

ที่ 012/2564

วันที่ 22 มกราคม 2564

- เรื่อง นำส่งเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
ของบริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (แบบ 250-2) ครั้งที่ 1
- เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหลักทรัพย์บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
- สิ่งที่แนบมาด้วย 1. เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ครั้งที่ 1
2. เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ครั้งที่ 1

ตามที่ บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ได้นำส่งความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ (แบบ 250-2) และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ต่อสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2564 แล้วนั้น

บริษัทฯ ขอ นำส่งเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ครั้งที่ 1
และรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ครั้งที่ 1 โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่ง
มาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท วันทูนัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

.....
(นางสุกัญญา วนิชจักรวงศ์)
กรรมการ

.....
(นายคณาวุฒิ วรรณธีรรัช)
กรรมการ

เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ครั้งที่ 1

ข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรที่ขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรที่ถูกขีดออก ดังนี้

1. หน้าที่ 5 ข้อ 1.1 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

แก้ไข/เพิ่มเติมเป็น

1.1 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 4 มกราคม 2564

รายชื่อกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1. นายวิชัย ศรีขวัญ	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
2. ดร. ปกรณ์ อาภาพันธุ์	รองประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นางสุกัญญา วณิชจักรวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร/กรรมการผู้จัดการ/กรรมการ
4. นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์	กรรมการ
5. นายคณาฤดี วรรณธีรช	ประธานกรรมการบริหารร่วม/กรรมการ
6. นายบุญเลิศ เอี้ยวพรชัย	กรรมการ
7. นายชัยวัฒน์ พิทักษ์รักษธรรม	กรรมการ
8. นายพนม รัตนะรัต	กรรมการ
9. นางสาวกฤติกา ชัชวาลย์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
10. นาย ไพโรจน์ บุญคงชื่น	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ รายชื่อคณะกรรมการบริษัทปัจจุบัน สามารถศึกษาได้จากข้อมูลที่บริษัทเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. หน้าที่ 12 ข้อ 1.5.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน หัวข้อค่าใช้จ่าย ย่อหน้า 3

แก้ไข/เพิ่มเติมเป็น

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 754.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 64.62 ล้านบาท หรือคิดเป็น ~~ลดลง~~ เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 9.36 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนของต้นทุนมากกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการในขณะที่ยอดค่าบริการยังไม่สามารถปรับขึ้นได้ในทันที และจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจากเดิม 300 วันเป็น 400 วัน อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากปี 2561 ส่วนใหญ่เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการย้ายสำนักงานในปี 2561

3. **หน้าที่ 14 ข้อ 1.5.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน หัวข้อ หนี้สิน ย่อหน้า 2**
แก้ไข/เพิ่มเติมเป็น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินเท่ากับ 90.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 7.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 8.95 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

4. **หน้าที่ 19 ข้อ 3.1.1 สัญญาซื้อขายหุ้นของกิจการ จำนวน 193,700,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 69.18 ของหุ้นที่**
ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ (เพิ่มเติมต่อจากตาราง)
แก้ไข/เพิ่มเติมเป็น

ซึ่ง ณ วันที่มีการทำการซื้อขายหุ้นของกิจการ ผู้ซื้อและผู้ขายได้ดำเนินปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญา เป็นที่เรียบร้อยแล้ว คงเหลือแต่ข้อ 9. ซึ่งผู้ซื้อและผู้ขายได้ทำหนังสือเพิ่มเติมเพื่อขอให้ยกเว้นเงื่อนไขบังคับในข้อ 9. โดยปัจจุบันผู้ซื้อและผู้ขายตกลงได้เจรจาร่วมกันเกี่ยวกับสัญญากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ OTO และ/หรือ บริษัทย่อยของ OTO เพื่อต่ออายุสัญญาโดยมีกำหนดระยะเวลาของสัญญาตามที่ผู้ซื้อกำหนด และมีค่าบริการหรือค่าใช้จ่ายที่ต้องชำระ ในอัตราไม่สูงกว่าที่ระบุไว้ในสัญญากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันฉบับเดิม และ/หรือเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาให้ OTO และ/หรือ บริษัทย่อยของ OTO (แล้วแต่กรณี) มีสิทธิที่จะยกเลิกสัญญากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันได้ โดยบอกกล่าวให้ผู้สัญญาอีกฝ่าย หนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร โดยที่บริษัท และ/หรือ บริษัทย่อยของ OTO (แล้วแต่กรณี) ไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ จากการยกเลิกสัญญาดังกล่าว มีรายละเอียดสัญญาที่สำคัญในการเจรจา ดังนี้

(1) สัญญาว่าจ้างการให้บริการด้านการบริหารและการจัดการ

ชื่อสัญญา	สัญญาว่าจ้างการให้บริการด้านการบริหารและการจัดการ
คู่สัญญา	SAMART (ผู้ให้บริการ) และ OTO (ผู้รับบริการ)
วันครบกำหนดตามสัญญา	31 ธันวาคม 2564

การดำเนินการ: ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2563 เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2563 มีมติให้ยกเลิกการต่อสัญญา ว่าจ้างการให้บริการด้านการบริหารและการจัดการ เนื่องจาก OTO มิได้เป็นบริษัทย่อย SAMART แล้ว

(2) สัญญาให้บริการระบบศูนย์บริการเทคโนโลยีสารสนเทศ

ชื่อสัญญา	สัญญาให้บริการระบบศูนย์บริการเทคโนโลยีสารสนเทศ
คู่สัญญา	SAMART (ผู้ให้บริการ) และ OTO (ผู้รับบริการ)
วันครบกำหนดตามสัญญา	30 ธันวาคม 2563

ขอบข่ายการให้บริการ	SAMART จะเป็นผู้ให้บริการด้านระบบสารสนเทศ แก่ OTO อาทิ เช่น ระบบอินเทอร์เน็ต ระบบรักษาความปลอดภัยสารสนเทศ (IT Security) Data Center-DR ระบบอีเมล ระบบ SAP เป็นต้น
---------------------	---

การดำเนินการ: สัญญาดังกล่าวอยู่ระหว่างการเจรจากับทางผู้ให้บริการในการในการกำหนดราคาของระบบงานที่ให้บริการในแต่ละระบบงาน เพื่อให้ทาง OTO สามารถเปรียบเทียบกับการใช้บริการของผู้ให้บริการรายอื่น ๆ ได้ อย่างไรก็ตามระหว่างการแข่งขัน SAMART จะยังเป็นผู้ให้บริการระบบงานตามสัญญาเดิม จนกว่าจะเจรจาสัญญาบริการฉบับใหม่แล้วเสร็จซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในเดือน กุมภาพันธ์ 2564

(3) กลุ่มสัญญาเช่าพื้นที่และบริการอาคารและสาธารณูปโภคอาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค

ชื่อสัญญา	สัญญาเช่าพื้นที่และบริการอาคารและสาธารณูปโภคอาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค
คู่สัญญา	SAMART (ผู้ให้เช่าและบริการ) ชั้น 26 บจก. วิไลลักษณ์ อินเทอร์เน็ตซันแนล โฮลดิ้ง (VIH) (ผู้ถือหุ้นใหญ่ใน SAMART) (ผู้ให้เช่าและบริการ) 17 และ 27 และ OTO (ผู้รับบริการ)
วันครบกำหนดตามสัญญา	ชั้น 17 วันที่ 15 มกราคม 2564 ชั้น 26 และ 27 วันที่ 30 เมษายน 2566
รายละเอียดสัญญา	OTO เช่าพื้นที่ชั้น 26 เพื่อใช้เป็นสำนักงานของบริษัทฯ OTO เช่าพื้นที่ชั้น 17 และ 27 เพื่อใช้เป็นศูนย์บริการ Contact Call Center โดยชั้น 27 เช่าระยะยาว เพื่อใช้ให้บริการแก่ลูกค้า ส่วนชั้น 17 เช่าระยะสั้นๆ ตามสัญญางานที่ OTO ได้รับการว่าจ้างจากลูกค้า เนื่องจากพื้นที่ชั้น 27 เต็ม

การดำเนินการ: สัญญาเช่าชั้น 17 ทาง OTO ได้ขอดำเนินการต่อสัญญาเช่าระยะสั้นต่อออกไปถึงเดือนมีนาคม 2564 ตามการว่าจ้างจากลูกค้าของ OTO ส่วนสัญญาเช่าชั้น 26 – 27 ทาง OTO ได้เจรจากับทางผู้ให้เช่าเกี่ยวกับเงื่อนไข และต่อรองราคาสำหรับสัญญาเดิม เพื่อให้ทาง OTO ใช้เปรียบเทียบเป็นข้อมูลในการตัดสินใจเช่าต่อหรือย้ายสำนักงาน

วันที่ 22 มกราคม 2564

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ของ บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

เรียน เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
คณะกรรมการและผู้ถือหลักทรัพย์ของ บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท แอ็ดวานซ์ แคปปิตอล เซอร์วิสเชส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงิน” หรือ “ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) ได้นำส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“OTO”) เกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“แบบ 250 -2”) ฉบับลงวันที่ 14 มกราคม 2564 ที่ปรึกษาทางการเงินขอแก้ไขเพิ่มเติมข้อความ(ข้อความที่ขีดเส้นใต้)ในรายงานความเห็นดังกล่าวเพื่อความเข้าใจเพิ่มเติมของผู้ถือหุ้นของ OTO ดังต่อไปนี้

1) แก้ไขเพิ่มเติมบทสรุปสำหรับผู้บริหารหน้าที่ 7 ย่อหน้าที่ 2

เพิ่มเติมข้อความเป็น

สำหรับแผนการเข้าทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหลักทรัพย์หลักคาดว่าจะไม่มีการเข้าทำรายการดังกล่าวเกิดขึ้น โดยการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินด้วยการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เป็นการลงทุนเพื่อหวังกำไรส่วนต่างและเงินปันผลเท่านั้น ไม่ได้ตั้งเป้าหมายที่จะเข้าทำรายการซื้อเพื่อการขยายลักษณะการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใด สำหรับแผนการซื้อบริษัทหรือการร่วมทุนก็จะมุ่งเน้นไปที่กลุ่มธุรกิจที่สามารถนำมาต่อยอดหรือส่งเสริมการทำธุรกิจหลักของ OTO ในปัจจุบันเป็นหลักในการลงทุน สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลและโครงสร้างทางการเงิน OTO จะยังคงเป็นไปตามนโยบายเดิม ปัจจุบัน OTO ได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกรรมการและผู้บริหารไปแล้วบางส่วนเพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่

2) แก้ไขเพิ่มเติมส่วนที่ 1.1 ข้อมูลทั่วไป หน้า 10

เพิ่มเติมข้อความเป็น

ชื่อ – สกุล	(4) นายวิรัตน์ อนุรักษ์พุฒิ (“นายวิรัตน์”)
อายุ	55 ปี
ที่อยู่	969/28 หมู่บ้านภัสสร 4 ซอย 6 ถนนรังสิต-นครนายก แขวง ประชาธิปัตย์ เขตธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี 12130
หมายเลขบัตรประชาชน	3 1020 00088 16 7
หมายเลขโทรศัพท์	ติดต่อที่บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)

ประวัติการศึกษา	- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ตำแหน่งงานในปัจจุบัน	นักลงทุน
ประวัติการกระทำผิดทางอาญาซึ่งศาลได้มีคำพิพากษาถึงที่สุดแล้วในระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่าน มา	ไม่มี
ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุดในคดีที่ อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผล การดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อและคดีที่ อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการ ดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ	ไม่มี

ชื่อ – สกุล	(5) นายนพพร อาชวกุลเทพ ("นายนพพร")
อายุ	62 ปี
ที่อยู่	220 ซอยทิพย์วารี แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพมหานคร 10200
หมายเลขบัตรประชาชน	3 1001 00181 95 7
หมายเลขโทรศัพท์	ติดต่อที่บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอर्ड จำกัด (มหาชน)
ประวัติการศึกษา	มศ.5 จากโรงเรียนศึกษาผู้ใหญ่สวนกุหลาบวิทยาลัย
ตำแหน่งการทำงานในปัจจุบัน	ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้ 1. บริษัท ตลาดคุณพ่อ จำกัด (ดำเนินธุรกิจประเภทการเช่าและการดำเนินการเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นของตนเองหรือเช่าจากผู้อื่นที่ไม่ใช่เพื่อเป็นที่พักอาศัย) 2. บริษัท ทีเอ็นเค แอนด์ พี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (ดำเนินธุรกิจประเภทการซื้อและการขายอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นของตนเองที่ไม่ใช่เพื่อเป็นที่พักอาศัย) 3. บริษัท อาชวกุลเทพ โฮลดิ้ง จำกัด (ดำเนินธุรกิจประเภทกิจกรรมของบริษัทโฮลดิ้งที่ไม่ได้ลงทุนในธุรกิจการเงินเป็นหลัก) 4. ห้างหุ้นส่วนจำกัด พรหมสินเจริญ (ดำเนินธุรกิจประเภทการขายส่งของใช้ในครัวเรือนที่ทำจากสิ่งทอ)
ประวัติการกระทำผิดทางอาญาซึ่งศาลได้มีคำพิพากษาถึงที่สุดแล้วในระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่าน มา	ไม่มี
ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุดในคดีที่ อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผล การดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อและคดีที่ อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการ ดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ	ไม่มี

ชื่อ – สกุล	(6) นางสาวกนกรัตน์ วงศ์ประไพโรจน์ (“นางสาวกนกรัตน์”)
อายุ	34 ปี
ที่อยู่	142 หมู่ที่ 137 ถนนกาญจนาภิเษก แขวงบางแค เขตบางแค กรุงเทพมหานคร 10160
หมายเลขบัตรประชาชน	1 8098 00011 15 4
หมายเลขโทรศัพท์	ติดต่อที่บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)
ประวัติการศึกษา	- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ตำแหน่งการทำงานในปัจจุบัน	นักลงทุน
ประวัติการกระทำผิดทางอาญาซึ่งศาลได้มีคำพิพากษาถึงที่สุดแล้วในระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่าน มา	ไม่มี
ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุดในคดีที่ อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผล การดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อและคดีที่ อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการ ดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ	ไม่มี

3) แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อ 2.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) หน้า 17

เพิ่มเติมข้อความเป็น

2.3 วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยคำนึงถึงราคาปิดและปริมาณการซื้อขายหุ้นสามัญของ OTO ในตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดย IFA คำนวณราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 – 180 วันทำการย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นวันที่กลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้มาซึ่งหุ้นของ OTO จนถึงจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (Mandatory Tender Offer)

วันที่คำนวณราคา ย้อนหลัง		ระยะเวลา ย้อนหลัง (วันทำการ)	ราคาซื้อขาย เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)	*ปริมาณซื้อ ขายเฉลี่ยต่อวัน (หุ้น)	สัดส่วน ต่อหุ้น ทั้งหมด	*มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อ วัน (บาท)
วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด					
<u>18 พ.ย. 63</u>	<u>9 ธ.ค. 63</u>	15 วัน	4.76	6,644,560	2.37%	31,655,934
<u>28 ต.ค. 63</u>		30 วัน	4.54	4,141,853	1.48%	18,806,776
<u>14 ก.ย. 63</u>		60 วัน	4.42	2,264,682	0.81%	10,019,352
<u>29 ก.ค. 63</u>		90 วัน	4.35	1,599,097	0.57%	6,957,559
<u>12 มิ.ย. 63</u>		120 วัน	4.25	1,296,697	0.46%	5,508,191
<u>13 มี.ค. 63</u>		180 วัน	4.11	959,774	0.34%	3,940,015
ช่วงมูลค่าหุ้นสามัญ OTO				4.11 – 4.76		บาทต่อหุ้น
มูลค่าส่วนผู้ถือหุ้นตามวิธีราคาตลาด				1,149.44 – 1,333.97		ล้านบาท

4) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความย่อหน้าสุดท้ายของหน้าที่ 21

เพิ่มเติมข้อความเป็น

สัญญาการให้บริการของ OTO ส่วนใหญ่เป็นสัญญาระยะสั้นประมาณ 1 - 3 ปี IFA จึงใช้ค่าเฉลี่ยของรายได้แต่ละประเภทจากข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงปี 2561 – ก.ย. 2563 และการคาดการณ์รายได้ไตรมาส 4 ปี 2563 ที่อ้างอิงจากสัญญาลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน และลูกค้าที่คาดว่าจะต่อสัญญา/ทำสัญญาใหม่ โดยรายได้ในช่วงปี 2561 – 2563 ที่ผ่านมามีแนวโน้มลดลงอันเนื่องมาจากสภาวะการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นจากการมีผู้ประกอบการรายใหม่ๆ อย่างไรก็ตาม OTO ได้ให้มุมมองว่าโดยรวมแล้วธุรกิจยังมีการเติบโตได้อยู่ โดยรายได้ในปี 2563 จากเดิมที่ตั้งเป้าหมายว่าจะใกล้เคียงกับในปี 2562 หรือมีการเติบโตเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่จากผลกระทบจากสภาวะวิกฤตไวรัสโคโรนา ทำให้รายได้ในปี 2563 ยังคงลดลง โดย OTO ได้ให้มุมมองว่าอัตราการเติบโตของธุรกิจมีแนวโน้มที่จะเติบโตตามภาพรวมการเติบโตของสถานะเศรษฐกิจของประเทศไทย เนื่องจากกลุ่มลูกค้าของ OTO มีหลากหลายอุตสาหกรรม ดังนั้น IFA จึงกำหนดให้รายได้ในช่วงประมาณการมีอัตราการเติบโตร้อยละ 3.64 ต่อปีจากรายได้ในปี 2563 ซึ่งเป็นตัวเลขของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product : GDP) เฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีของประเทศไทย IFA ใช้ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี โดยพิจารณาแล้วว่าข้อมูลย้อนหลัง 10 ปีดังกล่าวเป็นช่วงเวลาที่สามารถสะท้อนสถานะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่มีช่วงเวลาเศรษฐกิจเติบโตดีและช่วงเวลาที่เศรษฐกิจมีสภาวะทรงตัว

5) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความส่วนของ หัวข้อหลัก ต้นทุนขายและบริการ หัวข้อย่อย ต้นทุนส่วนกลาง หน้า 22 ดังนี้

เพิ่มเติมข้อความเป็น

- ต้นทุนส่วนกลาง

นอกจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับรายได้แต่ละประเภทดังกล่าวแล้ว OTO มีต้นทุนส่วนกลาง ซึ่งประกอบด้วยค่าเช่า เงินเดือนพนักงานจากการทำงานเพื่อให้ได้มาซึ่งการว่าจ้างจากลูกค้า พนักงานส่วนกลาง สาธารณูปโภค และต้นทุนอื่นๆ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ โดยกำหนดให้มีอัตราการเติบโตเท่ากับ อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีของประเทศไทยซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.59 ต่อปีจากค่าใช้จ่ายในปี 2563 IFA ใช้ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี โดยพิจารณาแล้วว่าข้อมูลย้อนหลัง 10 ปีดังกล่าวเป็นช่วงเวลาที่สามารถสะท้อนสถานะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่มีช่วงเวลาเศรษฐกิจเติบโตดีและช่วงเวลาที่เศรษฐกิจมีสภาวะทรงตัว

- 6) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความใต้ตารางสรุปการประมาณการรายได้และต้นทุนของ หัวข้อ 2.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของ กระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) หน้า 23

เพิ่มเติมข้อความเป็น

ตารางสรุปการประมาณการรายได้และต้นทุน

หน่วย : ล้านบาท

	ตัวเลขจริง			ประมาณการ						
ปี	2561	2562	2563 ไตรมาส 1-3	2563 *ไตร มาส 4	2563	2564	2565	2566	2567	2568
รายได้										
TK	14.89	11.77	35.26	16.82	52.08	27.20	28.19	29.22	30.28	31.38
Fully	499.45	527.51	317.48	87.33	404.81	494.63	512.63	531.29	550.63	570.68
CSR	141.17	181.77	145.06	36.14	181.21	174.17	180.51	187.08	193.89	200.94
MA	27.30	24.15	29.76	7.21	36.97	30.55	31.66	32.81	34.00	35.24
FA	28.05	11.09	8.69	3.57	12.26	17.75	18.40	19.07	19.76	20.48
รวมรายได้	710.86	756.28	536.26	151.08	687.33	744.30	771.39	799.47	828.57	858.73
ต้นทุนขายและบริการ										
ต้นทุนตาม ประเภทรายได้	521.94	571.96	391.26	110.17	501.43	549.76	569.78	590.52	612.01	634.29
ต้นทุนส่วนกลาง	47.59	65.46	50.99	17.00	67.99	69.07	70.17	71.29	72.42	73.58
**ค่าเสื่อมราคา และค่าตัด จำหน่าย - ส่วน ต้นทุน	32.02	34.66	23.66	7.89	31.55	35.27	38.99	12.85	14.88	18.60
รวมต้นทุนขาย และบริการ	601.54	672.07	465.91	135.06	600.97	654.10	678.93	674.65	699.31	726.46

หมายเหตุ *รายได้ไตรมาส 4 ปี 2563 ประมาณการโดยผู้บริหารของ OTO โดยอ้างอิงสัญญาลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน และลูกค้าที่คาดว่าจะต่อสัญญา/ทำสัญญาใหม่

**ค่าเสื่อมราคาที่ลดลงในปี 2566 เทียบกับปี 2565 เนื่องจากมีทรัพย์สินประเภทอุปกรณ์ โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีการตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายประมาณ 3 – 5 ปี และได้ตัดค่าเสื่อมหมดลงในปี 2565 ทั้งนี้ค่าเสื่อมราคากลับมาเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งตั้งแต่ปี 2567 เนื่องจากเป็นค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่ลงทุนเพิ่มตามหัวข้อ 8. สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายในการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งจะได้กล่าวถึงในส่วนถัดไป

- 7) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความของ หัวข้อ 3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร หน้า 24

เพิ่มเติมข้อความเป็น

3. สมมติฐานค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น ค่าการโฆษณาออนไลน์ และค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมโปรโมชั่น เนื่องจาก OTO มีการตั้งงบประมาณสำหรับค่าใช้จ่ายดังกล่าวในแต่ละปีตามความเหมาะสมของแผนธุรกิจในปีนั้น ๆ IFA จึง

ใช้ค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายในการขายเฉลี่ยของช่วงเวลา ปี 2561 - ก.ย. 2563 ซึ่งเท่ากับ 3.26 ล้านบาท และกำหนดให้มีอัตราการเติบโตเท่ากับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีของประเทศไทยซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.59 ต่อปี IFA ใช้ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี โดยพิจารณาแล้วว่าข้อมูลย้อนหลัง 10 ปีดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่มากพอที่จะสะท้อนสถานะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่มีช่วงเวลาเศรษฐกิจเติบโตดีและช่วงเวลาที่เศรษฐกิจมีสถานะทรงตัว

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น เงินเดือน ค่าเช่า ค่าบริการ ค่าสาธารณูปโภค ค่าภาษี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในปี 2563 ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 88.69 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเนื่องจากในปี 2563 OTO มีการตั้งสำรองลูกหนี้และค่าใช้จ่ายพิเศษ (One-Time) รวมทั้งสิ้นประมาณ 18.56 ล้านบาท (ตั้งสำรอง ม.ค. - ก.ย. 2563 ประมาณ 14.27 ล้านบาท และคาดว่าจะตั้งสำรองเพิ่ม 4.29 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2563) เนื่องจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว IFA จึงไม่ได้นำค่าใช้จ่ายดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งของฐานการคำนวณค่าใช้จ่ายในการบริหารในอนาคต นอกจากนี้ IFA ไม่รวมค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการที่เดิม OTO ต้องจ่ายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องปีละประมาณ 4.8 ล้านบาท เนื่องจากจะไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคตจากการเปลี่ยนโครงสร้างการถือหุ้นของ OTO ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการบริหารที่นำมาใช้เป็นฐานการคำนวณในอนาคตที่ไม่รวมค่าใช้จ่ายต่างๆดังกล่าวข้างต้นแล้วจึงคงเหลือเท่ากับ 65.33 ล้านบาท และโดยกำหนดให้มีอัตราการเติบโตเท่ากับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีของประเทศไทยซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.59 ต่อปีจากค่าใช้จ่ายในปี 2563 และหักค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการที่เดิมต้องจ่ายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องปีละประมาณ 4.8 ล้านบาท เนื่องจากจะไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคตจากการเปลี่ยนโครงสร้างการถือหุ้นใน OTO

- 8) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความหัวข้อ 9 สมมติฐานอัตราคิดลด (Discount Rate) การคำนวณอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น หน้า 26 ดังนี้

เพิ่มเติมข้อความเป็น

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะใช้ทฤษฎี CAPM ตามรายละเอียดวิธีคำนวณ ตามสูตรทางการเงิน ดังนี้

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times (R_m - R_f)$$

R_f = อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง โดยเป็นอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ภายใต้สมมติฐานว่าธุรกิจของ OTO จะสามารถดำเนินกิจการไปได้ต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

R_f	2.51%
อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 50 ปี	50 ปี
	IFA ใช้ข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลที่มีระยะเวลาการลงทุนที่นานที่สุดเท่าที่จะสามารถค้นหาข้อมูลได้ ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับช่วงเวลาประมาณการผลประโยชน์ของ OTO ที่ IFA

อ้างอิงจาก www.thaibma.or.th ณ วันที่	ตั้งสมมติฐานให้ OTO สามารถดำเนินธุรกิจไปได้ อย่างต่อเนื่องในอนาคต 9 ธันวาคม 2563
---	--

Rm = อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดหวังจากตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์ ฯ ได้มีการก่อตั้งขึ้น (ข้อมูลจากระบบ SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ ฯ)

อ้างอิงอัตราผลตอบแทน ที่ผู้ถือหุ้นคาดหวังจาก ตลาดหลักทรัพย์ใน ช่วงเวลา	เม.ย. 2518 – พ.ย. 2563 IFA ใช้ช่วงเวลาผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ ช่วงเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มเปิดดำเนินการมา จนถึงปัจจุบัน ทั้งนี้เพื่อให้สะท้อนถึงการ เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงของผลตอบแทน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อย่างครบถ้วนทุกช่วงเวลา นอกจากนั้นตามหลักการทางสถิติ การมีจำนวน ข้อมูลเพื่อการคำนวณค่าที่มากขึ้นจะช่วยเพิ่มความ น่าเชื่อถือของอัตราผลตอบแทนที่คำนวณได้
Rm	13.68%

9) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความของ หัวข้อการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) หน้าที่ 30

เพิ่มเติมข้อความเป็น

IFA ได้ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าปัจจุบันของส่วนผู้ถือหุ้น (Equity Value) โดยเปลี่ยนอัตราการคิดลด (WACC) และอัตราการเติบโตของรายได้แต่ละประเภทในแต่ละปีเพิ่มและลดจากกรณีฐาน (Base Case) เนื่องจากเป็นสมมติฐานที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคตรวมถึงเป็นตัวแปรที่หากมีการเปลี่ยนแปลงจะมีผลต่อตัวเลขการประมาณการมูลค่าหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งสมมติฐานอัตราการเติบโตของรายได้แต่ละประเภทและอัตราคิดลดของกรณีฐานเป็นไปตามที่ได้กล่าวถึงไปแล้วข้างต้น ได้ผลของการประมาณการมูลค่าในแต่ละกรณีเป็นดังนี้

10) แก้ไขเพิ่มเติมข้อความของ หัวข้อ 5 สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ย่อหน้าที่ 2 หน้า 44 ดังนี้

เพิ่มเติมข้อความเป็น

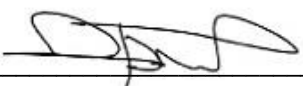
จากข้อพิจารณาต่างๆ ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น IFA มีความเห็นว่าผู้ถือหุ้น ควรตอบปฏิเสธ ข้อเสนอซื้อ

หลักทรัพย์หุ้นสามัญของผู้ทำคำเสนอซื้อ แม้ว่าราคาเสนอซื้อที่ 2.40 บาทต่อหุ้นจะเป็นราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าราคาที่ IFA ประเมินได้ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด โดยมีเหตุผลสนับสนุน คือ ราคาเสนอซื้อต่ำกว่าราคาซื้อขายหลักทรัพย์ OTO ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถขายหุ้นได้ในราคาที่สูงกว่าการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จากผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาตลาดหุ้น OTO ในช่วงเวลาระหว่างวันที่ 15 – 30 ธันวาคม 2563 มีราคาซื้อขายหุ้นอยู่ที่ระดับราคา 5.15 – 5.70 บาทต่อหุ้น ที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 16.58 ล้านบาทต่อวัน และมีปริมาณการซื้อขายหุ้นเฉลี่ยอยู่ที่ 3.087 ล้านหุ้นต่อวัน นอกจากนั้นยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจก่อนการตอบรับหรือปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้แก่ สภาพคล่องของหลักทรัพย์และการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยภายหลังการทำคำเสนอซื้อที่อาจมีแนวโน้มต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ โอกาสหรือความเป็นไปได้ในการเพิกถอนหลักทรัพย์จากตลาดหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อการตรวจสอบและถ่วงดุลอำนาจบริหาร ประโยชน์ของ OTO จากการมีกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่เป็นกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท แอ็ดวานซ์ แคปปิตอล เซอร์วิส เซส จำกัด


(นายณพพร เกียรติขจรวงศ์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
ในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน


(นางสาวยุพดี รัตนศรีสมโภช)

กรรมการผู้จัดการ

ACS
ADVANCE CAPITAL SERVICES CO., LTD.