

ที่ OTO 093/2566

วันที่ 26 ตุลาคม 2566

เรื่อง ชี้แจงข้อมูลในงบการเงินไตรมาส 2 ปี 2566 (เพิ่มเติม)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง หนังสือ เลขที่ บจ. 251/2566 ลงวันที่ 12 ตุลาคม 2566 เรื่อง ขอให้ชี้แจงข้อมูลในงบการเงินไตรมาสที่ 2 ปี 2566 จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท วันทูน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการที่บริษัทจ่ายเงินมัดจำค่าซื้อที่ดินก่อนที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน 140 ล้านบาท นอกจากนี้ ในงวด 6 เดือนปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 96 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายการขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน 134 ล้านบาท รวมทั้งยังมีรายการเงินให้กู้ยืม 100 ล้านบาทแก่บริษัทจดทะเบียนอีกแห่งหนึ่งที่บริษัทลงทุนและมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน สรุปได้ดังนี้

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)	ลักษณะรายการ
1. จ่ายเงินซื้อที่ดิน	140	ปรากฏในรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการจ่ายเงินมัดจำซื้อที่ดิน 50 ล้านบาท ก่อนที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินมูลค่า 140 ล้านบาท บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมว่า บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการซื้อที่ดินเพื่อใช้เป็นสถานที่ตั้งและก่อสร้างอาคารสำนักงานของบริษัทในอนาคตแทนการเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานในปัจจุบัน โดยที่บริษัทยังไม่ได้สรุปงบประมาณในการก่อสร้างที่แน่นอน รวมถึงยังไม่ได้กำหนดเวลาที่แน่นอนในการเริ่มก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่และวันที่จะยกเลิกเช่าอาคารสำนักงานในปัจจุบัน (รายละเอียดตามข่าว SETSMART วันที่ 1 กันยายน 2566)
2. ขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน	134	งวด 6 เดือนปี 2566 บริษัทมีขาดทุนจากการนำเงินไปลงทุนในตราสารทุน ของบริษัทจดทะเบียน และจากการที่บริษัทเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมพบว่า ผลขาดทุนประกอบด้วย - ขาดทุน 15 ล้านบาท จากการขายหุ้น บมจ.วาวแฟคเตอร์ (W) เป็นหลัก - ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน 119 ล้านบาท ได้แก่ • W และ W-W5 รวม 96 ล้านบาท • SA และ SA-W1 รวม 11 ล้านบาท • PSTC 5 ล้านบาท • WAVE 7 ล้านบาท

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)	ลักษณะรายการ
		(ในระหว่างปี 2565 บริษัทจ่ายเงินซื้อตราสารทุน 266 ล้านบาทโดยมีขาดทุนจากการลงทุน 140 ล้านบาท) ทั้งนี้ บริษัทเปิดเผยนโยบายการลงทุนซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการในเดือนพฤศจิกายน 2564 และเดือนสิงหาคม 2565 ว่า บริษัทมุ่งเน้นการบริหารเงินสด และให้ความสำคัญในเรื่องความสมดุลระหว่าง “ความปลอดภัยของเงินต้น” กับ “ผลตอบแทนจากการลงทุน” (รายละเอียดตามข่าว SETSMART วันที่ 22 สิงหาคม 2566)
3. เงินให้กู้ยืมแก่ W	100	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติให้เงินกู้ยืมแก่ W อัตราดอกเบี้ย 6% ต่อปี กำหนดเวลา 6 เดือน มีหลักประกันคือ หุ้นบริษัทย่อยของ W จำนวน 2 บริษัท ซึ่งมีขาดทุนสุทธิในปี 2564 - ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 แต่มีราคาประเมินรวม 284 ล้านบาท บริษัทเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมว่า แหล่งเงินทุนที่ให้กู้มาจากเงินทุนหมุนเวียนและจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ OTO-W1 ซึ่งบริษัทจะมีวัตถุประสงค์ที่จะนำไปใช้ในการพัฒนาโครงการของบริษัท และรองรับการขยายการลงทุนในอนาคต แต่เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนอีกหลายโครงการ ซึ่งยังไม่แล้วเสร็จ จึงทำให้มีเงินสดส่วนเกินที่ยังไม่ใช้ และเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัท (รายละเอียดตามข่าว SETSMART วันที่ 27 กรกฎาคม 2566)

เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบข้อมูลที่สำคัญเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอให้บริษัทชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมและเผยแพร่ผ่านระบบตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ 26 ตุลาคม 2566 บริษัทจึงขอเรียนชี้แจงข้อมูลตามคำถามของตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

1. เงินจ่ายซื้อที่ดิน 140 ล้านบาท

- 1.1. ผู้อนุมัติการจ่ายเงินมัดจำค่าที่ดิน 50 ล้านบาท ก่อนที่คณะกรรมการมีมติให้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินดังกล่าว การจ่ายเงินมัดจำดังกล่าวเป็นไปตามกรอบอำนาจการอนุมัติการทำรายการหรือไม่ อย่างไร

บริษัทขอเรียนชี้แจง ดังนี้ ก่อนที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติให้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินนั้น ฝ่ายบริหารได้นำเสนอปัญหาเกี่ยวกับภาระค่าเช่าสำนักงานของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีแนวโน้มการปรับอัตราค่าเช่าที่สูงขึ้นเรื่อย ๆ จึงได้เสนอให้คณะกรรมการบริหาร (“Executive Committee : Ex-com”) พิจารณาเรื่องการบริหารจัดการเพื่อแก้ปัญหาภาระค่าเช่าในระยะยาว โดยพิจารณาจากหลาย ๆ องค์ประกอบ รวมถึงพิจารณาเรื่องการจัดซื้อที่ดินเพื่อใช้ก่อสร้างเป็นสำนักงานของกลุ่มบริษัทแบบถาวร โดยวิเคราะห์ ศึกษา ประเมินข้อดี ข้อเสีย และความคุ้มค่าของการจัดหาที่ดินเพื่อการจัดสร้างอาคารสำนักงานของกลุ่มบริษัทในอนาคต โดย Ex-com ได้พิจารณาในเบื้องต้นเห็นว่าที่ดินกล่าวนั้นมีความเหมาะสมที่จะนำมาใช้ประโยชน์โดยการก่อสร้างอาคารสำนักงานของบริษัทในอนาคต จึงอนุมัติการจ่ายเงินมัดจำค่าที่ดินดังกล่าว ทั้งนี้ อำนาจอนุมัติการดำเนินการ (Delegation of Authority : DOA) ของบริษัท กำหนดให้ Ex-com ของบริษัทมีอำนาจในการทำธุรกรรมใด ๆ ที่มีมูลค่าไม่เกิน

50 ล้านบาท ดังนั้น การชำระค่ามัดจำที่ดินจำนวน 50 ล้านบาทดังกล่าว จึงอยู่ภายใต้กรอบอำนาจอนุมัติการทำรายการของ Ex-Com และสามารถดำเนินการได้ก่อนที่คณะกรรมการบริษัทจะมีมติในการทำรายการซื้อขายที่ดิน เนื่องจากวงเงินการวางเงินมัดจำไม่เกินกว่าที่ Ex-Com มีอำนาจอนุมัติ

- 1.2 ความคืบหน้าการชำระเงินส่วนที่เหลือ 90 ล้านบาท การรับโอนกรรมสิทธิ์ ภาระผูกพันจากการซื้อที่ดิน (ถ้ามี) และกรอบเวลาในการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ มูลค่าโครงการรวม และแหล่งเงินทุน รวมถึงกำหนดเวลาก่อสร้างและการใช้งานอาคารเพื่อแทนการเช่าสำนักงานในปัจจุบัน

บริษัทได้ชำระเงินค่าที่ดินส่วนที่เหลือ จำนวน 90,000,000 บาท ให้แก่ผู้ขายแล้ว ในวันที่รับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน กล่าวคือ วันที่ 17 สิงหาคม 2566 ตามรายละเอียดของการทำรายการตามหนังสือแจ้งข่าวตลาดหลักทรัพย์ วันที่ 18 สิงหาคม 2566 โดยปราศจากภาระผูกพันใด ๆ จากผู้ขาย ซึ่งรวมถึงไม่มีภาระที่ดินติดจำนอง และที่ดินไม่ติดภาระจำยอมอื่นใดทั้งสิ้น

ฝ่ายบริหารได้มีการทบทวนนโยบายทางด้านการลงทุนของบริษัทให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท และสภาพเศรษฐกิจปัจจุบัน รวมถึงทบทวนกรอบในการลงทุนในโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงาน แต่เพื่อป้องกันการสูญเสียโอกาสในการเข้าถึงทำเลที่ดีและมีศักยภาพ คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติซื้อที่ดินดังกล่าว และบริษัทคาดหวังว่าจะได้รับประโยชน์จากมูลค่าของที่ดินที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต

ความคืบหน้าของการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการเพิ่มเติมหลังจากการอนุมัติซื้อที่ดิน ปัจจุบันยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาทางเลือกให้แก่บริษัทว่าจะลงทุนเองทั้งหมด หรือหาผู้ร่วมลงทุน ควบคู่ไปกับการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุน โดยการเปรียบเทียบข้อดี ข้อเสีย จากการลงทุนกับผู้ร่วมทุน รวมทั้งการพิจารณาและเปิดรับข้อเสนอ เงื่อนไข และข้อตกลงต่างๆ จากผู้ร่วมทุนที่สนใจ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าจะเกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท จึงยังไม่สามารถสรุปกรอบเวลาในการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ มูลค่าโครงการ แหล่งเงินทุน ซึ่งรวมถึงกำหนดระยะเวลาก่อสร้างที่แน่นอน ทั้งนี้ หากบริษัทได้ข้อสรุปเกี่ยวกับโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานของบริษัทเป็นที่ชัดเจนแล้ว บริษัทจะปฏิบัติตามเกณฑ์ได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยจะนำเสนอรายละเอียดต่าง ๆ ของโครงการต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) เพื่อพิจารณาอนุมัติการลงทุนก่อสร้างอาคารสำนักงาน รวมถึงเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

2. ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียน 134 ล้านบาท

- 2.1 นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ ได้แก่ วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทของหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภท ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ แนวทางการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน ผู้อนุมัติการลงทุนภายใต้กรอบวงเงินที่กำหนด และการลงทุนของบริษัทเป็นไปตามนโยบายดังกล่าวหรือไม่ อย่างไร

บริษัทขอเรียนชี้แจงว่า การลงทุนของบริษัทภายใต้การบริหารการลงทุนโดยคณะกรรมการการลงทุน (“Investment Committee : IC”) จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ 1) นายคณาวุฒิ วรธนธีรวิธ 2) นายชัยวัฒน์ พิทักษ์รักธรรม 3) นายสุรพงศ์ แซ่เฮง โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี สามารถต่อวาระได้ ซึ่งแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2564

ในการบริหารจัดการลงทุนของ IC เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทของหลักทรัพย์ และสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภท รวมถึงแนวทางการบริหารความเสี่ยง ทั้งนี้ เมื่อ IC มีความเห็นว่าการลงทุนในเรื่องใด จำเป็นต้องมีการแก้ไขหรือปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดทุน สภาพเศรษฐกิจและสังคม รวมถึงเหตุการณ์สำคัญ ๆ ที่เกิดขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ IC จะเสนอให้คณะกรรมการบริษัทอนุมัติทุกครั้ง เช่น การเพิ่มวงเงิน ในช่วงที่บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องส่วนเกิน เนื่องจากบริษัทยังไม่มีแผนลงทุนในระยะเวลายาวไกล ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 13/2564 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 ครั้งที่ 6/2565 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2565 และครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2566 หรือปรับเปลี่ยนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ขอลดวงเงิน ในช่วงที่ตลาดทุนมีความผันผวน หรือกรณีที่บริษัทต้องการจัดสรรเงินทุนเพื่อรองรับแผนธุรกิจของบริษัทในอนาคตอันไกล ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 12/2566 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2566 หรือช่วงที่ตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลมีความผันผวน IC จะเสนอให้ตัดการลงทุนทางด้านสินทรัพย์ดิจิทัล ออกจากนโยบายลงทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2566 เป็นต้น ซึ่งคณะกรรมการได้พิจารณาความเหมาะสมผลของการปรับเปลี่ยนหรือลดวงเงิน หรือการปรับเปลี่ยนใดๆ ที่เกี่ยวกับนโยบายลงทุนแล้วว่า มีความเหมาะสม ทั้งนี้ การบริหารสินทรัพย์สภาพคล่องส่วนเกินของบริษัทจะต้องสอดคล้องกับแผนธุรกิจของบริษัท เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท และเพื่อให้การใช้เงินเป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนซึ่ง IC และฝ่ายบริหารจัดการ จะต้องมีการวางแผนร่วมกันอย่างรอบคอบ

นโยบายลงทุนของบริษัท ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2564 เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564 ซึ่งได้มีการทบทวน และแก้ไข รวมทั้งหมด 6 ครั้ง โดย 2 ครั้งล่าสุด ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2566 และครั้งที่ 12/2566 เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2566 และ 21 กรกฎาคม 2566 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- นโยบายการลงทุนของบริษัทได้รับการอนุมัติจากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2566 เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2566 มีดังนี้

นโยบายการลงทุน บริษัท วันทูวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน) เพื่อการบริหารเงินสดของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้น และให้ความสำคัญในเรื่องของความสมดุลระหว่าง "ความปลอดภัยของเงินทุน" กับ "ผลตอบแทนจากการ

ลงทุน" ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เพื่อให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์ตามความเหมาะสม และมีสภาพคล่องที่เพียงพอสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้หากมีความจำเป็นต้องใช้ โดยแบ่งการลงทุนเป็น 3 ประเภทคือ

1. การลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล

	Plan 1	Plan 2
ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET 100	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET + MAI
ผลตอบแทนที่คาดหวัง	9% - 13% ต่อปี	11% - 16% ต่อปี
อัตราส่วนในการลงทุนของเงินลงทุน (100 ล้านบาท)	ไม่จำกัดสัดส่วน	
ความเสี่ยงที่ยอมรับได้หากขาดทุน (Cut loss)	10%	20%

2. การลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริหารเอง

	Plan 1	Plan 2
ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET 100	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET + MAI
ผลตอบแทนที่คาดหวัง	7% - 15%	10% - 20%
อัตราส่วนในการลงทุนของเงินลงทุน (650 ล้านบาท)	ไม่จำกัดสัดส่วน	
ความเสี่ยงที่ยอมรับได้หากขาดทุน (Cut loss)	20%	20%

3. ลงทุนในเงินฝากธนาคารและ/หรือพันธบัตรรัฐบาลและ/หรือหุ้นกู้ที่มี rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ และ/หรือตราสารหนี้อื่น ๆ ที่คณะกรรมการ IC กำหนดต่อไป

กรอบวงเงินในการลงทุน

ประเภทการลงทุน	วงเงินอนุมัติ (ล้านบาท)
1. การลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	100
2. การลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริหารเอง*	650
3. ลงทุนในสินทรัพย์อื่น ๆ**	50
รวม	800

**สินทรัพย์อื่น ๆ ได้แก่ เงินฝากธนาคารและ/หรือพันธบัตรรัฐบาลและ/หรือหุ้นกู้ที่มี rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ และ/หรือตราสารหนี้อื่น ๆ ที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

- นโยบายลงทุนของบริษัท (ฉบับล่าสุด) ได้รับการอนุมัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 12/2566 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2566 มีดังนี้

นโยบายการลงทุนของบริษัท เป็นไปเพื่อการบริหารเงินสดของบริษัท โดยมุ่งเน้นและให้ความสำคัญในเรื่องของ ความสมดุลระหว่าง "ความปลอดภัยของเงินต้น" กับ "ผลตอบแทนจากการลงทุน" ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เพื่อให้บริษัท ได้รับประโยชน์ตามความเหมาะสม และมีสภาพคล่องที่เพียงพอสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้หาก มีความจำเป็นต้องใช้ โดยแบ่งการลงทุนเป็น 3 ประเภทคือ

1. การลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล

	Plan 1	Plan 2
ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET 100	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET + MAI
ผลตอบแทนที่คาดหวัง	9% - 13% ต่อปี	11% - 16% ต่อปี
อัตราส่วนในการลงทุนของเงินลงทุน (100 ล้านบาท)	ไม่จำกัดสัดส่วน	
ความเสี่ยงที่ยอมรับได้หากขาดทุน	10%	20%

2. การลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริหารเอง

	Plan 1	Plan 2
ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET 100	หุ้นบริษัทจดทะเบียน SET + MAI
ผลตอบแทนที่คาดหวัง	7% - 15%	10% - 20%
อัตราส่วนในการลงทุนของเงินลงทุน (500 ล้านบาท)	ไม่จำกัดสัดส่วน	
ความเสี่ยงที่ยอมรับได้หากขาดทุน	20%	20%

3. ลงทุนในเงินฝากธนาคารและ/หรือพันธบัตรรัฐบาลและ/หรือหุ้นกู้ที่มี Rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ และ/หรือตราสารหนี้ อื่น ๆ ที่คณะกรรมการ IC กำหนดต่อไป

กรอบวงเงินในการลงทุน

ประเภทการลงทุน	วงเงินอนุมัติ (ล้านบาท)
1. การลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	100
2. การลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริหารเอง*	500
3. ลงทุนในสินทรัพย์อื่น ๆ**	200
รวม	800



**สินทรัพย์อื่น ๆ ได้แก่ เงินฝากธนาคารและ/หรือพันธบัตรรัฐบาลและ/หรือหุ้นที่มี rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ และ/หรือตราสารหนี้
อื่น ๆ ที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะเข้าลงทุน โดยพิจารณาผลตอบแทน ในอัตราร้อยละ 9-16 ตามที่ได้ระบุไว้ใน
นโยบายลงทุน ซึ่ง IC ได้ใช้แนวทางในการพิจารณาจากราคาของหลักทรัพย์ที่จะเข้าลงทุน เปรียบเทียบกับมูลค่า
ยุติธรรม (Fair Value) ซึ่งจะมี Upside ไม่ต่ำกว่า 20% รวมทั้งจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต
ควบคู่ไปกับแนวโน้มราคาหลักทรัพย์ในอดีต

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คณะกรรมการลงทุน (IC) มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	วันที่ได้รับการแต่งตั้ง/เริ่มต้น
1	นายคนาวุฒิ วรธนธีรวิธ	4 มกราคม 2564
2	นายชัยวัฒน์ พิทักษ์รักษธรรม	4 มกราคม 2564
3	นายธนโชติ พิสิษฐธาร	4 พฤษภาคม 2566

IC ได้มอบอำนาจให้ นายชัยวัฒน์ พิทักษ์รักษธรรม เป็นผู้ที่มีอำนาจอนุมัติในการส่งคำสั่งซื้อขายที่เกี่ยวข้องกับการ
ลงทุนของบริษัทในตราสารทุนใดๆ ซึ่งจะต้องเป็นไปตามนโยบายลงทุนของบริษัทและกรอบอำนาจอนุมัติของ
IC

อย่างไรก็ตาม กรอบการบริหารความเสี่ยงภายใต้นโยบายการลงทุนของบริษัทนั้น กำหนดความเสี่ยงที่ยอมรับ
ได้หากขาดทุน ที่ร้อยละ 10-20 (ขึ้นอยู่กับประเภทการลงทุน) โดยต้องพิจารณาจากสถานะตลาดทุน สภาพ
เศรษฐกิจ และปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทลงทุน ประเภทกิจการ แผนการขยาย
ธุรกิจของบริษัทนั้น ๆ ฯลฯ อย่างไรก็ตาม มีบางกรณี ที่บริษัทลงทุนในหลักทรัพย์ หรือถือหุ้นในบริษัทใด ๆ อยู่
อาจเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์บางรายการ และเกิดความผันผวนในตลาดทุน ซึ่งเป็น
เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุม ทำให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งส่งผลให้บริษัทเกิด
Unrealized Loss ซึ่ง IC ได้พิจารณาแล้ว เห็นว่ามีโอกาสที่ราคาหลักทรัพย์จะฟื้นตัวและกลับมาทำกำไรได้อีก
จึงมีความจำเป็นต้องถือหลักทรัพย์ที่ส่งผลขาดทุนแก่บริษัทเกินความเสี่ยงที่ยอมรับได้ตามนโยบายการลงทุน
ของบริษัท โดย IC จะรายงานและชี้แจงถึงความจำเป็นและเหตุผลดังกล่าว ให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
รับทราบเป็นครั้งคราวไป เช่น มีการซื้อหลักทรัพย์เพื่อถัวเฉลี่ยราคา ภายหลังจากที่ IC ได้ทำการวิเคราะห์ และ
ติดตามผลการดำเนินงานรวมทั้งสอบถามเรื่องแผนธุรกิจของหลักทรัพย์นั้นๆ หากพบว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลง
อย่างมีนัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการปรับตัวลดลงของราคาหลักทรัพย์นั้น ซึ่งมีโอกาสที่หลักทรัพย์นั้นจะ
กลับมาคืนทุน หรือทำกำไรได้

2.2 มาตรการของคณะกรรมการในการติดตามการดำเนินการของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุน และความเห็นของคณะกรรมการต่อการดำเนินการของบริษัทว่าเป็นไปตามนโยบายดังกล่าวหรือไม่ อย่างไร

ฝ่ายบริหารมีการรายงานผลตอบแทนการลงทุนต่อคณะกรรมการบริษัท ทุก ๆ ไตรมาส ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัทอย่างไรก็ตาม มีบางกรณีการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท มีผลขาดทุนเกินความเสี่ยงที่ยอมรับได้ตามนโยบายการลงทุนของบริษัท ซึ่ง IC ได้รายงานและชี้แจงถึงความจำเป็นและเหตุผลดังกล่าวต่อฝ่ายบริหารและคณะกรรมการบริษัท เช่น มีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์บางรายการ และเกิดความผันผวนในตลาดทุน ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุม ทำให้ราคาหลักทรัพย์ลดลงอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้บริษัทเกิด Unrealized Loss และเลยจุดที่จะต้องตัดขาดทุน หรือ Cut Loss ที่นโยบายลงทุนได้กำหนดไว้ นอกจากจะไม่สามารถ Cut Loss ได้ทัน การขายหลักทรัพย์ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ยังส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์นั้นมียาคร่าร่วงลงไปอีกเรื่อยๆ จากแรงขายจำนวนมาก การรอจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวมีราคานิ่ง แล้วค่อยทยอยขายออก จึงเป็นทางเลือกที่เหมาะสม นอกจากนี้ IC ได้พิจารณาแล้ว เห็นว่ายังมีโอกาสที่ราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวจะฟื้นตัวและกลับมาทำกำไรได้อีก เนื่องจากธุรกิจของหลักทรัพย์นั้นๆ ยังคงมีการดำเนินธุรกิจตามปกติ แต่เพื่อเป็นการลดความเสี่ยง IC ได้มีการทยอยขายหลักทรัพย์ออกไปบางส่วน และมีการซื้อคืนบ้างเมื่อพบว่าราคาหลักทรัพย์นั้นมียาคร่าต่ำกว่าที่ขายไปเพื่อเป็นการปรับต้นทุนในพอร์ต ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าการดำเนินการลงทุนของบริษัทเป็นไปเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 17 เมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2566 คณะกรรมการได้เสนอให้ฝ่ายบริหาร และ IC ทบทวนและจัดทำร่างนโยบายลงทุนฉบับใหม่ให้สอดคล้อง และมีความเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในปัจจุบันที่ค่อนข้างมีความผันผวน อันเนื่องมาจากการได้รับผลกระทบทั้งจากปัจจัยภายในประเทศ และภายนอกประเทศ เช่น ปัจจัยทางการเมืองภายในประเทศ ความผันผวนของราคาสินทรัพย์ทางการเงินทั้งในประเทศและทั่วโลก ภาวะสงครามในต่างประเทศ ทำให้ผลตอบแทนไม่เป็นไปตามคาด และมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการลงทุน โดยเฉพาะการกำหนดเกณฑ์การคัดเลือกประเภท หรือชนิดของหลักทรัพย์ที่จะลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายลงทุน รวมทั้งได้มอบหมายให้ IC เพิ่มความถี่ในการรายงานผลการดำเนินการลงทุนทั้งในระดับบริหาร และคณะกรรมการบริษัทให้มากขึ้น โดยเฉพาะในช่วงที่สภาวะตลาดทุนมีความผันผวน โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Committee: RC) เพิ่มบทบาทและหน้าที่ในการประเมินความเสี่ยงทางการลงทุน และบริหารจัดการความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุน มีการติดตามผลอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ โดยให้มีระบบการติดตามและสามารถตรวจสอบได้ เพื่อให้การบริหารจัดการเงินลงทุนของ IC และของบริษัท เป็นไปอย่างรอบคอบ ระมัดระวัง และเป็นไปตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ เพื่อป้องกันความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดจากการลงทุน ที่อาจส่งผลกระทบต่อแผนธุรกิจของบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต และรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบ ทั้งนี้ การทบทวนนโยบายลงทุนฉบับใหม่ให้มีความเหมาะสม และการเพิ่มบทบาทหน้าที่ของ RC ให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัท

3. เงินกู้ยืม 100 ล้านบาท แก่ W

- 3.1 ตามที่บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ OTO-W1 ไปใช้ในการพัฒนาโครงการของบริษัท และรองรับการขยายการลงทุนในอนาคต แต่เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนอีกหลายโครงการซึ่งยังไม่แล้วเสร็จ ขอให้อธิบายว่าการให้กู้แก่ W ไม่กระทบต่อสภาพคล่องและแผนธุรกิจที่วางไว้ อย่างไร โดยมีข้อมูลกำหนดการโครงการและข้อมูลเชิงตัวเลขประกอบคำอธิบาย รวมถึงแนวทางการบริหารความเสี่ยง ในกรณีที่ W ไม่สามารถชำระหนี้ภายในเวลาที่กำหนด หรือกรณีที่การขายหุ้นหรือการถือหุ้นที่เป็นหลักประกันไม่ครอบคลุมเงินกู้ยืม

บริษัทขอเรียนชี้แจงว่า การให้เงินกู้ยืมจำนวน 100 ล้านบาท แก่ W นั้น เป็นการให้เงินกู้ยืมแบบระยะสั้น ซึ่งจะครบกำหนดคืนเงินกู้ยืมในวันที่ 25 มกราคม 2567 ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทแต่อย่างใด อีกทั้งบริษัทได้มีการวางแผนการใช้จ่ายเงินลงทุนอย่างรอบคอบ และมีการทบทวนนโยบายลงทุนในธุรกิจใหม่อย่างสม่ำเสมอ เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจโดยรวมทั้งต่างประเทศและในประเทศยังคงมีความไม่แน่นอนสูง

อย่างไรก็ตาม บางโครงการที่บริษัทเคยศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนที่ผ่านมานั้น หากบริษัทเห็นว่าอาจไม่เกิดประโยชน์แก่บริษัท บริษัทก็มีมาตรการชะลอการลงทุน หรือทยอยลงทุนในโครงการประเภทดังกล่าว

นอกจากนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาลงทุนในโครงการใหม่ ซึ่งเพียงพอกับประมาณการลงทุนที่บริษัทได้จัดสรรไว้ โดยที่บริษัทตระหนักดีว่า บริษัทจะต้องวางแผนการลงทุน และวางแผนการระดมทุน ซึ่งบริษัทได้มีการศึกษาแผนระดมทุนในรูปแบบต่าง ๆ ที่เหมาะสม รวมถึงการหาพันธมิตรร่วมลงทุนเพื่อให้การใช้เงินทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น

สำหรับแนวทางในการบริหารความเสี่ยง ในกรณีที่ W ไม่สามารถชำระหนี้ภายในเวลาที่กำหนด หรือกรณีที่การขายหุ้นหรือการถือหุ้นที่เป็นหลักประกัน ไม่ครอบคลุมเงินกู้ยืมนั้น ตามที่ W ได้นำหุ้นมาจำนำเพื่อเป็นหลักประกันเงินกู้ให้แก่บริษัท หาก W ไม่ชำระหนี้ให้แก่บริษัท บริษัทสามารถบังคับจำนำหุ้นและดำเนินการนำหุ้นที่จำนำออกขายทอดตลาด ซึ่งหุ้นหลักประกันดังกล่าวมีมูลค่าประเมินกิจการรวมทั้งสิ้น ประมาณ 238 ล้านบาท ตามรายละเอียดที่บริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลการเข้าทำรายการ การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่นิติบุคคลอื่น ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (เพิ่มเติมข้อมูล ครั้งที่ 2) เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 ดังนั้น หากมีการขายทอดตลาด บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถขายหุ้นหลักประกันได้ในจำนวนที่ครอบคลุมเงินกู้ยืม นอกจากนี้ หุ้นซึ่ง W ได้นำมาจำนำเพื่อเป็นหลักประกันเงินกู้ให้แก่บริษัทนั้น ถือเป็นธุรกิจหลักของ W และจากแผนการดำเนินธุรกิจของ W ที่บริษัทได้รับแจ้งนั้น พบว่า W มีการปรับโครงสร้างธุรกิจ เพื่อลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ และคาดหวังว่าจะเกิดกำไรจากการประกอบกิจการในอนาคต ดังนั้น โอกาสที่หลักประกันจะไม่ครอบคลุมเงินกู้จึงอาจเกิดขึ้นได้น้อย อย่างไรก็ตาม จากการติดตามสอบถามถึงแผนการชำระคืนเงินกู้จาก W โดยเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2566 W ได้ทำหนังสือชี้แจงต่อบริษัทว่า เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ W ได้มีมติเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2566 ในวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566

เพื่อขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 197,022,678 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนการจัดสรร 5 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1 บาท โดยหากมีหุ้นเหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน W จะเสนอขายหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ W คาดว่าจะได้รับเงินจำนวน 197 ล้านบาท และกระบวนการเพิ่มทุนดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จก่อนครบกำหนดระยะเวลาการคืนเงินกู้จำนวน 100 ล้าน ให้แก่บริษัท

นอกจากนี้ W ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อบริษัทตามรายละเอียดที่ปรากฏในหนังสือเลขที่ W-MA 001/2566 ลงวันที่ 19 ตุลาคม 2566 เรื่อง แจ้งแผนการชำระคืนเงินกู้ตามสัญญาเงินกู้ยืม ที่ W ได้จัดส่งมายังบริษัทนั้น ได้ระบุว่า หากแผนการเพิ่มทุนของ W ไม่ประสบผลสำเร็จ W ได้วางแผนที่จะจัดหาเงินกู้จากบุคคลภายนอกเพื่อมาชำระคืนเงินกู้ให้แก่บริษัทตามกำหนด เพื่อไถ่ถอนหุ้นหลักประกัน ซึ่งถือว่าเป็นธุรกิจหลักสำคัญที่สุดของ W ซึ่งได้เตรียมวางแผนการขยายธุรกิจให้เติบโตในระยะยาวอย่างยั่งยืนไว้แล้ว โดยที่ W จะไม่ยินยอมให้มีการผิวนัดชำระหนี้ดังกล่าวจนกระทั่งมีการนำหุ้นอันเป็นหลักประกันไปขายทอดตลาดเป็นอันขาด

- 3.2 ตามที่บริษัทเปิดเผยว่าบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นสูงสุดของ W จะทำให้สามารถติดตามผลการดำเนินงานของ W ได้ อย่างเป็นปกติในฐานะเจ้าหนี้ที่จะต้องติดตามหนี้ โดยการสอบถามคืบหน้าของการนำเงินไปลงทุนและความ เป็นไปได้ของการชำระหนี้คืนเป็นระยะ แต่บริษัทไม่ได้ส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของ W เนื่องจาก ไม่มีวัตถุประสงค์เข้าลงทุนใน W เพื่อมีส่วนร่วมในการบริหารกิจการนั้น คณะกรรมการเห็นว่านโยบาย การติดตาม การชำระหนี้ของ W มีความเหมาะสม หรือไม่ อย่างไร

บริษัทขอเรียนชี้แจงว่า ก่อนตัดสินใจให้เงินกู้ยืมแก่ W คณะกรรมการของบริษัทได้พิจารณาถึงเหตุผล ความ สมเหตุสมผลในการลงทุนใน W แล้วว่ามีความเหมาะสม อย่างไรก็ดี ในการเป็นผู้ถือหุ้นสูงสุดของ W ก็ถือว่ามีส่วนช่วยในการติดตามผลการดำเนินงานของ W ได้อย่างใกล้ชิด โดยบริษัทจะแต่งตั้งบุคคลโดยการมอบหมาย จาก IC เพื่อพิจารณาความเหมาะสมในการประกอบธุรกิจของ W อย่างสม่ำเสมอ ในฐานะเจ้าหนี้ที่จะต้อง ติดตามหนี้ นอกจากนี้ บริษัทพึงระวังและคอยสอดส่องดูแลการประกอบธุรกิจผ่านทางข้อมูลที่ W เปิดเผยเป็น การทั่วไป และสอบถามความคืบหน้าที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของ W อย่างสม่ำเสมอ โดยที่ บริษัทไม่มีความจำเป็นจะต้องส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการหรือผู้บริหารของ W ทั้งนี้ จากการที่บริษัทได้ลงทุน โดยการถือหุ้นของ W บริษัทไม่ได้ประสงค์ที่จะมีส่วนร่วมในการบริหารกิจการ W เนื่องจากประเภทธุรกิจของ W ไม่อยู่ในประเภทธุรกิจหลักของบริษัท และจากการลงทุนโดยการให้กู้ยืมเงินแก่ W เป็นการลงทุนโดยหวัง ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยเงินกู้เป็นหลัก

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการสอบถามถึงแผนการชำระคืนเงินกู้จาก W โดยส่งหนังสือสอบถามแผนการชำระคืน เงินกู้ตามที่ได้เรียนชี้แจงข้างต้นแล้วนั้น ซึ่งจากการชี้แจงของ W ซึ่งรวมถึงแผนการดำเนินธุรกิจ การขยายธุรกิจ



ของ W และแผนการระดมทุนของ W ก็สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้แก่บริษัทที่จะได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจาก W ตามกำหนด กล่าวคือ ภายในวันที่ 25 มกราคม 2567

บริษัทหวังเป็นอย่างยิ่งว่า ข้อมูลที่บริษัทชี้แจงข้างต้นจะชัดเจนเพียงพอต่อการประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุนในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ

(นายจิรายุ เชื้อแยม)

ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร