำเนินงานและสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะโอน ตามแผนการเข้าซื้อกิจการฯ ของบริษัท

ตารางสรุปผลการดำเนินงานและสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะโอน ตามแผนการเข้าซื้อกิจการฯ ของบริษัท อ้างอิงจากรายงานการวิเคราะห์สถานะการเงิน โดยบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“**KPMG**”) ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 สรุปได้ดังนี้

สินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะทำการโอน (หน่วย : พันบาท)	**ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด [1/]	460
สินค้าคงเหลือ	91,126
ส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่าอุปกรณ์	44,390
รวมสินทรัพย์สุทธิของกิจการฯ ที่จะทำการโอน	**135,976**
รายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นและสามารถประมาณการได้	
การปรับปรุงมูลค่าสุทธิจะได้รับของสินค้าคงเหลือ [2/]	(312)
รวมรายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้น	**(312)**
รายการปรับปรุงที่อาจเกิดขึ้นแต่ไม่สามารถประมาณการได้	
ค่าเผื่อราคาสินค้าเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย	n.a.[3/]
ประมาณการรื้อถอนส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่า	n.a.[4/]
รวมสินทรัพย์สุทธิที่จะทำการโอนหลังปรับปรุง	**135,664**

หมายเหตุ :

[1/] เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคือเงินสดอิเล็กทรอนิกส์ในตู้ Kiosk ของ AIS ที่ใช้ในการดำเนินงาน

[2/] รายการปรับปรุงมูลค่าสุทธิจะได้รับ (NRV) ของสินค้าคงเหลือ โดยการเปรียบเทียบข้อมูลราคาขายของสินค้าคงเหลือแต่ละประเภท ด้วยมูลค่าสุทธิที่จะได้รับหรือราคาทุน แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

[3/] กิจการฯ ไม่มีกระบวนการในการบันทึกค่าเผื่อราคาสินค้าเสื่อมสภาพหรือล้าสมัยอย่างเป็นระบบ เนื่องจากสินค้าประเภทโทรศัพท์และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีความเป็นไปได้ที่จะล้าสมัยอย่างรวดเร็ว

[4/] กิจการฯ มีภาระผูกพันในการรื้อถอนส่วนปรับปรุงตามสัญญาเช่าให้อยู่ในสภาพเดิมเมื่อสัญญาเช่าสิ้นสุดลง โดยต้นทุนการรื้อถอนประมาณ 20,000 - 100,000 บาทต่อสาขาแล้วแต่ข้อกำหนดในการรื้อถอนของผู้ให้เช่า โดยกิจการฯ ไม่มีนโยบายในการบันทึกประมาณการรื้อถอนดังกล่าว

ผลการดำเนินงานของกิจการฯ ที่จะทำการโอน (หน่วย : พันบาท)	ปี 2562	ปี 2563	3 เดือนปี 2564
รายได้	2,185,181	1,714,790	459,457
ต้นทุนขาย	1,888,702	1,490,621	401,542
กำไรขั้นต้น	**296,479**	**224,169**	**57,914**
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	278,649	224,292	58,453
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	**17,830**	**(123)**	**(538)**
รายได้อื่น	9	24	19
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**17,839**	**(98)**	**(519)**
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**17,839**	**(98)**	**(519)**
ภาษีเงินได้	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	**17,839**	**(98)**	**(519)**

เอกสารแนบ 2

ข้อมูลโดยสรุป

บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 26 กันยายน 2543 โดยคุณปรเมศร์ เหรียญเจริญสุข ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 3.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์แรกเริ่มเพื่อประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดจำหน่ายค้าปลีกผลิตภัณฑ์ของ Apple ตามที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายและให้บริการจากบริษัท Apple South Asia (Thailand) Ltd. และเปิดร้าน iStudio (เดิมชื่อ Apple Centre) สาขาสยามดิสคัฟเวอรี่ ซึ่งเป็น Apple Brand Shop สาขาแรกในประเทศไทยที่ตั้งอยู่ในศูนย์การค้า ต่อมาในปี 2553 บริษัทได้เปิดสาขาร้าน .life (ดอทไลฟ์) ที่ศูนย์การค้าพาราไดซ์พาร์ค ศรีนครินทร์ เพื่อดำเนินธุรกิจค้าปลีกสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ (Digital lifestyle) ภายใต้แนวคิดการเป็นแหล่งรวมสินค้าดิจิทัลที่ทันสมัย ตอบโจทย์การใช้ชีวิตในยุคดิจิทัล เพื่อทำให้คุณภาพชีวิตของลูกค้าดีขึ้นกว่าเดิม โดยกลุ่มลูกค้าหลัก คือ บุคคลทุกเพศทุกวัยที่ชื่นชอบสินค้าเทคโนโลยี

นอกจากนี้ บริษัทยังได้ลงทุนในบริษัท โคแอน จำกัด (“โคแอน” หรือ “KOAN”) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายค้าส่งสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ โดยการคัดสรรและจัดหาผลิตภัณฑ์สินค้าเทคโนโลยีที่มีคุณภาพ ทันสมัย และมีสไตล์ เป็นตัวแทนจำหน่ายกระจายสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ไปยังช่องทางต่างๆ (Distribution) ซึ่งบริษัทมีการลงทุนเพิ่มในโคแอนเป็นลำดับ จนในปัจจุบันบริษัทถือหุ้นโคแอนอยู่ร้อยละ 100.00

ปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ที่มีความหลากหลายมากกว่า 2,000 รายการ โดยบริษัทและบริษัทย่อยจะเลือกสรรสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ที่มีการออกแบบ (Design) เป็นเอกลักษณ์ มีความทันสมัย ผสมผสานเทคโนโลยีที่มีการเชื่อมต่อระบบอินเทอร์เน็ตเพื่อการควบคุมการสั่งงาน (Internet of Things Product) และอำนวยความสะดวกในชีวิตประจำวันหรือเพื่อสร้างความบันเทิง สามารถใช้ได้ทั้งภายในบ้านหรือภายในสำนักงาน เช่น หูฟังหรือลำโพงไร้สาย นาฬิกาอัจฉริยะ (Smartwatch) นาฬิกาวัดชีพจรหรือการเคลื่อนไหว (Activities Tracker) โดรน (Drone) หุ่นยนต์ดูดฝุ่น (Vacuum Robot) อุปกรณ์รักษาความปลอดภัย อุปกรณ์ตรวจสอบความเคลื่อนไหว (Motion Sensors) กลอนประตูอัจฉริยะ (Smart Locks) เครื่องเล่นเกมส์ ของเล่นไฮเทค กล้องถ่ายรูป ประเภท Action Camera และ Instant Camera รวมไปถึงอุปกรณ์เสริมสำหรับมือถือและคอมพิวเตอร์ (Accessories) เช่น เคสมือถือฟิล์มกันรอย สายชาร์จ เป็นต้น ซึ่งจะต้องเป็นสินค้าที่มีการออกแบบที่ทันสมัย มีรูปลักษณ์โดดเด่นเป็นเอกลักษณ์ รวมไปถึงสินค้าไลฟ์สไตล์ประเภทอื่นๆ ที่สอดคล้องกับแนวคิดดิจิทัลไลฟ์สไตล์ และอำนวยความสะดวกในการใช้ชีวิต เช่น กระเป๋าเดินทาง กระบอกน้ำ สกูตเตอร์ไฟฟ้า รถจักรยานยนต์ไฟฟ้า เป็นต้น ซึ่งล้วนเป็นสินค้าจากแบรนด์ชั้นนำระดับโลกมากกว่า 200 แบรนด์

นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นตัวแทนการจัดจำหน่ายประเภท Apple Premium Reseller (APR) และ Apple Authorized Reseller (AAR) ที่ได้รับอนุญาตอย่างเป็นทางการจาก Apple South Asia (Thailand) Limited ในการขายสินค้าภายใต้แบรนด์ Apple ในประเทศไทย อีกทั้ง บริษัทยังเป็นศูนย์บริการซ่อมบำรุงอย่างเป็นทางการ หรือ Apple Authorized Service Provider (ASP) ให้แก่ Apple อีกด้วย

การดำเนินงานของกลุ่มบริษัท มีบริษัทดำเนินธุรกิจการขายปลีกสินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ รวมไปถึงสินค้าแบรนด์ Apple ผ่านร้านค้าปลีกภายใต้การบริหารงานของบริษัท ดังนี้

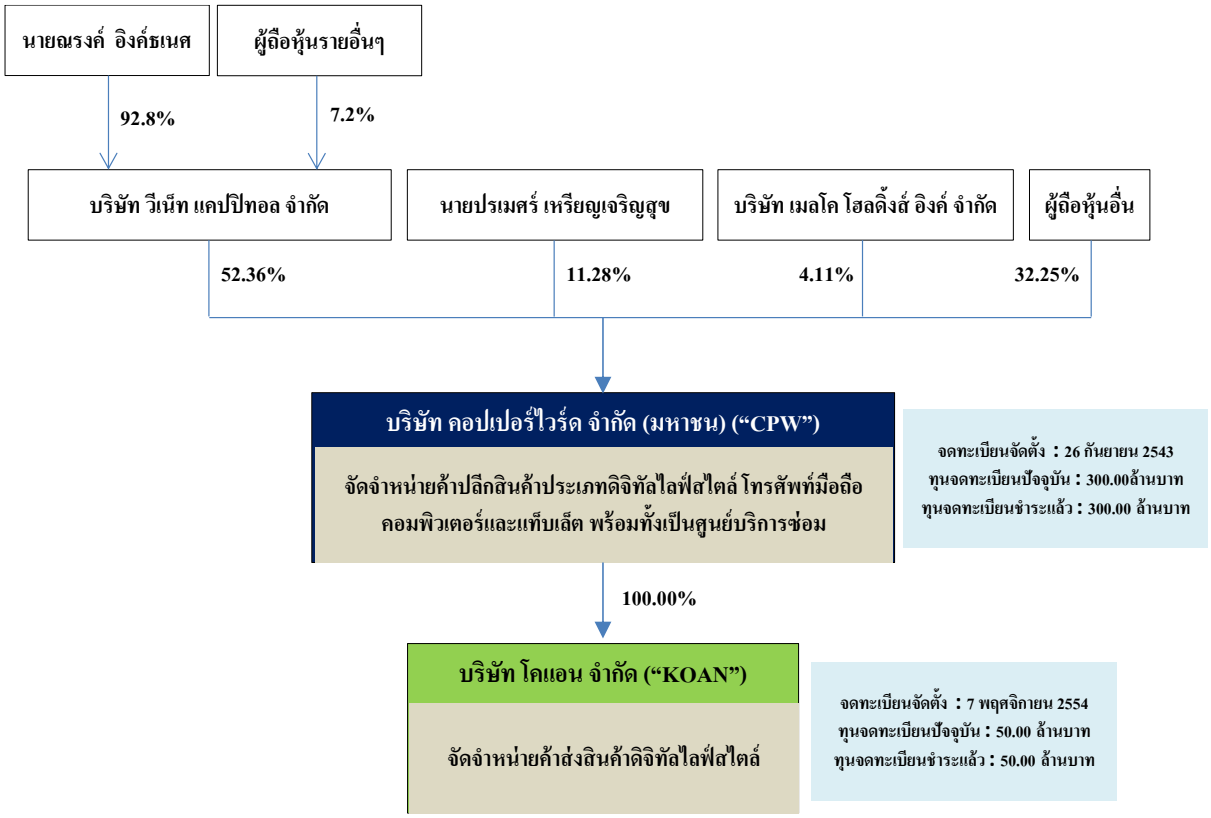
1) ร้าน .life ซึ่งเป็นร้านค้าปลีกจำหน่ายสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์นำสมัยภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท ในการตกแต่งร้าน การคัดสรรสินค้าคุณภาพจากทั่วทุกมุมโลกมาขายยังร้าน .life

2) ร้าน Apple Brand Shop จำหน่ายสินค้าแบรนด์ Apple ได้แก่ ร้าน iStudio by copperwired U-Store by copperwired และร้าน Ai_ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการแต่งตั้งจาก Apple South Asia (Thailand) Limited ให้เป็นศูนย์บริการซ่อมบำรุงผลิตภัณฑ์ Apple ภายใต้ชื่อศูนย์บริการ iServe ทั้งนี้ ในส่วนของ Apple Brand Shop และศูนย์บริการ จะต้องได้รับอนุญาตในการเปิดร้านสาขาเพิ่มเติมจากทาง Apple ภายใต้สัญญาการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์และศูนย์บริการของ Apple ก่อนการเปิดร้านสาขาใหม่เท่านั้น

สำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายค้าส่งเชิงพาณิชย์สินค้ากลุ่มดิจิทัลไลฟ์สไตล์ ดำเนินการโดยโคแอน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายสินค้าที่นำเข้าจากต่างประเทศ และเน้นขายให้แก่กลุ่มลูกค้าที่นำสินค้าไปจำหน่ายให้แก่ลูกค้ารายย่อย

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2562 บริษัทได้เริ่มนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ หมวดธุรกิจพาณิชย์ โดยปัจจุบัน (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) บริษัทมีร้านค้าและศูนย์บริการภายใต้การบริหารจัดการจำนวน 45 สาขา โดยเป็นร้าน Apple Brand Shop จำนวน 17 สาขา ร้าน .life จำนวน 23 สาขา และศูนย์บริการซ่อมบำรุงผลิตภัณฑ์ Apple อีกจำนวน 5 ศูนย์ และช่องทางจำหน่าย E-Commerce ทั้ง www.dotlife.store www.istudio.store และ www.koan.co.th

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีดังนี้



2. ทุนจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นของบริษัท

ณ วันที่ 8 มีนาคม 2564 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลประจำปี 2563) บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 300,000,000 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 300,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท วีเน็ท แคปปิทอล จำกัด [1/]	314,148,600	52.36
2	นายปรเมศร์ เหรียญเจริญสุข	67,706,200	11.28
3	Melco Holdings Inc. [2/]	24,637,800	4.11
4	นายโสภณ บุณยรัตพันธุ์	9,742,800	1.62
5	นายวิโรจน์ โกศลธนวงศ์	8,000,000	1.33
6	นางวลีพร อิงค์ธเนศ	6,857,000	1.14
7	นายวิรัช ธนูพราน	5,550,000	0.93
8	นายคธาเทพ พาณิชย์อำนวยสุข	5,384,000	0.90
9	นายณรงค์ อิงค์ธเนศ	5,290,400	0.88
10	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4,967,402	0.83
รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก		**452,284,202**	**75.38**
ผู้ถือหุ้นอื่น		**147,715,798**	**24.62**
รวม		**600,000,000**	**100.00**

ที่มา : บริษัท คอปเปอร์ ไวร์ด จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : [1/] บริษัท วีเน็ท แคปปิทอล จำกัด ประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดย ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 มีทุนจดทะเบียน 75,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 7,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นมีดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายณรงค์ อิงค์ธเนศ	6,960,000	92.80
2. นายโสภณ บุณยรัตพันธุ์	200,000	2.67
3. นายชนิตร ชาญชัยณรงค์	166,000	2.21
4. นายวงศ์ชัย หฤษฎีชวลิต	66,000	0.88
5. นายธงชัย พรรควัฒนชัย	66,000	0.88
6. นางวลีพร อิงค์ธเนศ	12,000	0.16
7. นายไพศาล อิงค์ธเนศ	10,000	0.13
8. นายไพสิฐ อิงค์ธเนศ	10,000	0.13
9. นางสาวสุรีย์พร อิงค์ธเนศ	10,000	0.13
รวม	**7,500,000**	**100.00**

ที่มา : ข้อมูลจาก Corpus.bol.co.th

[2/] Melco Holdings Inc. ประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดย ณ วันที่ 11 เมษายน 2562 มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 1,000 ล้านเยน รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก มีดังนี้

รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Maki Family	11,308,424	50.90
2. Melco Holdings, Inc.	2,430,018	10.90
3. Hiromi Maki	826,590	3.72
4. Daisuke Maki	617,000	2.77
5. Hiroyuki Maki	617,000	2.77
6. The Bank of Nagoya Ltd.	501,000	2.25
7. Melco Foundation	500,000	2.25
8. Jun Maki	395,000	1.78
9. Norges Bank Investment Management	350,499	1.58
10. The Vanguard Group, Inc.	226,745	1.02
รวม	**17,772,276**	**79.94**

ที่มา : ข้อมูลจากแบบ 56-1 ปี 2563 ของบริษัท

3. คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ตามหนังสือรับรองของบริษัท ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2564 มีจำนวน 7 ท่าน ดังนี้

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายณรงค์ อิงค์ธเนศ	ประธานกรรมการ
2.	นายโสภณ บุณยรัตพันธุ์	กรรมการ
3.	นายปรเมศร์ เหรียญเจริญสุข	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
4.	นายพรชัย ชุนหจินดา	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
5.	นายมนัส เจียรวนนท์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6.	นายก้องเกียรติ หวังวีระมิตร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7.	นายปัญญ์ เกษมทรัพย์	กรรมการอิสระ

<u>อำนาจกรรมการ</u>

นายณรงค์ อิงค์ธเนศ นายโสภณ บุณยรัตพันธุ์ และนายปรเมศร์ เหรียญเจริญสุข กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญบริษัท

4. โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ รายละเอียดดังนี้

กลุ่มธุรกิจ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 6 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564	
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า								
1. กลุ่มสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ (Digital lifestyle)	1,399.84	43.37	1,540.75	42.71	1,280.35	38.35	656.93	33.12
2. กลุ่มโทรศัพท์มือถือ (Smartphone)	866.45	26.84	1,121.83	31.09	1,139.93	34.15	611.36	30.82
3. กลุ่มคอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต (Computer & Tablet)	838.13	25.97	839.41	23.27	843.24	25.26	683.85	34.48
รายการที่นำมารวมในรายได้จากการขายส่วนลดจ่าย	(0.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.08)	(0.00)
รายการปรับปรุงประมาณการการใช้คะแนนรางวัล	0.79	0.02	(1.28)	(0.04)	(2.01)	(0.06)	(1.70)	(0.09)
รวมรายได้จากการขาย	**3,105.09**	**96.20**	**3,500.71**	**97.03**	**3,261.52**	**97.70**	**1,950.36**	**98.33**
รายได้จากการบริการ								
4. กลุ่มบริการซ่อมแซมและรับประกัน (Maintenance & Warranty)	88.16	2.73	86.17	2.39	53.59	1.61	25.93	1.31
รวมรายได้จากการขายและบริการสุทธิ	**3,193.25**	**98.93**	**3,586.88**	**99.42**	**3,315.11**	**99.31**	**1,976.29**	**99.64**
รายได้อื่นๆ	34.37	1.07	20.84	0.58	23.04	0.69	7.08	0.36
รวมรายได้	**3,227.62**	**100.00**	**3,607.72**	**100.00**	**3,338.15**	**100.00**	**1,983.37**	**100.00**

ที่มา : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัท (แบบ 56-1) และข้อมูลจากบริษัท

5. สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ตารางสรุปฐานะการเงินรวมและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 มีดังนี้

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	104.53	11.86	389.79	33.45	173.60	14.24	223.55	20.03
ลูกหนี้การค้า	40.07	4.55	43.32	3.72	49.44	4.06	38.00	3.40
ลูกหนี้อื่น	63.06	7.15	41.52	3.56	80.03	6.57	49.30	4.42
สินค้าคงเหลือ	462.87	52.51	475.87	40.83	448.81	36.82	346.18	31.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.66	0.87	8.47	0.73	9.76	0.80	0.91	0.08
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**678.19**	**76.94**	**958.97**	**82.29**	**761.64**	**62.49**	**657.94**	**58.94**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	97.46	11.06	91.86	7.88	93.95	7.71	78.68	7.05
สินทรัพย์สิทธิการใช้	14.44	1.64	13.24	1.14	258.54	21.21	271.59	24.33

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564	
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	16.61	1.88	16.67	1.43	17.69	1.45	19.49	1.75
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	16.23	1.84	16.93	1.45	20.10	1.65	19.65	1.76
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	8.72	0.99	11.33	0.97	2.28	0.19	2.28	0.20
เงินมัดจำ	49.86	5.66	56.35	4.84	64.67	5.31	66.69	5.97
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**203.32**	**23.06**	**206.38**	**17.71**	**457.23**	**37.51**	**458.38**	**41.06**
รวมสินทรัพย์	**881.51**	**100.00**	**1,165.35**	**100.00**	**1,218.87**	**100.00**	**1,116.32**	**100.00**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้า	450.36	51.09	408.07	35.02	201.53	16.53	99.71	8.93
เจ้าหนี้อื่น	44.85	5.09	52.05	4.47	33.80	2.77	33.63	3.01
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	112.65	9.24	119.39	10.69
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8.37	0.95	7.29	0.63	9.39	0.77	5.58	0.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.52	0.17	1.36	0.12	2.11	0.17	4.20	0.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**505.10**	**57.30**	**468.77**	**40.23**	**359.48**	**29.49**	**262.51**	**23.51**
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	139.88	11.48	149.21	13.37
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	5.82	0.66	10.72	0.92	14.56	1.19	15.98	1.43
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13.42	1.52	9.86	0.85	10.77	0.88	10.50	0.94
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**19.24**	**2.18**	**20.58**	**1.77**	**165.21**	**13.55**	**175.69**	**15.74**
รวมหนี้สิน	**524.34**	**59.48**	**489.35**	**41.99**	**524.69**	**43.05**	**438.20**	**39.25**
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	206.00		300.00		300.00		300.00	
ทุนที่ชำระแล้ว	206.00	23.37	300.00	25.74	300.00	24.61	300.00	26.87
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	45.70	5.18	331.77	28.47	331.77	27.22	331.77	29.72
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	2.43	0.28	2.43	0.21	2.43	0.20	2.43	0.22
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(0.16)	(0.02)	(0.16)	(0.01)	(0.16)	(0.01)	(0.16)	(0.01)
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	0.00	-	3.90	0.33	6.70	0.55	6.70	0.60
ยังไม่ได้จัดสรร	103.20	11.71	38.06	3.27	53.44	4.38	37.38	3.35
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**357.17**	**40.52**	**676.00**	**58.01**	**694.18**	**56.95**	**678.12**	**60.75**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**881.51**	**100.00**	**1,165.35**	**100.00**	**1,218.87**	**100.00**	**1,116.32**	**100.00**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 6 เดือน			
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563		ม.ค. - มิ.ย. 2563		ม.ค. - มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากการขายและบริการ	3,193.25	98.94	3,586.88	99.42	3,315.11	99.31	1,366.20	99.33	1,976.29	99.64
รายได้อื่น	34.37	1.06	20.84	0.58	23.04	0.69	9.19	0.67	7.08	0.36
รวมรายได้	**3,227.62**	**100.00**	**3,607.72**	**100.00**	**3,338.15**	**100.00**	**1,375.39**	**100.00**	**1,983.37**	**100.00**
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขายและบริการ	2,726.99	84.49	3,056.95	84.73	2,844.61	85.22	1,167.76	84.90	1,710.70	86.25
ค่าใช้จ่ายในการขาย	290.05	8.99	330.42	9.16	304.93	9.13	135.05	9.82	169.86	8.56
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	111.51	3.45	122.27	3.39	114.48	3.43	54.04	3.93	58.36	2.94
รวมค่าใช้จ่าย	**3,128.55**	**96.93**	**3,509.64**	**97.28**	**3,264.02**	**97.78**	**1,356.85**	**98.65**	**1,938.92**	**97.76**
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	**99.07**	**3.07**	**98.08**	**2.72**	**74.13**	**2.22**	**18.54**	**1.35**	**44.45**	**2.24**
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	1.97	0.06	2.10	0.06	6.97	0.21	3.13	0.23	4.69	0.24
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**97.10**	**3.01**	**95.98**	**2.66**	**67.16**	**2.01**	**15.41**	**1.12**	**39.76**	**2.00**
ภาษีเงินได้	(14.68)	(0.45)	(18.43)	(0.51)	(12.37)	(0.37)	(2.63)	(0.19)	(7.82)	(0.39)
กำไรสุทธิ	**82.42**	**2.55**	**77.55**	**2.15**	**54.79**	**1.64**	**12.78**	**0.93**	**31.94**	**1.61**
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น										
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง										
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	0.95		(1.48)		(1.50)		(0.38)		-	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(0.19)		0.30		0.30		0.08		-	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	0.76		(1.18)		(1.20)		(0.30)		-	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	**83.18**		**76.37**		**53.59**		**12.48**		**31.94**	
การแบ่งกำไร										
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	82.42		77.55		54.79		12.78		31.94	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		-		-	
กำไรสำหรับงวด	**82.42**		**77.55**		**54.79**		**12.78**		**31.94**	
การแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม										
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	83.18		76.37		53.59		12.48		31.94	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 6 เดือน			
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563		ม.ค. - มิ.ย. 2563		ม.ค. - มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	**83.18**		**76.37**		**53.59**		**12.48**		**31.94**	

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2564

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือน
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	144.45	71.21	(37.48)	173.54
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(51.12)	(38.91)	(29.31)	(6.75)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(43.18)	252.96	(149.40)	(116.84)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้น - สุทธิ	50.15	285.26	(216.19)	49.95
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	54.38	104.53	389.79	173.60
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	104.53	389.79	173.60	223.55

หมายเหตุ : งบการเงินรวมสำหรับปี 2563 ผ่านการตรวจสอบ และงบการเงินระหว่างกาลงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ผ่านการสอบทานโดย นายณัฐพงศ์ ตันติจัตตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8829 สำหรับงบการเงินรวมสำหรับปี 2561 - 2562 ผ่านการตรวจสอบโดย นายวัชระ ภัทรพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6669 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.34	2.05	2.12	2.51
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.29	0.92	0.62	1.00
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.35	0.15	(0.09)	1.12 [1/]
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	108.36	86.03	71.48	90.41 [1/]
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	3.32	4.18	5.04	3.98
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.20	6.05	5.72	7.93 [1/]
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	58.10	59.54	62.92	45.39
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	7.64	7.12	9.33	22.72 [1/]
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	47.10	50.55	38.57	15.85
Cash Cycle (วัน)	14.32	13.18	29.38	33.52
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.60	14.77	14.19	13.44
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.07	2.72	2.22	2.24
อัตรากำไรอื่น (%)	1.06	0.58	0.69	0.36
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	145.81	72.60	(50.56)	390.42

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ม.ค. - มิ.ย. 2564
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.55	2.15	1.64	1.61
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.61	15.01	8.00	9.31 [1/]
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.79	7.58	4.60	5.47 [1/]
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	99.64	88.84	78.76	64.00 [1/]
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	4.23	3.53	2.80	3.40 [1/]
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.47	0.72	0.76	0.65
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	81.78	43.69	(2.60)	39.59
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.44	0.18	(0.20)	1.38
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.99	161.19	87.61	150.28
อัตราส่วนอื่นๆ (Other ration)				
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.20	0.17	0.09	0.05
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	0.70	1.13	1.16	1.13

ที่มา : คำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

[1/] ปรับการคำนวณเป็นรายปีเพื่อการเปรียบเทียบ

5.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 - 2563

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการในปี 2561 - 2563 จำนวน 3,193.25 ล้านบาท 3,586.88 ล้านบาท และ 3,315.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น / (ลดลง) จำนวน 393.63 ล้านบาท และ (271.77) ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) ร้อยละ 12.33 และร้อยละ (7.58) ในปี 2562 - 2563 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการในปี 2562 เมื่อเทียบกับปีก่อนมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายของกลุ่มสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์และยอดขายของกลุ่มสมาร์ทโฟนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้จากการบริการลดลงเล็กน้อยจำนวน 1.98 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากจำนวนเครื่องที่เข้ามาซ่อมแซมลดลง สำหรับปี 2563 รายได้จากการขายและบริการลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุเกิดจากการปิดสาขาเกือบทั้งหมดเป็นการชั่วคราวในเดือนมีนาคมถึงเดือนพฤษภาคม 2563 จากมาตรการด้านการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรน่า 2019 และการหดตัวของภาคเศรษฐกิจโดยรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการในปี 2561 - 2563 จำนวน 2,726.99 ล้านบาท 3,056.95 ล้านบาท และ 2,844.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น / (ลดลง) จำนวน 329.96 ล้านบาท และ (212.34) ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) ร้อยละ 12.10 และร้อยละ (6.95) ในปี 2562 - 2563 ตามลำดับ ต้นทุนขายและบริการของบริษัทและบริษัทย่อยคิดเป็นอัตราร้อยละ 85.40 ร้อยละ 85.23 และร้อยละ 85.81 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2561 - 2563 ตามลำดับ อัตราต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการในปี 2562 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในกลุ่มสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ที่มีอัตราร้อยละของต้นทุนขายต่อยอดขายต่ำกว่าสินค้าประเภทอื่น สำหรับปี 2563 อัตราต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์และรายได้ค่าบริการที่มีอัตราร้อยละของต้นทุนขายต่อยอดขายต่ำกว่าสินค้าประเภทอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2561 - 2563 จำนวน 290.05 ล้านบาท 330.42 ล้านบาท และ 304.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) จำนวน 40.37 ล้านบาท และ (25.49) ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) ร้อยละ 13.92 และร้อยละ (7.71) ในปี 2562 - 2563 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2562 เนื่องจากในปี 2562 มีการเปิดร้านเพิ่มขึ้นจำนวน 6 สาขา และการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าเช่าในบางสาขา และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดร้านใหม่ รวมทั้งค่าธรรมเนียมธนาคารที่เกี่ยวข้องกับการรับชำระเงินผ่านบัตรเครดิตหรือช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้รับส่วนลดค่าเช่าจากการปิดสาขาชั่วคราวในเดือนมีนาคม ถึงพฤษภาคม 2563 จากมาตรการด้านการป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรน่า 2019 (COVID-19)

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2561 - 2563 จำนวน 111.51 ล้านบาท 122.27 ล้านบาท และ 114.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) จำนวน 10.76 ล้านบาท และ (7.79) ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) ร้อยละ 9.65 และร้อยละ (6.37) ในปี 2562 - 2563 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นและการปรับเงินเดือนประจำปี สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2561 - 2563 จำนวน 82.42 ล้านบาท 77.55 ล้านบาท และ 54.79 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.87 ล้านบาท และ 22.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.91 และร้อยละ 29.35 ในปี 2562 - 2563 ตามลำดับ และบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2561 - 2563 เท่ากับร้อยละ 2.55 ร้อยละ 2.15 และร้อยละ 1.64 ตามลำดับ การลดลงของอัตรากำไรสุทธิในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายจากการเปิดสาขาใหม่ เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต และการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมธนาคารที่เกี่ยวข้องกับการรับชำระเงินผ่านบัตรเครดิตหรือช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2563 อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้สืบเนื่องจากการปิดสาขาชั่วคราว และการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรน่า 2019

<u>ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2564</u>

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 1,976.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 610.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.66 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ กลุ่มคอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต และกลุ่มสินค้าโทรศัพท์มือถือ โดยในงวดนี้บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้รับผลกระทบจากการปิดร้านค้าตามมาตรการของรัฐบาลเกี่ยวกับการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรน่า 2019 (COVID 19) เหมือนเช่นที่เกิดขึ้นในงวดเดียวกันของปี 2563 ที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการปิดร้านสาขาเกือบทั้งหมดในกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และในจังหวัดต่างๆ เป็นการชั่วคราว ตั้งแต่วันที่ 22 มีนาคม 2563 ถึง 16 พฤษภาคม 2563 เพื่อปฏิบัติตามมาตรการของรัฐบาลเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID 19

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 1,710.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 86.56 ของรายได้จากการขายและบริการ ในขณะที่ปีก่อนหน้ามีจำนวน 1,167.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 85.47 ของรายได้จากการขายและบริการ อัตราต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าคอมพิวเตอร์ แท็บเล็ต และโทรศัพท์มือถือที่มีอัตราต้นทุนขายต่อยอดขายสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 169.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 135.05 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทลดลงจากร้อยละ 9.82 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 8.56 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 และบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 58.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 54.04 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทลดลงจากร้อยละ 3.93 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 2.94 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 31.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 19.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 149.92 โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.93 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 1.61 ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 จำนวน 881.51 ล้านบาท 1,165.35 ล้านบาท และ 1,218.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 283.84 ล้านบาท และ 53.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.20 และร้อยละ 4.59 ณ สิ้นปี 2562 - 2563 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 285.26 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นออกใหม่ต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ในเดือนตุลาคม และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 13.00 ล้านบาท เนื่องจากการเปิดร้านใหม่ อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 21.54 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้เงินสนับสนุนจากทาง Apple สำหรับค่าสนับสนุนการตกแต่งร้านลดลง สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 245.30 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 จำนวน 524.34 ล้านบาท 489.35 ล้านบาท และ 524.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น / (ลดลง) จำนวน (34.99) ล้านบาท และ 35.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น / (ลดลง) ร้อยละ (6.67) และร้อยละ 7.22 ณ สิ้นปี 2562 - 2563 ตามลำดับ การลดลงของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 42.29 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อสินค้าด้วยเงินสด ส่วนการลดลงของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 206.54 ล้านบาท จากการลดปริมาณการสั่งซื้อ และจากการซื้อสินค้าเป็นเงินสดเพื่อให้ได้ส่วนลด ขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 252.53 ล้านบาท จากการเริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 จำนวน 357.17 ล้านบาท 676.00 ล้านบาท และ 694.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 318.83 ล้านบาท และ 18.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.27 และร้อยละ 2.69 ณ สิ้นปี 2562 - 2563 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 เนื่องจากการจำหน่ายหุ้นออกใหม่ต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ในเดือนตุลาคม และมีกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 77.55 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างปีจำนวน 137.60 ล้านบาท ส่วนการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิระหว่างปีจำนวน 54.79 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างปีจำนวน 35.40 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 10.79 ร้อยละ 7.58 และร้อยละ 4.60 และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 24.61 ร้อยละ 15.01 และร้อยละ 8.00 ในปี 2561 - 2563 ตามลำดับ

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 1,116.32 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 102.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.41 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 102.63 ล้านบาท เนื่องจากการลดปริมาณสั่งซื้อลง

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 438.20 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 86.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.48 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 101.82 ล้านบาท จากการลดปริมาณการสั่งซื้อ และจากการซื้อสินค้าเป็นเงินสดเพื่อให้ได้ส่วนลด

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 678.12 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 16.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.31 สาเหตุหลักมาจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 48.00 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2564

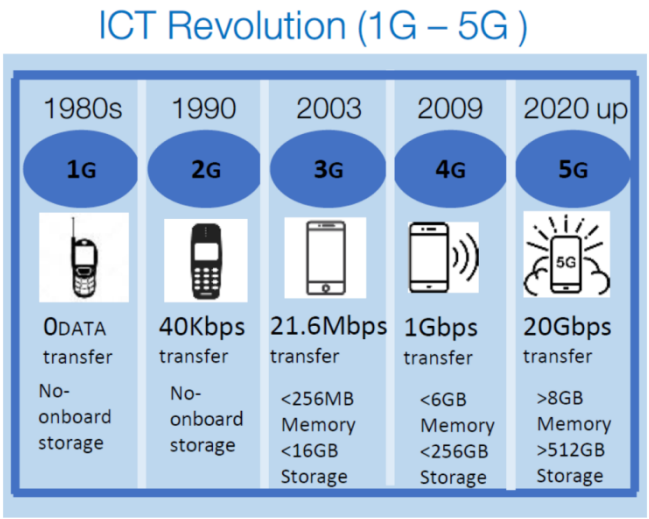
5.2 ภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ

รายงานภาวะอุตสาหกรรมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ของ TMB Analytics เมื่อเดือนกันยายน 2563 คาดการณ์ว่า ธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารในไทยจะยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่องประมาณ 4.5 - 6.5% ต่อปี จากการเข้าสู่เทคโนโลยี 5G ที่จะทำให้ความเร็วของอินเทอร์เน็ตจะเพิ่มขึ้น โดยความเร็ว 5G จะสูงกว่า 4G ถึง 20 เท่า และอัตราการตอบสนองต่อการสั่งการรวดเร็วขึ้น ซึ่งจะเร็วกว่า 4G ถึง 30 เท่า ประกอบกับการรองรับอุปกรณ์ที่เชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตได้จำนวนมาก โดยจะสามารถรองรับอุปกรณ์ Internet of Thing (IoT) ได้มากถึง 1 ล้านชิ้นต่อตารางกิโลเมตร ซึ่งมากกว่าเทคโนโลยี 4G ถึง 10 เท่าตัว ทำให้สามารถเชื่อมอุปกรณ์ Smart Device รวมถึง Censer ของอุปกรณ์ IoT จะสามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพได้โดยง่าย

ปัจจัยขับเคลื่อน ICT ในไทย (ด้านซัพพลาย)

- การสนับสนุนจากภาครัฐตามนโยบาย Thailand 4.0 ส่งผลทำให้เกิดการปฏิรูปเทคโนโลยีสารสนเทศครั้งใหญ่ของประเทศ เพื่อรองรับเศรษฐกิจดิจิตอล (Digital Economy) ในอนาคต ได้แก่
  - นโยบายส่งเสริมเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมและนวัตกรรมดิจิตอล (EECd) ภายในพื้นที่ EEC เพื่อเป้าหมายเป็นสถานที่บ่มเพาะการเรียนรู้ พัฒนา และสะสมเทคโนโลยีชั้นนำของประเทศไทย
  - นโยบายสมาร์ทซิตี้ไทยแลนด์ มีเป้าหมายจะขยายเมืองอัจฉริยะไปทั่วประเทศ และ กทม. จำนวน 100 พื้นที่ ภายในปี 2565
  - นโยบายส่งเสริมเทคโนโลยี 5G อย่างเต็มรูปแบบ โดยเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ผ่านมา คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เปิดให้มีการประมูลคลื่น 5G ย่านความถี่ 2600 MHz (AIS และ TRUE ได้ประมูลคลื่นไป) และในอนาคตคาดว่าจะมีการพิจารณาจัดสรรคลื่นความถี่ 3500 MHz ที่มีความถี่ครอบคลุมได้ยาวขึ้นในอนาคต
- การนำเทคโนโลยี 5G มาใช้จะทำให้กิดการลงทุนด้านโทรคมนาคมครั้งใหญ่ของประเทศอีกครั้ง ก่อให้เกิดการเชื่อมต่อ IoT ซึ่งจะมีการลงทุนด้านระบบโครงสร้างพื้นฐานโดยผู้ให้บริการ ก่อให้เกิดความต้องการอุปกรณ์เชื่อมต่อเครือข่ายอินทอร์เน็ต (Smart Device) ในรูปแบบต่างๆ เช่น โทรศัพท์มือถือรองรับ 5G อุปกรณ์เชื่อมต่อเครื่องใช้ไฟฟ้า รถยนต์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่นๆ ฯลฯ นอกจากนี้ จากความเร็วของ

อินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้น จะทำให้การบริการธุรกิจ Data Center, Cloud Computing, Computer Services เติบโตอย่างก้าวกระโดด

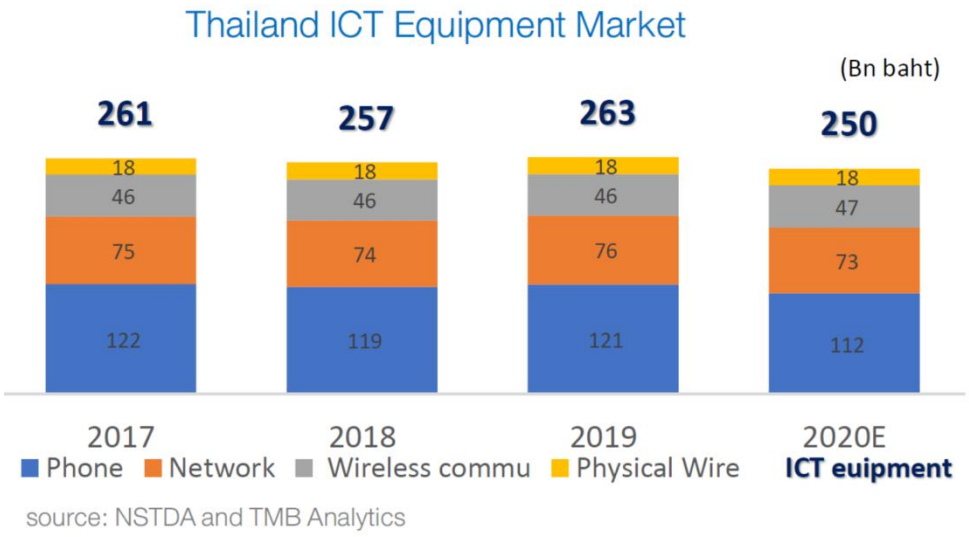


ปัจจัยขับเคลื่อน ICT ในไทย (ด้านดีมานด์)

- ภาคครัวเรือน : เทคโนโลยี 5G จะทำให้การใช้งานอินเทอร์เน็ตเร็วขึ้น การชมทีวีหรือวีดีโอ streaming คมชัดขึ้น และการใช้งาน Non-voice ได้แบบ Real Time นอกจากนี้ ยังช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้งานของ Smart Device ที่เชื่อมต่ออุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งทำให้การสั่งการเครื่องใช้ไฟฟ้าผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้อย่างรวดเร็วและหลายอุปกรณ์พร้อมกัน โดยที่ไม่ทำให้ระบบสั่งการทำงานช้าลง
- ภาคธุรกิจ : ผู้ประกอบการสามารถประยุกต์ใช้เทคโนโลยี 5G อย่างเหมาะสม จะทำให้เกิดผลประโยชน์ค่อนข้างมาก เนื่องจากภาพในอนาคต IoT ที่เกิดจาก 5G จะพัฒนาไปสู่การเป็น Massive IoT คือ การเชื่อมต่อแบบไร้สายที่ให้ความรวดเร็ว มีความเสถียรสูง และรองรับอุปกรณ์ Smart Device ต่างๆ เพิ่มขึ้น พร้อมๆกัน และมีความแม่นยำมากขึ้น
  - เกิดธุรกิจใหม่ ตัวอย่างเช่น “ธุรกิจรถยนต์” จะเกิดธุรกิจผลิตรถยนต์ไร้คนขับที่ให้ความปลอดภัยสูง “ธุรกิจการแพทย์” หมอจะสามารถวิเคราะห์โรคได้อย่างแม่นยำและใช้เวลาในการประเมินผลไม่นาน
  - ประสิทธิภาพของช่องทางการตลาดเทคโนโลยี 5G จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพช่องทางการตลาด เนื่องจากความเร็วของอินเทอร์เน็ต จะทำให้ผู้ประกอบการบริหารช่องการตลาดได้เร็วขึ้น เพราะเห็นสภาพตลาดของสินค้าอย่าง Real Time โดยผู้ประกอบการจะใช้ประโยชน์จาก Data Analytics ที่ได้จากกลุ่มลูกค้าของตนเอง แล้วทำการผลิตโฆษณาที่มีเนื้อหาสินค้าที่ตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าของตนอย่างชัดเจนตรงกลุ่มเป้าหมาย

ด้านภาวะอุตสาหกรรมของอุปกรณ์สารสนเทศ (ICT Equipment) TMB Analytics ประเมินว่า อุปกรณ์สารสนเทศ ICT ในปี 2563 จะหดตัวลงประมาณ 5% หรือมูลค่ารวม 250,000 ล้านบาท โดยจะได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากกำลังซื้อที่ลดลงจากโรคระบาดโควิด-19 เป็นหลัก โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายโทรศัพท์ (Phone) คาดว่าจะหดตัวลง 8% โดยยอดขายโทรศัพท์ประจำที่จะลดลงอย่างมากคาดว่าจะหดตัว 12 % เนื่องจากผู้บริโภคนิยมใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่มากกว่า ในขณะที่โทรศัพท์เคลื่อนที่คาดว่าจะลดลงราว 8%
- อุปกรณ์โครงข่าย (Network Equipment) คาดว่าจะหดตัว 4% โดยตลาดอุปกรณ์โครงข่ายหลักที่หดตัว 5% แต่การสร้างโครงข่ายที่เกี่ยวข้องกับงาน Infrastructure Cabling กลุ่มท่อร้อยสายยังพอเติบโตได้ 10% ตามการลงทุนของหน่วยงานภาครัฐ เช่น ท่อร้อยสาย สายเคเบิลใต้น้ำเป็นหลัก
- อุปกรณ์สื่อสารใช้สาย (Physical Wire) คาดว่าจะทรงตัว เนื่องจากได้รับผลดีจากการ Work from Home, Study at Home จากปัญหาโรคระบาดโควิด-19 ทำให้ผู้บริโภคมีความต้องการติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารใช้สายไว้ใช้ที่บ้านมากขึ้น
- อุปกรณ์สื่อสารไร้สาย (Wireless Communication) คาดว่าจะขยายตัวเล็กน้อย 1-2% เนื่องจากการประมูลคลื่น 5G ในช่วงต้นปี 2563 ที่ผ่านมา กระตุ้นให้เกิดการลงทุนอุปกรณ์สำหรับการสื่อสารไร้สาย ได้แก่ อุปกรณ์ส่งคลื่นสัญญาณ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง



สำหรับปี 2564 - 2565 TMB Analytics คาดว่าภาพรวมอุปกรณ์ ICT จะเพิ่มขึ้น 3-5% โดยได้รับอานิสงส์จากการสนับสนุนของภาครัฐตามนโยบาย Thailand 4.0 เพื่อรองรับเศรษฐกิจดิจิตอล ซึ่งผู้ให้บริการจะเริ่มมีการลงทุนในเทคโนโลยี 5G มีการก่อสร้างระบบเครือข่ายและอุปกรณ์สื่อสารชนิดต่างๆ เพื่อรองรับการใช้งานที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ ยอดการนำเข้าโทรศัพท์ Smart Phone และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (Smart Device) ที่สามารถรองรับการใช้เทคโนโลยีในระบบ 5G คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม ในส่วนตลาดโทรศัพท์ Smart Phone ประเมินว่าจะเติบโตได้อย่างช้าๆ เนื่องจากภาวะตลาดเริ่มเข้าสู่ภาวะอิ่มตัว ทำให้การแข่งขันสูง